

NET INSIGHT

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2013

Net Insight AB (publ) org nr 556533-4397

Citat från verkställande direktör Fredrik Tumegård:

"Under 2013 växte Net Insight marginellt men fick en förbättrad underliggande lönsamhet. Årets två första kvartal var svaga men under det andra halvåret var tillväxten 13%, en tillväxttakt som är snabbare än marknaden."

Fjärde kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 78,8 MSEK (68,3) motsvarande en ökning på 15,3% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är 11,9% med jämförbara valutakurser.
- Rörelseresultatet, justerat för engångskostnader på 18,6 MSEK (3,0), uppgick till 4,4 MSEK (0,8) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 5,6% (1,2).
- Rörelseresultatet uppgick till -14,3 MSEK (-2,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -18,1% (-3,3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,01).
- Totalt kassaflöde uppgick till 21,4 MSEK (-4,7).

Helåret 2013

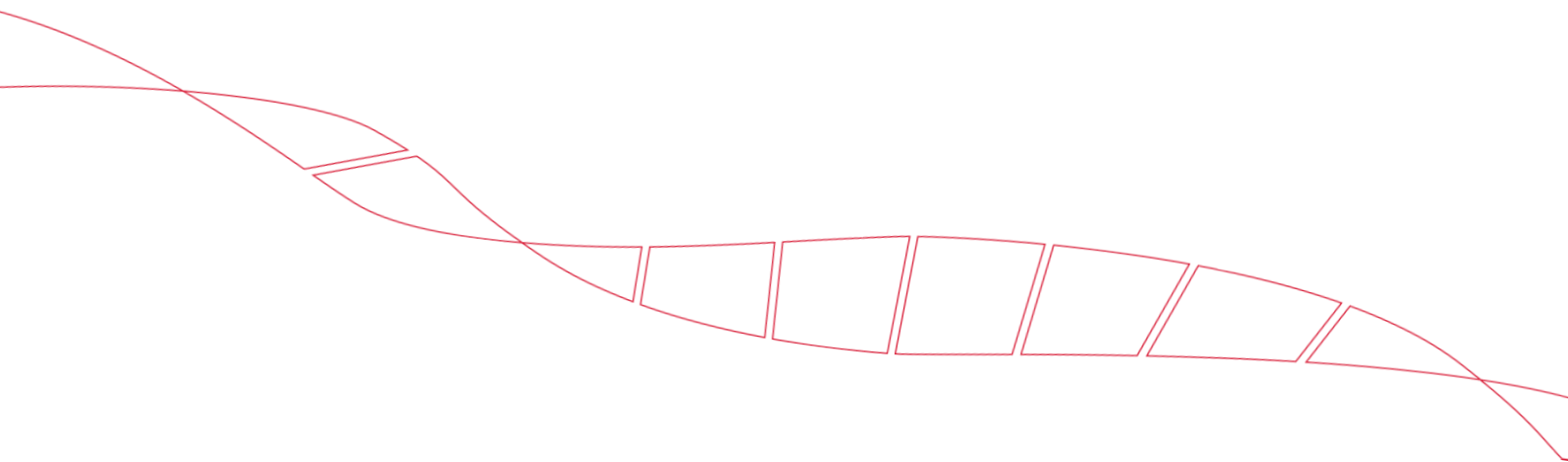
- Nettoomsättningen uppgick till 280,8 MSEK (280,3). Med jämförbara valutakurser motsvarar detta en ökning på 1,5 %.
- Rörelseresultatet, justerat för engångskostnader på 18,6 MSEK (3,0), uppgick till 8,9 MSEK (5,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,2% (2,1).
- Rörelseresultatet uppgick till -9,7 MSEK (2,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -3,4% (1,0).
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 SEK (0,03).
- Totalt kassaflöde uppgick till 17,9 MSEK (-10,4).

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 2014 klockan 8.45.

Net Insight erbjuder världens mest effektiva och skalbara transportlösning för medianät, digitalt marksänd TV 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 200 kunder levererar affärskritiska mediatjänster med Net Insights produkter i över 60 länder. Net Insight är noterat på NASDAQ OMX, Stockholm.



VD HAR ORDET

FJÄRDE KVARTALET

Omsättningen ökade med 15% under det fjärde kvartalet. Försäljningsökningen gäller framförallt verksamheten i region Nord- och Sydamerika. I regionerna EMEA och Asien ligger försäljningsnivåerna i linje med föregående år. Återigen är Broadcast and Media Networks (BMN) det största affärsområdet med 85% (58) av den totala försäljningen. Affärsområdet Digital Terrestrial Television (DTT) uppgick till 12% (35) av den totala försäljningen.

