

NET INSIGHT

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2014

Net Insight AB (publ) org nr 556533-4397

Citat från verkställande direktör Fredrik Tumegård:

"Net Insight har en mycket stark tillväxt under det tredje kvartalet vilket är framförallt ett resultat av de strategiska affärerna på den viktiga nordamerikanska marknaden. Den globala underliggande efterfrågan är positiv och stabil även frånsett affärerna i Nordamerika."

Tredje kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 112,2 MSEK (66,9) motsvarande en ökning med 67,6% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är 60,0% i jämförbara valutor.
- Rörelseresultatet uppgick till 31,4 MSEK (3,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 28,0% (5,8).
- EBITDA uppgick till 37,2 MSEK (8,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 33,1% (12,3).
- Resultat per aktie uppgick till 0,06 SEK (0,01).
- Totalt kassaflöde uppgick till 55,6 MSEK (20,6).

Januari – September 2014

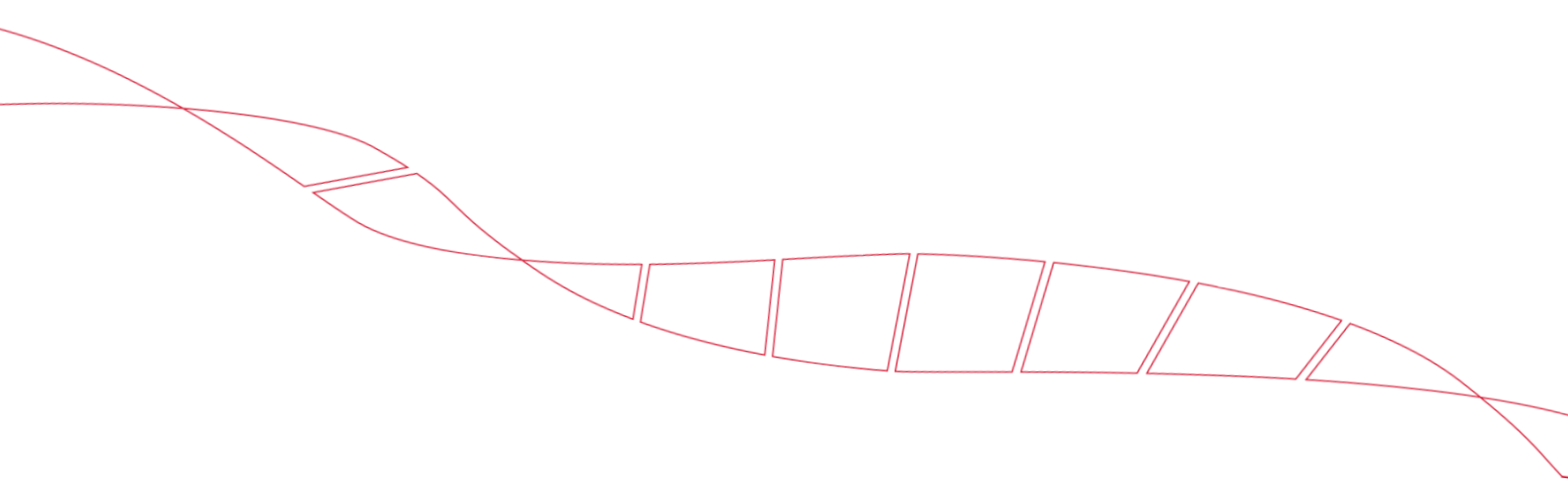
- Nettoomsättningen uppgick till 287,3 MSEK (202,0) motsvarande en ökning med 42,2% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är 35,1% i jämförbara valutor.
- Rörelseresultatet uppgick till 47,9 MSEK (4,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 16,7% (2,3).
- EBITDA uppgick till 59,0 MSEK (5,7) vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 20,5% (2,8).
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 SEK (0,01).
- Totalt kassaflöde uppgick till 69,4 MSEK (-3,5).

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 27 oktober 2014 klockan 8.45.

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



VD HAR ORDET

Tillväxten under det tredje kvartalet är mycket stark och uppgår till 68%. Tillväxten har sin förklaring i de två största beställningarna i Net Insights historia som skedde tidigare i år under kvartal ett och två. Utrullningarna på den viktiga nordamerikanska marknaden, hos kunderna The Switch och Zayo, kommer inom kort att vara slutförda. Med den ackumulerade tillväxten under året har Net Insight tagit marknadsandelar på den nordamerikanska marknaden.