Bruttomarginalen, justerad för avskrivningar av aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt och nedskrivningar av engångskaraktär, är fortsatt stark och uppgick till 76% (74). Det fjärde kvartalet påverkades av nedskrivningar av engångskaraktär och rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 4 MSEK (1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6% (1). Rörelseresultatet, inkluderat poster av engångskaraktär, uppgick till -14 MSEK (-2) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -18% (-3). Kassaflödet under kvartal fyra var positivt och uppgick till 21 MSEK (-5).

Under kvartalet har vi fått tre betydande affärer från existerande kunder gällande utbyggnad av existerande medianät hos ledande operatörer i EMEA samt i Latinamerika, varav en av dem från EBU.

HELÅRET 2013

Under helåret 2013 uppgick försäljningen till 281 MSEK (280), vilket är en marginell förbättring i jämförelse med föregående år. Årets två första kvartal uppvisade en nedgång i jämförelse med föregående år men under de två sista kvartalen 2013 lyckades Net Insight vända trenden och tillväxten uppgick till 13%. Den underliggande lönsamheten är förbättrad och rörelseresultatet justerat för engångskostnader uppgick till 9 MSEK. Kassaflödet var positivt under året och uppgick till 18 MSEK (-10) vilket resulterade i 204 MSEK i likvida medel vid årets slut.

Jämfört med föregående år ökade affärsområdet Broadcast and Media Networks omsättningen med 5%. De större affärerna under 2013 har kommit från existerande operatörer i Västeuropa och Latin Amerika med syftet att bygga ut befintliga medianät. 25 nya kunder har tillkommit, bland annat ViewSat i Storbritannien och vi har också fått vår första kund i Ryssland, VGTRK. I slutet av året fick Net Insight ytterligare en referens på den ryska marknaden, Rostelecom. Våra affärer under hösten 2013 har till viss del varit relaterade till de olympiska spelen i Sochi och beställningar har kommit från ZDF, Tyskland, SRG SSR, Schweiz och Hibernia, USA inklusive de ovannämnda ryska kunderna. När det gäller utvecklingen i Kina har etableringen av NI Systems gett resultat och vi har över 25 kunder på marknaden. Trots ett relativt svagt år i Kina har Net Insight möjlighet att ytterligare växa på den kinesiska marknaden, då vår tidigare beställning av ett nationellt nät från 2012 nu har rullats ut.

Under året fick vi även uppmärksamhet för våra kvalitéer inom datatransport, när OBS valde Nimbra-plattformen för ett större sportevenemang i Ryssland 2014. Att OBS valde Net Insight för enbart datatjänster påvisar att våra kunder litar på vår lösning för säker transport av media, vare sig det handlar audio, video eller rena datatjänster.

Affärsområdet DTT minskade i omsättning på grund av ett fåtal DTT-projekt som återigen blivit försenade i Sydostasien och i Afrika.

TV- och mediamarknaden är under förändring och genom bland annat etableringen av både fasta och mobila OTT-tjänster utmanas affärsmodellen för många av våra kunder. Affärsmodellen för distribution av TV kommer att utkristallisera sig och frågan är när och vilken teknologi som kommer att användas för att leverera högkvalitativa OTT-tjänster. En marknad i förändring kan leda till nya möjligheter för Net Insight och för närvarande utvecklar vi vår strategi.

Med detta sagt så kan jag summera 2013 som ett stabilt år, med förbättrad underliggande lönsamhet, men tyvärr utan större tillväxt. Net Insights position med fler än 200 kunder i fler än 60 länder är ett starkt utgångsläge men bolaget behöver ta nästa steg i utvecklingen och därför har vi påbörjat ett strategiskt arbete som kommer att skapa en ny riktning för bolaget. Tillväxten de närmaste åren kommer fortsatt att genereras i huvudsak från



affärsområdet BMN och våra nuvarande kunder. Vi analyserar ett flertal nya segment för att identifiera hur Net Insight kan anpassa sig till det nya medialandskapet, med tillgångar såsom vår kundbas, kompetens inom media och nätverk samt teknologi, och som kan skapa kundvärde. Organisationsförändringen som annonserades i januari är Net Insights första steg till att bli ett mer marknads- och försäljningsorienterat bolag.



Stockholm, 14 februari, 2014
Fredrik Tumegård
Verkställande direktör

AFFÄRSHÄNDELSE – FJÄRDE KVARTALET

Marknad och kunder

Under fjärde kvartalet har Net Insight erhållit tre betydande beställningar från existerande operatörer för utbyggnad av deras medianät, vilket bidrog till en god tillväxt under fjärde kvartalet.

En annan intressant utveckling för Net Insight är kabel-TV-området där vi har arbetat fram ett tydligare kunderbjudande för att ersätta satellitöverföring med markbunden transport. Rent ekonomiskt har det ännu inte gett någon större effekt men vi har kommit in på en av de större nordamerikanska kabeloperatörerna.

Under december månad vann vi de första kundreferenserna på den ryska marknaden, både VGTRK, det statligt ägda TV- och radiobolaget, och Rostelecom, den största telekomoperatören i Ryssland. Båda dessa kunder har byggt kontributionsnät baserat på Nimbra-plattformen för att överföra videotjänster under vinterspelen i Sochi.

Partnernätverk

Intäkterna från den indirekta försäljningen uppgick till 49% av de totala intäkterna, vilket är en ökning i jämförelse med de sista kvartalen. Antalet återförsäljare ligger på samma nivå som tidigare och Net Insight har fortsättningsvis cirka 50 partners i sitt nätverk.

Marknadsföring

Under oktober månad deltog Net Insight på en av de viktigaste kabel-TV-mässorna i USA, SCTE Cable-Tec Expo. Vårt värdeerbjudande till kabel-TV marknaden har förfinats. Tack vare detta erbjudande lyckades Net Insight att attrahera industrins journalister och vi har sett resultatet av detta i bl a branschtidningen ScreenPlays Magazine nu i januari.

Under SCTE Cable-Tec Expo tilldelades Net Insight ett hedersomnämning för Nimbra VA 210 som visar på unik användbarhet, unikt syfte, eller tekniskt framsteg. Nimbra VA 210 uppnådde en hög poäng i Broadband Technology Reports prestigefyllda 2013 Diamond Technology Reviews.

Net Insight deltog även på utställningen Content and Communication World i USA under november där vi visade vår lösning för transport av Ultra HD (4K) tillsammans med det japanska bolaget Astro Design.

Under kvartalet deltog Net Insight i ytterligare mässor tillsammans med våra partners i Japan, Saudi Arabien, och USA.

Produktintroduktioner

Film och TV har sedan en tid tillbaka producerats i TV-formatet Ultra HD (4K) men nu börjar även våra kunder testa transport av det nya formatet. Under tredje och fjärde kvartalet har Net Insight visat sin lösning för Ultra HD som redan idag är kommersiell och baseras på accessplattformen Nimbra 640 och komprimeringsmodulen JPEG2000. Under fjärde kvartalet lanserade vi en ny version av vårt nätövervakningssystem Nimbra Vision, med förbättrad statistik för SLA-rapportering (Service Level Agreements).

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 78,8 MSEK (68,3), vilket motsvarar en ökning med 15,3% jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförbara valutor uppgick ökningen till 11,9%. Omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta har gett en positiv påverkan på nettoomsättningen med 1,2 MSEK (1,0).

Försäljningen i EMEA uppgick till 50,5 MSEK (49,6) av den totala försäljningen. Region Nord- och Sydamerika visade en försäljningsökning på 10,1 MSEK och uppgick till 22,0 MSEK (11,9). Ökningen är hänförlig till både Nord- och Sydamerika och är bland annat kopplat till utbyggnad av kontributionsnät i Argentina. Försäljningen i APAC uppgick till 6,3 MSEK (6,8).

FÖRSÄLJNING PER REGION

	Q4	Q4	Q1	Q2	Q3	Hel år	Hel år
Belopp i MSEK	2013	2012	2013	2013	2013	2013	2012
EMEA	50,5	49,6	42,1	46,8	45,8	185,2	180,8
Nord- och Sydamerika	22,0	11,9	15,3	18,6	16,2	72,0	55,3
APAC	6,3	6,8	5,0	7,3	5,0	23,6	44,2
Totalt	78,8	68,3	62,4	72,7	66,9	280,8	280,3

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 85% (58) av den totala nettoomsättningen. DTT uppgick till 12% (35) och kabel-TV/IPTV uppgick till 3% (7).

Försäljningen av hårdvara uppgick till 54,5 MSEK (49,2). Försäljningen av mjukvarulicenser uppgick till 9 MSEK (6,2) medan support och serviceintäkterna uppgick till 13,0 MSEK (11,6). Siffrorna ovan exkluderar rörelseintäkter på 2,3 MSEK (1,3) som huvudsakligen består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta och leasingintäkter.