Net Insight har sedan en tid tillbaka bearbetat den sydafrikanska marknaden och vi ser nu en positiv utveckling på denna bland annat genom den nya beställningen från betal-TV-operatören MultiChoice. MultiChoice har expansionsplaner i regionen och ser att Net Insight genom sitt erbjudande kan underlätta denna inriktning. Under kvartalet fick vi även en betydande beställning från en ny kund, ett TV-bolag, i Latinamerika med ett värde på 8 MSEK.

I Västeuropa, där Net Insight har en relativt hög marknadsandel och ett stort antal kunder med avancerade mediatransportlösningar, är tillväxten mer modest. Här ser vi vikten av att ha strategiska relationer för att tillsammans med kunden gå vidare till morgondagens medialösningar såsom exempelvis "Customer Provisioned Networks". Detta koncept lanserades i september och är baserat på lösningen hos kunden The Switch. Vårt fokus på att erbjuda mer omfattande tjänster, kan också komma att spela en viktig roll på denna del av marknaden.

Under kvartalet har Net Insight lanserat flera olika lösningar till marknaden i samband med IBC-mässan i Amsterdam. Net Insight presenterade sin lösning av Ultra HD-formatet 8K men det kommer att dröja innan det formatet finns hemma hos den vanliga TV-tittaren. Industrin driver på den tekniska utvecklingen runt 8K och de första TV-sändningarna är planerade i samband med OS i Japan 2020. 8K är uppföljaren till 4K och vi ser nu att 4K transport anammas av våra kunder. Tillsammans med kunder har vi gjort de första direktsända tv-arrangemangen över 4K med goda resultat. I och med mer och mer krävande tv-format krävs också att näten måste uppgraderas kapacitetsmässigt och vi lanserade även en ny transportlösning som stöttar detta område, Nimbra OT 100.

För att långsiktigt stärka vår position på marknaden arbetar vi strategiskt och metodiskt för att förändra bolaget till ett mer marknads- och säljorienterat bolag genom att förtydliga vårt varumärke samt att säkerställa kundnöjdheten.

Jag är mycket nöjd med företagets utveckling för denna niomånadersperiod och ser att den underliggande efterfrågan är positiv och stabil.



Stockholm, 27 oktober 2014
Fredrik Tumegård
Verkställande direktör

ÖVRIGA HÄNDELSE TREDJE KVARTALET

- Net Insight lanserar marknadskonceptet "Customer Provisioned Networks" på IBC-mässan i Amsterdam
- Nimbra VA 220 får utmärkelse i Diamond Technical Reviews
- Multichannel News tillkännager att Nimbra VA 220 vinner Innovation Award
- Net Insight lanserar sin 8K lösning samt Nimbra OT 100, Net Insights 100G transportlösning

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Italienska RAI Way har valt Net Insights lösning för ett nationellt videokontributionsnät. Ordern är värd cirka 1,7 MEUR och leverans förväntas ske under det sista kvartalet 2014 och det första kvartalet 2015. Kontraktet har vunnits i samarbete med Net Insights distributör och systemintegrationspartner Diem Technologies och Sirti SpA som är huvudentreprenör.

PERIODENS INTÄKTER

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 112,2 MSEK (66,9), vilket motsvarar en ökning om 67,6% jämfört med samma period föregående år. I jämförbara valutor uppgick ökningen till 60,0%. Omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta har gett en positiv påverkan på nettoomsättningen med 2,0 MSEK (-1,8).

Alla regioner uppvisar en ökad nettoomsättning och merparten av tillväxten är kopplad till region Nord- och Sydamerika, vilken nådde en nettoomsättning om 52,9 MSEK (16,1). Det är primärt de stora utrustningar av kontrakt vunna under årets första och andra kvartal till The Switch och Zayo, som driver tillväxten. I kvartalet vanns också en order överstigande 8 MSEK från en ny kund i Sydamerika som har valt Nimbralösningen för att konsolidera ett antal tjänster till en plattform. Leverans väntas under fjärde kvartalet.

Region EMEAs nettoomsättning uppgår till 49,4 MSEK (45,8) vilket motsvarar en tillväxt om 8%. Tillväxten är till stor del valutadriiven även om primärt Västeuropa var stabilt med leveranser till befintliga kunder. Leveranser av tidigare aviserad order från betal-TV operatören MultiChoice i Sydafrika skedde även under kvartalet.

Nettoomsättningen i region APAC uppgick till 9,9 MSEK (5,0) där leveranser till kinesiska kunder står för huvuddelen av tillväxten.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION

	Q3	Q3	Q4	Q1	Q2	Q4'13-	Helår
Belopp i MSEK	2014	2013	2013	2014	2014	Q3'14	2013
EMEA	49,4	45,8	50,5	45,0	36,4	181,3	185,2
Nord- och Sydamerika	52,9	16,1	22,0	24,4	59,6	158,9	72,0
APAC	9,9	5,0	6,3	5,0	4,7	25,9	23,6
Totalt	112,2	66,9	78,8	74,4	100,7	366,1	280,8

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 88% (84) av den totala nettoomsättningen och DTT uppgick till 8% (12). Kabel-TV och IPTV uppgick till 4% (4) av omsättningen.

Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 68,3 MSEK (48,7), från mjukvarulicenser 23,2 MSEK (6,2) och från support och service till 18,7 MSEK (13,8). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på 2,0 MSEK (-1,8) som består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta.

I kvartalet uppgick försäljningen via partners till 27% (25).

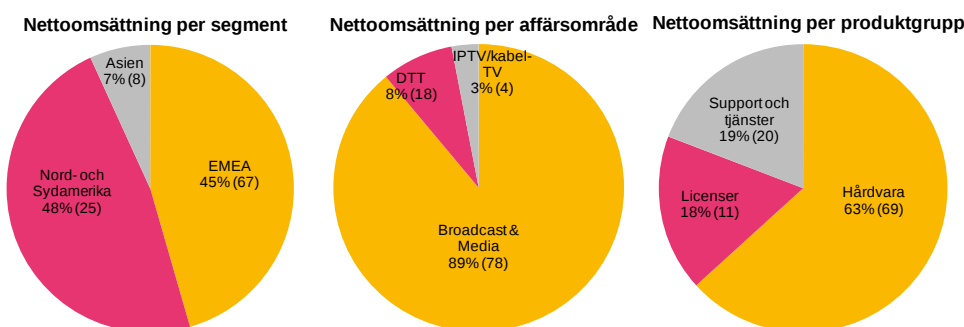
Nio månader

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 287,3 MSEK (202,0), vilket motsvarar en ökning med 42,2% och 35,1% i jämförbara valutor. Omvärderingen av kundfordringar i utländsk valuta uppgick till 3,3 MSEK (0,1).

Nettoomsättningen i region EMEA uppgick till 130,8 MSEK (134,7), Nord- och Sydamerika 136,9 MSEK (50,0) och Asien 19,6 MSEK (17,3).

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 89% (78), inom DTT till 8% (18) och inom IPTV/CATV till 3% (4).

Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 179,6 MSEK (137,6), support och service till 54,4 MSEK (41,4) och mjukvarulicenser till 50,0 MSEK (22,9). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på 3,3 MSEK (0,1) som består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta.



RESULTAT

Som framgår av resultaträkningen i sammandrag på sidan 10 uppgår bruttomarginalen till 67,2% (57,5). Den mycket starka bruttomarginalen jämfört med motsvarande period förra året, beror primärt på en fördelaktig produktmix, positiva valutaeffekter samt en högre volym som täcker avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter. Justerat för avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgår bruttomarginalen till 79,1% (75,2).

Totala rörelsekostnader för det tredje kvartalet uppgick till 43,9 MSEK (34,6). Ökningen är primärt hänförlig till personalkostnader av rörlig karaktär, en mindre ökning i konsultkostnader och till viss del av positiva engångseffekter i personalkostnaderna i tredje kvartalet 2013.

Rörelseresultatet uppgick till 31,4 MSEK (3,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 28,0% (5,8). Förbättringen är huvudsakligen driven av ökade volymer och förbättrade marginaler som till viss del motverkats av högre rörelsekostnader.

EBITDA uppgick till 37,2 MSEK (8,3), som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag på sidan 10, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 33,1% (12,3).

Periodens resultat uppgick till 24,7 MSEK (2,9) och resulterade i en nettomarginal på 22,1% (4,4).