Som tidigare meddelats, gjordes två större nedskrivningar av engångskaraktär i fjärde kvartalet. Den första avser primärt nedskrivning av komponentlagret för SDH-baserade trunkkort och gjordes till följd av att produktmixen har förskjutits mot Ethernet/IP-baserade trunkkort. Den totala lagernedskrivningen uppgår till 13,0 MSEK. Den andra nedskrivningen avser en kundförlust i EMEA och påverkar resultatet med 5,6 MSEK. Som en följd av detta, belastas Kostnad Sålida Varor med 11,4 MSEK och Försäljning & Marknadsföringskostnader med 7,3 MSEK.

Som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag på sidan 13 uppgår bruttomarginalen till 46,3% (58,6). Bruttomarginalen justerat för nedskrivningar av engångskaraktär hänförliga till lagret, uppgår till 60,7% (58,6). Förbättringen är primärt hänförlig till en gynnsam produkt- och kundmix.

Avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt rapporteras som kostnad såld vara och uppgick till 11,9 MSEK (10,6). Bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt och nedskrivningar av engångskaraktär uppgår till 75,8% (74,1).

Totala rörelsekostnader för det fjärde kvartalet uppgick till 50,7 MSEK (42,2). Justerat för poster av engångskaraktär uppgår rörelsekostnaderna till 43,4 MSEK (39,2). Ökningen är, justerad för engångsposter, helt hänförlig till utvecklingskostnaderna vilka har ökat med 6,5 MSEK till 11,5 MSEK (5,0). Detta huvudsakligen p g a att takten på aktivering av utgifter har minskat till följd av en större andel projekt i uppstartsfasen och ökat underhåll. De totala utvecklingsutgifterna för fjärde kvartalet låg i linje med fjärde kvartalet 2012 på 24,1 MSEK (23,1). I kvartalet uppgick de Administrativa kostnaderna till 5,6 MSEK (6,2). Försäljning och marknadsföringskostnaderna uppgick till 33,6 MSEK (28,0) och justerad för poster av engångskaraktär till 26,3 MSEK (28,0).

Rörelseresultatet justerat för poster av engångskaraktär, dvs ovan nämnda nedskrivningar om totalt 18,6 MSEK i fjärde kvartalet 2013 och en omstrukturingskostnad tagen i fjärde kvartalet 2012 om 3,0 MSEK, uppgick till 4,4 MSEK (0,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,6% (1,2). Ökningen är hänförlig till förbättrade försäljningsvolymmer delvis motverkade av ökade utvecklingskostnader.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet, inkluderat poster av engångskaraktär uppgick till -14,3 MSEK (-2,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -18,1% (-3,3).

EBITDA, som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag på sidan 13, uppgick till -14,3 MSEK (-7,7). Justerat för poster av engångskaraktär har EBITDA förbättrats med 9,0 MSEK till 4,3 MSEK (-4,7). Förbättringen är primärt hänförlig till förbättrade försäljningsvolymerna.

Resultatet före skatt uppgick till -13,8 MSEK (-1,3), vilket motsvarar en vinstmarginal på -17,5% (-1,9).

Periodens resultat uppgick till -11,6 MSEK (-2,3) och resulterade i en nettomarginal på -14,7% (-3,4).

Helåret

Nettoomsättningen under tolv månadersperioden uppgick till 280,8 MSEK (280,3). I jämförbara valutor är detta en ökning med 1,5% jämfört med föregående år. Nettoomsättningen påverkades positivt med 1,2 MSEK (-1,8) p g a omvärderingen av kundfordringar i utländsk valuta.

Region EMEA stod för 185,2 MSEK (180,8) av den totala försäljningen. Under året har flera viktiga kunder uppgraderat och utökat sina nät, däribland EBU och Arqiva. De första ordererna från ryska kunder vanns också. Nord- och Sydamerika visade en stark tillväxt under året och ökade med 16,7 MSEK till 72,0 MSEK (55,3). Tillväxten är primärt kopplad till Nordamerika och utbyggnad av kontributionsnät hos primärt befintliga men även nya kunder. Region APAC kunde dock inte uppvisa samma styrka som föregående år och försäljningen uppgick till 23,6 MSEK (44,2). Det är framförallt Kina och Korea som inte nådde upp till föregående års stora uttullningar av kontributionsnät.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast and Media (BMN) uppgick till 80% (76) av den totala försäljningen, inom DTT till 17% (22) och inom kabel-TV till 3% (2). Försäljningen av hårdvara uppgick till 192,1 MSEK (197,8), mjukvarulicenser uppgick till 31,9 MSEK (30,3) och support- och serviceintäkter till 52,9 MSEK (49,9). Siffrorna ovan exkluderar rörelseintäkter på 3,9 MSEK (2,2) som huvudsakligen består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta och leasingintäkter.