Kvarvarande skattemässiga underskott i koncernen uppgick till 112 MSEK.

Nio månader

Som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag och nyckeltal, sidan 10, är bruttomarginalen 62,2% (59,5). Justerat för avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick bruttomarginalen till 75,7% (76,3).

Rörelsekostnaderna har ökat med 15,4 MSEK till 130,8 MSEK (115,4). Justerat för aktivering av utvecklingsutgifterna uppgår rörelsekostnaderna till 160,3 MSEK (150,5) för niomånadersperioden.

Ökningen är hänförlig till primärt personalkostnader av rörlig karaktär och till mindre del till en ökning av konsultkostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 47,9 MSEK (4,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 16,7% (2,3).

EBITDA uppgick till 59,0 MSEK (5,7), som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag på sidan 10, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 20,5% (2,8). Förbättringen är primärt hänförlig till ökade försäljningsvolymerna.

Periodens resultat uppgick till 36,8 MSEK (2,3), vilket resulterade i en nettomarginal på 12,8% (1,1).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till 55,6 MSEK (20,6). Förbättringen är primärt hänförlig till ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten till följd av förbättrat resultat och minskat rörelsekapital.

Kassaflödet för niomånadersperioden uppgick till 69,4 MSEK (-3,5). Förbättringen är primärt hänförlig till ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten till följd av förbättrat resultat och ett minskat rörelsekapital.

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 273,1 MSEK (182,4).

Eget kapital uppgick till 531,6 MSEK (505,6) med en soliditet på 85,9% (88,9).

INVESTERINGAR

Tredje kvartalets investeringar i materiella tillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0,2) och avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 0,4 MSEK (0,4). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och avskrivningarna uppgick till 0,2 MSEK (0,3). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 8,2 MSEK (8,1). Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 13,4 MSEK (11,8).

Investeringar i materiella tillgångar under niomånadersperioden uppgick till 0,6 MSEK (0,4) och avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 1,1 MSEK (1,1). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0,0) och avskrivningarna uppgick till 0,7 MSEK (0,8). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 29,5 MSEK (35,1). Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 38,8 MSEK (34,2).

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 174,8 MSEK (184,0).

ANSTÄLLDA

Vid slutet av kvartalet hade Net Insight 137 anställda (139) varav 124 (129) var anställda vid moderbolaget, Net Insight AB, Net Insight Intellectual Property AB hade 4 (5), Net Insight PTE Ltd i Singapore hade 4 (0) och det USA-baserade dotterbolaget Net Insight Inc. hade 5 (5).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 130,4 MSEK (90,6) och periodens resultat uppgick till 21,4 MSEK (7,4).

Moderbolagets nettoomsättning under niomånadersperioden uppgick till 348,0 MSEK (271,6) och periodens resultat uppgick till 36,9 MSEK (16,6).

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 2013 har tillkommit under det andra kvartalet.

För en fullständig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidan 23 i årsredovisning från 2013.

SÄSONGSEFFEKTER

De senaste tre kalenderåren har säsongvariationen i genomsnitt varit relativt liten. I genomsnitt har under dessa år, nettoomsättningen under det 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

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Jan-Sep	Jan-Sep
	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2014	2013
Nettoomsättning, KSEK	112 172	100 693	74 428	78 798	66 916	72 690	62 395	68 324	287 293	202 001
Resultat efter finansiella poster, KSEK	32 048	13 431	3 699	-13 813	4 724	6 137	-4 670	-1 302	49 177	6 190
Resultat per aktie, SEK	0,06	0,03	0,01	-0,03	0,01	0,01	-0,01	-0,01	0,09	0,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,14	0,01	0,02	0,05	0,05	-0,04	-0,02	-0,01	0,18	-0,01
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,2%	2,7%	0,8%	-2,6%	0,9%	1,2%	-0,9%	-0,3%	9,6%	1,3%
Avkastning på eget kapital, %	4,8%	2,0%	0,4%	-2,2%	0,6%	0,8%	-0,9%	-0,5%	7,2%	0,5%
Eget kapital per aktie, SEK										
- före utspädning, SEK	1,36	1,30	1,27	1,27	1,30	1,29	1,28	1,29	1,36	1,30
- efter utspädning, SEK	1,36	1,30	1,27	1,27	1,30	1,29	1,28	1,29	1,36	1,30