Som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag på sidan 13 uppgick bruttomarginalen till 55,8% (59,7). Minskningen är helt hänförlig till de nedskrivningar av engångskaraktär som gjordes i fjärde kvartalet. Justerat för detta uppgick bruttomarginalen till 59,8% (59,7). Den justerade bruttomarginalen exklusive avskrivningar på aktiverade FoU utgifter uppgick till 76,2% (73,7).

Rörelsekostnaderna för helåret uppgick till 166,2 MSEK (164,6). Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelsekostnaderna till 158,9 MSEK (161,6). Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 104,8 MSEK (104,6). Rensat för nedskrivning avseende kundförlust i fjärde kvartalet, uppgår försäljnings- och marknadsföringskostnaderna till 97,5 MSEK (104,6). Minskningen beror huvudsakligen på färre anställda och konsulter samt lägre kommissioner till partners. Administrationskostnaderna uppgick till 22,9 MSEK (27,1). Minskningen är hänförlig till över året färre anställda och konsulter samt under tredje kvartalet temporärt färre anställda. Utvecklingskostnaderna uppgick till 38,4 MSEK (29,9). Ökningen är hänförlig till en lägre andel aktiverade utvecklingsprojekt. De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 86,1 MSEK (96,9). Minskningen är kopplad till färre utvecklingsresurser till följd av det effektiviserings- och kostnadsbesparingsprogram som genomfördes i fjärde kvartalet 2012.

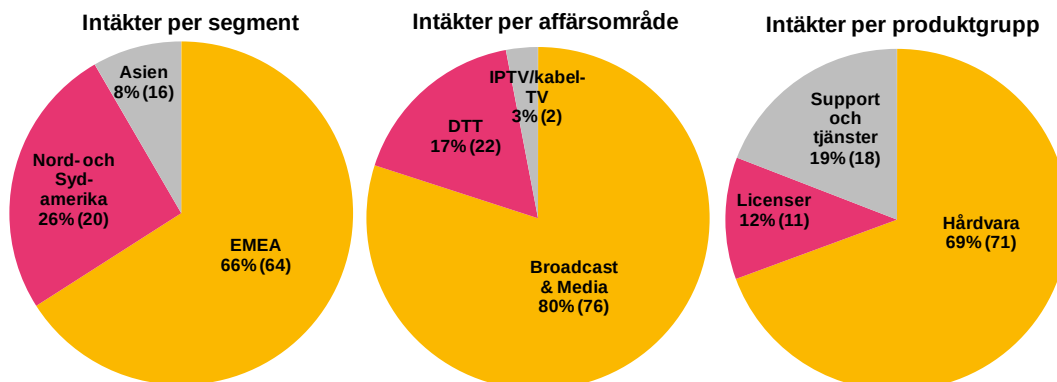
Rörelseresultatet justerat för poster av engångskaraktär uppgick till 8,9 MSEK (5,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,2% (2,0). Ökningen är hänförlig till lägre omkostnader.

Rörelseresultatet, uppgick till -9,7 MSEK (2,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -3,4% (1,0).

EBITDA, som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag på sidan 13, uppgick till -8,6 (-21,2). Justerat för poster av engångskaraktär, uppgick EBITDA till 10 MSEK (-18,2). Förbättringen är hänförlig dels till en starkt justerat bruttomarginal, 76,2% (73,7) vilket har gett ett förbättrat bruttoresultat före avskrivningar på aktiverad FoU och dels på lägre kostnader, huvudsakligen till följd av det effektiviserings- och besparingsprogram som genomfördes under fjärde kvartalet 2012.

Periodens resultat uppgick till -9,2 MSEK (11,9), vilket motsvarar en vinstmarginal på -3,3% (4,2).

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgår till 178 MSEK.



KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

I fjärde kvartalet uppgick det totala kassaflödet till 21,4 MSEK (-4,7). Kassaflödet är primärt ett resultat av minskade kundfordringsbalanser till följd av större inbetalningar från kunder, ett något minskat varulager samt ett stärkt kassaflöde från den operationella verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflödet för tolv månadersperioden uppgick till 17,9 MSEK (-10,4). Kassaflödet är primärt ett resultat av minskade kundfordringsbalanser till följd av större inbetalningar från kunder, samt en lägre operationell utgiftsnivå.

Likvida medel vid slutet av året uppgick till 203,7 MSEK (185,9).