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Q4'13-Q3'14 12 månader	Helår 2013
Nettoomsättning	112 172	66 916	287 293	202 001	366 090	280 798
Kostnad för sålda varor & tjänster	-36 820	-28 427	-108 571	-81 975	-150 912	-124 316
Bruttoresultat	75 352	38 489	178 722	120 026	215 178	156 482
Försäljning och marknadsföringskostnader	-26 433	-21 013	-78 091	-71 212	-111 673	-104 794
Administrationskostnader	-8 010	-4 659	-23 118	-17 291	-28 761	-22 934
Utvecklingskostnader	-9 483	-8 943	-29 565	-26 907	-41 081	-38 423
Rörelseresultat	31 426	3 874	47 948	4 616	33 663	-9 669
Finansnetto	622	850	1 229	1 574	1 702	2 047
Resultat före skatt	32 048	4 724	49 177	6 190	35 365	-7 622
Skatt	-7 304	-1 784	-12 381	-3 875	-10 123	-1 617
Periodens resultat	24 744	2 940	36 796	2 315	25 242	-9 239
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 744	2 940	36 796	2 315	25 242	-9 239

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

Resultat per aktie före utspädning	0,06	0,01	0,09	0,01	0,06	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning	0,06	0,01	0,09	0,01	0,06	-0,02
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	24 744	2 940	36 796	2 315	25 242	-9 239
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	458	-301	694	-88	768	-14
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	458	-301	694	-88	768	-14
Totalresultat för perioden	25 202	2 639	37 490	2 227	26 010	-9 253
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 202	2 639	37 490	2 227	26 010	-9 253

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Q4'13-Q3'14 12 månader	Helår 2013
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	32 048	4 724	49 177	6 190	35 365	-7 622
Avskrivningar	13 965	12 484	40 622	36 113	53 229	48 720
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 222	-304	1 203	-90	18 658	17 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändring av rörelsekapital	47 235	16 904	91 002	42 213	107 252	58 463
Förändring i rörelsekapital						
Ökning-/Minskning+ av varulager	-3 235	-484	-1 033	-8 692	3 732	-3 927
Ökning-/Minskning+ av fordringar	26 865	14 761	-12 320	-768	-2 567	8 985
Ökning-/Minskning- av kortfristiga skulder	-6 933	-2 311	22 021	-782	25 778	2 975
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63 932	28 870	99 670	31 971	134 195	66 496
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 222	-8 097	-29 687	-35 051	-42 275	-47 639
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-142	-161	-570	-371	-1 125	-926
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar	-14	-12	-14	-54	-15	-55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 378	-8 270	-30 271	-35 476	-43 415	-48 620
Periodens förändring av likvida medel	55 554	20 600	69 399	-3 505	90 780	17 876
Likvida medel vid periodens början	217 576	161 750	203 731	185 855	182 350	185 855
Likvida medel vid periodens slut	273 130	182 350	273 130	182 350	273 130	203 731

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	30 Sep 2014	30 Sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	174 837	184 048	184 072
Goodwill	4 354	4 354	4 354
Övriga immateriella tillgångar	757	1 620	1 340
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	3 798	4 188	4 354
Finansiella tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	24 721	34 846	37 102
Lämnade depositioner, långfristiga	277	262	263
Summa anläggningstillgångar	208 744	229 318	231 485
Omsättningstillgångar			
Varulager	43 646	58 736	42 604
Kundfordringar	80 602	86 103	70 653
Kortfristiga fordringar	12 885	12 084	10 515
Likvida medel	273 130	182 350	203 731
Summa omsättningstillgångar	410 263	339 273	327 503
Summa tillgångar	619 007	568 591	558 988
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	15 597	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727	1 192 727
Omräkningsdifferenser	-1 260	-2 028	-1 954
Ansamlade förluster	-675 422	-700 664	-712 218
Summa eget kapital	531 642	505 632	494 152
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	3 632	2 880	2 943
Summa långfristiga skulder	3 632	2 880	2 943
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	21 352	12 400	14 535
Övriga kortfristiga skulder	62 381	47 679	47 358
Summa kortfristiga skulder	83 733	60 079	61 893
Summa eget kapital och skulder	619 007	568 591	558 988