Eget kapital uppgick till 494,2 MSEK (503,4) med en soliditet på 88,4% (88,8).

INVESTERINGAR

Fjärde kvartalets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 0,6 (1,3) och avskrivningarna uppgick till MSEK 0,4 (0,4). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och avskrivningarna uppgick till MSEK 0,3 (0,4). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 12,6 (16,8). Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 11,9 MSEK (10,6).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar för tolv månadersperioden uppgick till 0,9 MSEK (2,2) och avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 1,5 MSEK (1,3). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 0,0 MSEK (2,4) och avskrivningarna uppgick till 1,1 MSEK (1,3). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 47,6 MSEK (65,7). Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 46,1 MSEK (39,2).

Vid slutet av året uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 184,1 MSEK (183,2).

ANSTÄLLDA

Vid slutet av året hade Net Insight 142 anställda (156). Moderbolaget, Net Insight AB, hade 132 anställda (146), 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 102,8 MSEK (91,9). Periodens resultat uppgick till -120,5 MSEK (-4,8). Det negativa resultatet för fjärde kvartalet 2013 är relaterat till nedskrivning av aktier i ett helägt dotterbolag och hade ingen effekt på koncernens resultat.

Försäljningen under tolv månadersperioden uppgick till 374,3 MSEK (372,7) och periodens resultat uppgick till -103,9 MSEK (-45,3). Periodens negativa resultat är primärt hänförbart till nedskrivning av aktier i ett

helägt dotterbolag och hade ingen effekt på koncernens resultat. I slutet av året har moderbolaget 132 (146) anställda.

Likvida medel uppgick till 167,5 MSEK (144,3).

RISK – OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Net Insights verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera 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 2012 har tillkommit under det fjärde kvartalet.

För en fullständig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidan 26 i årsredovisning från 2012.

SÄSONGSEFFEKTER

De senaste tre kalenderåren har säsongsvariationen i genomsnitt varit relativt liten. Nettoomsättningen har under första kvartalet uppgått till 24 procent, andra kvartalet 26 procent, tredje kvartalet till 23 procent och det fjärde kvartalet till 27 procent vardera av årsomsättningen.

NYCKELTAL

	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Hel år 2013	Hel år 2012
Nettoomsättning, KSEK	78 798	66 916	72 690	62 395	68 324	60 302	75 038	76 627	280 798	280 291
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-13 813	4 724	6 137	-4 670	-1 302	-2 925	4 068	5 254	-7 622	5 096
Resultat per aktie, SEK	-0,03	0,01	0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,03	0,01	-0,02	0,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,05	0,05	-0,04	-0,02	-0,01	-0,02	0,04	-0,03	0,05	-0,03
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,6%	0,9%	1,2%	-0,9%	-0,3%	-0,6%	0,8%	1,1%	-1,5%	1,1%
Avkastning på eget kapital, %	-2,2%	0,6%	0,8%	-0,9%	-0,5%	-0,7%	2,5%	1,1%	-1,9%	2,4%
Eget kapital per aktie, SEK										
- före utspädning, SEK	1,27	1,30	1,29	1,28	1,29	1,30	1,31	1,27	1,27	1,29
- efter utspädning, SEK	1,27	1,30	1,29	1,28	1,29	1,30	1,31	1,27	1,27	1,29

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK	Q4 2013	Q4 2012	Hel år 2013	Hel år 2012
Nettoomsättning	78 798	68 324	280 798	280 291
Kostnad för sålda varor & tjänster	-42 341	-28 314	-124 316	-112 956
Bruttoresultat	36 457	40 010	156 482	167 335
Försäljning och marknadsföringskostnader	-33 581	-28 009	-104 794	-104 606
Administrationskostnader	-5 645	-6 226	-22 934	-27 050
Utvecklingskostnader	-11 516	-4 981	-38 423	-29 929
Övriga kostnader	0	-3 027	0	-3 027
Rörelseresultat	-14 285	-2 233	-9 669	2 723
Finansnetto	472	931	2 047	2 373
Resultat före skatt	-13 813	-1 302	-7 622	5 096
Skatt	2 259	-982	-1 617	6 788
Periodens resultat	-11 554	-2 284	-9 239	11 884
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11 554	-2 284	-9 239	11 884

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)

Resultat per aktie före utspädning	-0,03	-0,01	-0,02	0,03
Resultat per aktie efter utspädning	-0,03	-0,01	-0,02	0,03
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	-11 554	-2 284	-9 239	11 884
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser	287	0	-14	-420
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	287	0	-14	-420
Totalresultat för perioden	-11 267	-2 284	-9 253	11 464
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11 267	-2 284	-9 253	11 464