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Ansamlade förluster	Totalt eget kapital
2013-01-01	15 597	1 192 727	-1 940	-702 979	503 405
Totalresultat för perioden	-	-	-88	2 315	2 227
2013-09-30	15 597	1 192 727	-2 028	-700 664	505 632
2013-10-01	15 597	1 192 727	-2 028	-700 664	505 632
Totalresultat för perioden	-	-	74	-11 554	-11 480
2013-12-31	15 597	1 192 727	-1 954	-712 218	494 152
2014-01-01	15 597	1 192 727	-1 954	-712 218	494 152
Totalresultat för perioden	-	-	694	36 796	37 490
2014-09-30	15 597	1 192 727	-1 260	-675 422	531 642

SEGMENTSRAPPORTERING

Belopp i KSEK	Q3 2014				Q3 2013				Jan-Sep 2014				Jan-Sep 2013			
	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total
Nettoomsättning	49	10	53	112	46	5	16	67	131	20	136	287	135	17	50	202
Regionresultat	22	3	24	49	12	0	4	15	50	3	48	101	37	0	12	48
Regionresultat (%)	45%	30%	45%	44%	26%	-3%	22%	23%	38%	15%	35%	35%	27%	1%	23%	24%
Justerat för avskrivningar - utveckling	6	1	6	13	8	1	3	12	18	3	18	39	23	3	8	34
Justerat regionresultat	28	4	30	62	20	1	6	27	68	6	66	140	59	3	20	82
Justerat regionresultat (%)	57%	40%	57%	55%	43%	14%	40%	40%	52%	30%	49%	49%	44%	18%	40%	41%

Regionresultat definieras som bruttoresultat minus försäljnings- och marknadsföringsomkostnader.

AM är förkortning för Nord- och Sydamerika.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK						Jan-Sep	Jan-Sep
	Q3 2014	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	2014	2013
Nettoomsättning	112,2	66,9	78,8	74,4	100,7	287,3	202,0
Bruttoresultat	75,4	38,5	36,5	43,3	60,1	178,7	120,0
Bruttomarginal	67,2%	57,5%	46,3%	58,2%	59,6%	62,2%	59,5%
Rörelseresultat	31,4	3,9	-14,3	3,5	13,0	47,9	4,6
Rörelsemarginal	28,0%	5,8%	-18,1%	4,7%	12,9%	16,7%	2,3%
Resultat före skatt	32,0	4,7	-13,8	3,7	13,4	49,2	6,2
Periodens resultat	24,7	2,9	-11,6	2,2	9,9	36,8	2,3
Nettomarginal	22,1%	4,4%	-14,7%	2,9%	9,8%	12,8%	1,1%
EBITDA	37,2	8,3	-14,3	3,2	18,6	59,0	5,7

EBITDA

Belopp i MSEK						Jan-Sep	Jan-Sep
	Q3 2014	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	2014	2013
Rörelseresultat	31,4	3,9	-14,3	3,5	13,0	47,9	4,6
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	13,4	11,8	11,9	12,1	13,3	38,8	34,2
Övriga avskrivningar	0,6	0,7	0,7	0,6	0,6	1,8	2,0
Aktiverade utvecklingsutgifter	-8,2	-8,1	-12,6	-13,0	-8,3	-29,5	-35,1
EBITDA	37,2	8,3	-14,3	3,2	18,6	59,0	5,7

EBITDA - Rörelseresultatet före avskrivningar och aktivering av utvecklingsutgifter

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Q3	Q3	Jan-Sep	Jan-Sep	Q4'13-Q3'14	Helår
Belopp i KSEK	2014	2013	2014	2013	12 månader	2013
Nettoomsättning	130 400	90 586	348 044	271 551	450 818	374 325
Kostnad för sålda varor & tjänster	-52 669	-33 905	-144 125	-98 310	-194 300	-148 485
Bruttoresultat	77 731	56 681	203 919	173 241	256 518	225 840
Försäljning och marknadsföringskostnader	-25 350	-26 161	-75 229	-73 793	-107 381	-105 945
Administrationskostnader	-8 008	-4 659	-23 110	-17 289	-28 754	-22 933
Utvecklingskostnader	-17 708	-17 041	-59 104	-61 959	-82 583	-85 438
Rörelseresultat	26 665	8 820	46 476	20 200	37 800	11 524
Finansnetto	555	714	942	1 153	-108 505	-108 294
Resultat före skatt	27 220	9 534	47 418	21 353	-70 705	-96 770
Skatt	-5 782	-2 180	-10 505	-4 790	-12 885	-7 170
Periodens resultat	21 438	7 354	36 913	16 563	-83 590	-103 940

Till följd av ändrade principer för redovisning av koncerninterna transaktioner har moderbolaget klassificerat om vissa kostnader från Administrationskostnader till Försäljning och marknadsföringskostnader. Omklassificeringen har även gjorts i jämförelseperioderna. Omklassificeringen påverkar inte koncernens resultaträkning.