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-13 719	-1 302	-7 622	5 095
Avskrivningar	12 608	11 353	48 720	41 772
Övriga ej likviditetspåverkande poster	17 363	-176	17 365	2 232
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16 252	9 875	58 463	49 099
Förändring i rörelsekapital				
Ökning-/Minskning+ av varulager	4 765	-865	-3 927	-13 691
Ökning-/Minskning+ av fordringar	9 755	9 042	8 985	37 991
Ökning+/Minskning- av kortfristiga skulder	3 754	-4 694	2 975	-13 650
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34 526	13 358	66 496	59 749
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-12 588	-16 834	-47 639	-68 075
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-556	-1 323	-926	-2 218
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar	-1	57	-55	189
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 145	-18 100	-48 620	-70 104
Minskning/ökning av likvida medel	21 381	-4 742	17 876	-10 355
Likvida medel vid periodens början	182 350	190 597	185 855	196 210
Likvida medel vid periodens slut	203 731	185 855	203 731	185 855

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	184 072	183 150
Goodwill	4 354	4 354
Övriga immateriella tillgångar	1 340	2 460
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	4 354	4 937
Finansiella tillgångar		
Uppskjuten skattefordran	37 102	38 719
Lämnade depositioner, långfristiga	263	208
Summa anläggningstillgångar	231 485	233 828
Omsättningstillgångar		
Varulager	42 604	50 044
Kundfordringar	70 653	85 298
Kortfristiga fordringar	10 515	12 120
Likvida medel	203 731	185 855
Summa omsättningstillgångar	327 503	333 317
Summa tillgångar	558 988	567 145
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727
Omräkningsdifferenser	-1 954	-1 940
Ansamlade förluster	-712 218	-702 979
Summa eget kapital	494 152	503 405
Långfristiga skulder		
Övriga avsättningar	2 943	3 612
Summa långfristiga skulder	2 943	3 612
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	14 535	20 145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 358	39 983
Summa kortfristiga skulder	61 893	60 128
Summa eget kapital och skulder	558 988	567 145

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differens	Ansamlade förluster	Totalt eget kapital
2012-01-01	15 597	1 192 727	-1 520	-715 088	491 716
Totalresultat för perioden	0	0	-420	11 884	11 464
Optionsinlösen	0	0	0	0	0
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	225	225
2012-12-31	15 597	1 192 727	-1 940	-702 979	503 405
2013-01-01	15 597	1 192 727	-1 940	-702 979	503 405
Totalresultat för perioden	0	0	-14	-9 239	-9 253
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	0	0
2013-12-31	15 597	1 192 727	-1 954	-712 218	494 152

SEGMENTSRAPPORTERING

Belopp i KSEK	Q4 2013				Q4 2012				Jan-Dec 2013				Jan-Dec 2012			
	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total
Nettoomsättning	51	6	22	79	50	7	12	68	185	24	72	281	181	44	55	280
Regionresultat	0	-1	4	3	10	-1	3	12	36	-1	16	51	45	4	14	63
Regionresultat (%)	0%	-12%	17%	4%	21%	-16%	23%	18%	20%	-3%	22%	18%	25%	8%	26%	22%
Justerat för avskrivningar - utveckling	8	1	3	12	8	1	2	11	30	4	12	46	25	6	8	39
Justerat regionresultat	8	0	7	15	18	0	5	23	67	3	27	97	70	10	22	102
Justerat regionresultat (%)	15%	3%	32%	19%	37%	0%	39%	33%	36%	14%	38%	35%	39%	22%	40%	36%

Regionresultat definieras som bruttoresultat minus försäljnings- och marknadsföringskostnader.

AM är förkortning för Nord- och Sydamerika.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2013	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Hel år 2013	Hel år 2012
Försäljning	78,8	68,3	62,4	72,7	66,9	280,8	280,3
Bruttoresultat	36,5	40,0	34,8	46,7	38,5	156,5	167,3
Bruttomarginal	46,3%	58,6%	55,8%	64,2%	57,5%	55,8%	59,7%
Rörelseresultat	-14,3	-2,2	-5,0	5,7	3,9	-9,7	2,7
Rörelsemarginal	-18,1%	-3,3%	-8,0%	7,9%	5,8%	-3,4%	1,0%
Resultat före skatt	-13,8	-1,3	-4,7	6,1	4,7	-7,6	5,1
Periodens resultat	-11,6	-2,3	-4,6	3,9	2,9	-9,2	11,9
Nettomarginal	-14,7%	-3,4%	-7,3%	5,5%	4,4%	-3,3%	4,2%
EBITDA	-14,3	-7,7	-8,4	5,8	8,3	-8,6	-21,2

EBITDA

Belopp i MSEK	Q4 2013	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Hel år 2013	Hel år 2012
Rörelseresultat	-14,3	-2,2	-5,0	5,7	3,9	-9,7	2,7
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	11,9	10,6	10,9	11,4	11,8	46,1	39,2
Övriga avskrivningar	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	2,6	2,6
Aktiverade utvecklingsutgifter	-12,6	-16,8	-15,0	-12,0	-8,1	-47,6	-65,7
EBITDA	-14,3	-7,7	-8,4	5,8	8,3	-8,6	-21,2

EBITDA - Rörelseresultatet före avskrivningar och aktivering av utvecklingsutgifter

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q4 2013	Q4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	102 774	91 877	374 325	372 665
Kostnad för sålda varor & tjänster	-50 175	-35 421	-148 485	-100 394
Bruttoresultat	52 599	56 456	225 840	272 271
Försäljning och marknadsföringskostnader	-29 212	-24 652	-88 426	-93 073
Administrationskostnader	-8 583	-8 912	-40 452	-36 382
Utvecklingskostnader	-23 479	-20 395	-85 438	-195 539
Övriga kostnader	0	-3 027	0	-3 027
Rörelseresultat	-8 675	-530	11 524	-55 750
Finansnetto	-109 447	719	-108 294	1 229
Resultat före skatt	-118 122	189	-96 770	-54 521
Skatt	-2 380	-5 031	-7 170	9 195
Periodens resultat	-120 502	-4 842	-103 940	-45 326

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	31 Dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	1 340	2 460
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	4 354	4 937
Finansiella tillgångar		
Andelar i koncernföretag	117 427	117 427
Uppskjuten skattefordran	19 134	26 304
Lämnade depositioner, långfristiga	263	208
Summa anläggningstillgångar	142 518	151 336
Omsättningstillgångar		
Varulager	42 604	50 044
Kundfordringar	70 653	85 298
Fordran, koncernföretag	331 003	423 507
Kortfristiga fordringar	9 906	12 840
Likvida medel	167 499	144 332
Summa omsättningstillgångar	621 665	716 021
Summa tillgångar	764 183	867 357
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	611 467	656 793
Årets resultat	-103 940	-45 326
Summa eget kapital	687 242	791 182
Långfristiga skulder		
Övriga avsättningar	2 542	3 433
Summa långfristiga skulder	2 542	3 433
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	14 362	19 653
Skulder till koncernföretag	15 278	15 278
Övriga kortfristiga skulder	44 759	37 811
Summa kortfristiga skulder	74 399	72 742
Summa eget kapital och skulder	764 183	867 357

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 2012. I årsredovisningen finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper förutom nedan nämnda.

I IAS 1, 'Utformning av finansiella rapporter', har införts ändringar avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i "övrigt totalresultat".

IFRS 13 'Fair value measurement'. Denna standard kräver att koncernen redovisar information om verkliga värden på finansiella instrument i delårsrapporten. Per den 31 december 2013 har samtliga finansiella instrument i balansräkningen redovisats till värden som i allt väsentligt motsvarar det verkliga värdet.

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

ÅRSSTÄMMA

Net Insights årsstämma 2014 kommer att hållas kl. 10:00 den 8 maj 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 2 maj 2014 samt anmält sig hos Bolaget senast 2 maj 2014.

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.

Förslag från aktieägarna ska ha inkommit till bolaget senast fredagen den 14 mars 2014 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 2013 kommer att publiceras i den veckan som börjar med den 14 april 2014 på www.netinsight.net

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämma att besluta om att ej lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2013.

DET HÄR ÄR 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. 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, merförsäljning till existerande kunder genom bredare produktportfölj, samt samarbete med tjänsteleverantörer.

Värdedrivande faktorer

Net Insight drar nytta utav den generella ökningen av videotrafik såsom högre konsumtion av mobil- och bredbands-TV, exempelvis 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.

RAPPORTDATUM

Delårsrapport januari-mars 2014	30 april	2014
Årsstämma	8 maj	2014
Delårsrapport januari-juli 2014	22 juli	2014
Delårsrapport januari-september 2014	28 oktober	2014

Stockholm, 14 februari 2014

Fredrik Tumegård
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

Thomas Bergström, finanschef, Net Insight AB
Telefon: +46 (0)8-685 06 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