Tabellen nedan visar effekten av omklassificeringen per post i resultaträkningen, jämfört med om kostnaderna hade redovisats enligt den föregående klassificeringen.

Försäljning och marknadsföringskostnader	-6 692	-8 735	-18 085	-14 580	-21 024	-17 519
Administrationskostnader	6 692	8 735	18 085	14 580	21 024	17 519

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	30 Sep 2014	30 Sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	757	1 620	1 340
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	3 798	4 188	4 354
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	117 427	117 427	117 427
Uppskjuten skattefordran	8 629	21 517	19 134
Lämnade depositioner, långfristiga	277	262	263
Summa anläggningstillgångar	130 888	145 014	142 518
Omsättningstillgångar			
Varulager	43 646	58 736	42 604
Kundfordringar	80 602	86 103	70 653
Fordran, koncernföretag	309 783	436 556	331 003
Kortfristiga fordringar	12 798	12 509	9 906
Likvida medel	243 970	144 256	167 499
Summa omsättningstillgångar	690 799	738 160	621 665
Summa tillgångar	821 687	883 174	764 183
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15 597	15 597	15 597
Reservfond	112 822	112 822	112 822
Fritt eget kapital			
Överkursfond	51 296	51 296	51 296
Balanserade vinstmedel	507 528	611 467	611 467
Periodens resultat	36 913	16 563	-103 940
Summa eget kapital	724 156	807 745	687 242
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	3 632	2 481	2 542
Summa långfristiga skulder	3 632	2 481	2 542
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	21 144	12 305	14 362
Skulder till koncernföretag	15 278	15 278	15 278
Övriga kortfristiga skulder	57 477	45 365	44 759
Summa kortfristiga skulder	93 899	72 948	74 399
Summa eget kapital och skulder	821 687	883 174	764 183

ÖVRIG INFORMATION

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpbara regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9:e kapitel och RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Samma redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent såsom i årsredovisningen för 2013. I årsredovisningen finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper.

Det finns inga IFRS- eller IFRIC-tolkningar som gäller för första gången för räkenskapsåret som inleds den 1 januari 2014 som har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

VALBEREDNINGEN & STÄMMA

Net Insights valberedning för 2015 har utsett. Valberedningen inför årsstämman 2015 utgörs av Jan Barchan (Briban Invest), Lars Bergkvist (Lannebo Fonder), Ramsay Brufer (Alecta), Annika Andersson (Swedbank Robur fonder) samt Lars Berg (styrelseordförande i Net Insight AB). Valberedningen har utsett Lars Bergkvist (Lannebo Fonder) till sin ordförande.

För aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post, senast den 12 mars 2015, till valberedningens ordförande Lars Bergkvist: lars.bergkvist@lannebofonder.se.

Net Insights bolagsstämma kommer att hållas den 7 maj kl. 10.00 i bolagets lokaler, Västberga Allé 9, Hägersten, Stockholm.

För aktieägare som är intresserade av att komma in med förslag till styrelsen för att få sitt ärende inkluderat i kallelsen till årsstämma ska inlämning ske senast den 19 mars 2015. Vänligen skicka in förslaget till agm@netinsight.net alternativt skicka förslaget via post till

Net Insight AB
Box 42093
126 14 Stockholm

Ange "Förslag till stämma 2015" på kuvertet eller e-postmeddelandet.

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

Bokslutskommuniké 2014	13 februari	2015
Delårsrapport januari-mars 2015	29 april	2015
Årsstämma 2015	7 maj	2015
Delårsrapport januari-juni 2015	22 juli	2015
Delårsrapport januari-september 2015	28 oktober	2015

Stockholm den 27 oktober 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

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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Net Insight AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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 27 oktober 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor

