

NET INSIGHT

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2014

Net Insight AB (publ) org nr 556533-4397

Citat från verkställande direktör Fredrik Tumegård:

"Vi levererar det försäljningsmässigt starkaste kvartalet hittills för Net Insight. Under det andra kvartalet uppgick försäljningstillväxten till 39% med förbättrad lönsamhet. Net Insight fortsätter att vinna nya betydande kunder och utvecklingen på den nordamerikanska marknaden har starkt bidragit till denna positiva försäljningsökning."

Andra kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 100,7 MSEK (72,7) motsvarande en ökning med 38,5% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är 35,1% i jämförbara valutor.
- Rörelseresultatet uppgick till 13,0 MSEK (5,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,9% (7,9).
- EBITDA uppgick till 18,6 MSEK (5,8), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 18,5% (8,0).
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 SEK (0,01).
- Totalt kassaflöde uppgick till 5,4 MSEK (-16,5).

Januari – Juni 2014

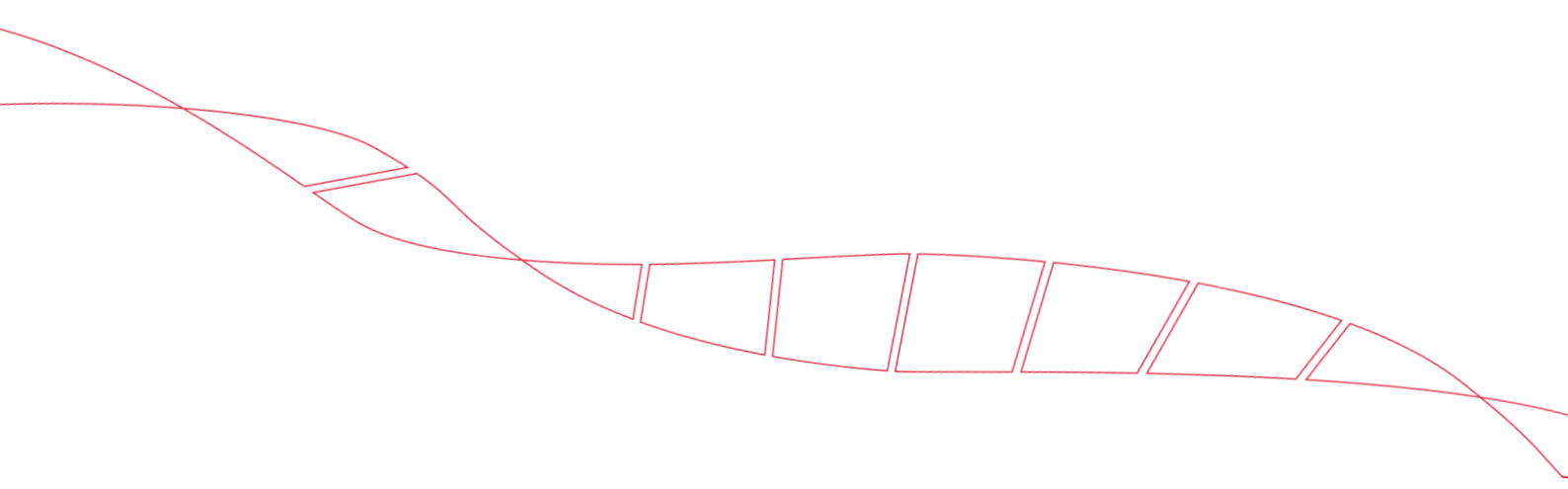
- Nettoomsättningen uppgick till 175,1 MSEK (135,1) motsvarande en ökning med 29,6% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är 24,7% i jämförbara valutor.
- Rörelseresultatet uppgick till 16,5 MSEK (0,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,4% (0,5).
- EBITDA uppgick till 21,8 MSEK (-2,6), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 12,5% (-1,9).
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 SEK (0,00).
- Totalt kassaflöde uppgick till 13,8 MSEK (-24,1).

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 22 juli 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

Försäljningen under andra kvartalet uppgick till 101 MSEK, vilket motsvarar en tillväxttakt på 39% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Intäktsmässigt är kvartalet det bästa sedan bolagets start 1997. Tillväxten kommer i huvudsak från Nordamerika och affärsområdet Broadcast & Media Networks. Vi uppvisar en positiv rörelsemarginal på 13% samt ett positivt kassaflöde på 5 MSEK.

Net Insight har skrivit kontrakt med Zayo, en internationell leverantör av nätkapacitet. Det är den enskilt största ordern i Net Insights historia med ett värde över 50 MSEK. Zayo gör genom denna investering en ny mediasatsning på den amerikanska marknaden. Bolaget är en relativt ny aktör på fibermarknaden och har under maj månad utökat sitt nät i Europa genom uppköp av Geo i Storbritannien och Irland, samt i Frankrike genom uppköpet av Neo Telecoms.

Som vi tidigare nämnt är mediamarknaden i stark förändring och det är på den nordamerikanska marknaden som de nya trenderna först slår igenom. Vår position i Nordamerika har stärkts genom denna utveckling. Under det andra kvartalet har omsättningen i regionerna EMEA och APAC inte nått upp till våra förväntningar.

Under det andra kvartalet står affärsområdet Broadcast & Media Networks (BMN) för 91% (82) av intäkterna och marksänd digital TV (DTT) för 8% (16). Intäkterna från affärsområdet DTT kommer från ett antal mindre uppgraderingsaffärer. Net Insight fokuserar den närmaste tiden på ett antal DTT-projekt framför allt i Asien och Latinamerika. Intäkter från affärsområdet marksänd digital TV kommer även fortsättningsvis att vara av vikt men kommer att utgöra en lägre andel av den totala försäljningen.

Under NAB-mässan i USA i april lanserade vi en ny produkt inom videoöverföring över Internet, Nimbra VA 220. Tack vare inbyggd videokomprimering förenklas TV-produktion, vilket ökar möjligheten att skapa mer TV-innehåll samtidigt som de operationella kostnaderna sänks. På NAB fick vi också mycket uppmärksamhet från både besökare och media kring den lösning för självprovisionering som The Switch erbjuder och som bygger på vår teknologi. Lösningen ersätter komplexa processer hos operatörer när nya mediatjänster sätts upp.

Net Insight har som mål att vara ett tillväxtbolag och har under det första halvåret 2014 fortsatt att ta marknadsandelar på den globala mediamarknaden med förbättrad lönsamhet. Net Insight fortsätter att vinna nya betydande kunder och vi ser att marknadsutsikterna är goda framöver.



Stockholm, 22 juli 2014
Fredrik Tumegård
Verkställande direktör

ÖVRIGA HÄNDELSE ANDRA KVARTALET

- Net Insight lanserar ett nytt marknads-koncept runt "Simplifying network complexities" på NAB-mässan i USA
- Produktlansering av Nimbra VA 220 som förenklar TV-produktion över Internet
- Maria Hellström utses till VP Global Services och börjar den 1 september
- Net Insight vinner utmärkelsen 2014 Cable Spotlight Product of the Year Award

PERIODENS INTÄKTER

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 100,7 MSEK (72,7), vilket motsvarar en ökning om 38,5% jämfört med samma period föregående år. I jämförbara valutor uppgick ökningen till 35,1%. Omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta har gett en positiv påverkan på nettoomsättningen med 1,1 MSEK (2,8).

Den ökade nettoomsättningen är hänförlig till region Nord- och Sydamerika och utleveranser till The Switch och Zayo. Ordern från The Switch erhöles under första kvartalet och kommer att levereras ut primärt under 2014 och ordern från Zayo erhöles i andra kvartalet och kommer att levereras ut primärt under andra och tredje kvartalet 2014.

För flera av Net Insights kunder, har FIFA World Cup i Brasilien varit ett viktigt fokus under första halvåret 2014. Under andra kvartalet har Net Insight både levererat lösningar för bildöverföring av FIFA World Cup samt haft personal på plats som driftstöd för tre kunder.

Region EMEAs nettoomsättning uppgår under andra kvartalet till 36,4 MSEK (46,8). Under andra kvartalet 2013 gjordes stora leveranser till bl a EBU och detta har inte kunnat upprepas under andra kvartalet 2014. Net Insight har dock under kvartalet vunnit en större ny kund genom en mindre order till en centraleuropeisk telekomoperatör avseende ett regionalt kontributionsnät.

Under kvartalet erhöles även en order från Hibernia Networks för transport av direktsändningar från arenor i Svenska Hockeyligan med start i september.

Nettoomsättningen i region Asien, där enskilda projekt har större inverkan på regionens försäljning, uppgick till 4,7 MSEK (7,3). Affärerna har varit primärt i form av expansionsordrar.

INTÄKTER PER REGION

	Q2	Q2	Q3	Q4	Q1	Q3'13-	Helår
Belopp i MSEK	2014	2013	2013	2013	2014	Q2'14	2013
EMEA	36,4	46,8	45,8	50,5	45,0	177,7	185,2
Nord- och Sydamerika	59,6	18,6	16,2	22,0	24,4	122,2	72,0
APAC	4,7	7,3	5,0	6,3	5,0	21,0	23,6
Totalt	100,7	72,7	67,0	78,8	74,4	320,9	280,8

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 91% (82) av den totala nettoomsättningen och DTT uppgick till 8% (16). Kabel-TV och IPTV uppgick till 1% (2) av omsättningen.

Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 61,5 MSEK (45,0). Nettoomsättningen från mjukvarulicenser ökade med 11,5 MSEK till 20,7 MSEK (9,2) och support och service ökade till 17,4 MSEK (15,8). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på 1,1 MSEK (2,8) som består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta.

I kvartalet uppgick försäljningen via partners till 30% (26). Ökningen är primärt hänförlig till region EMEA.

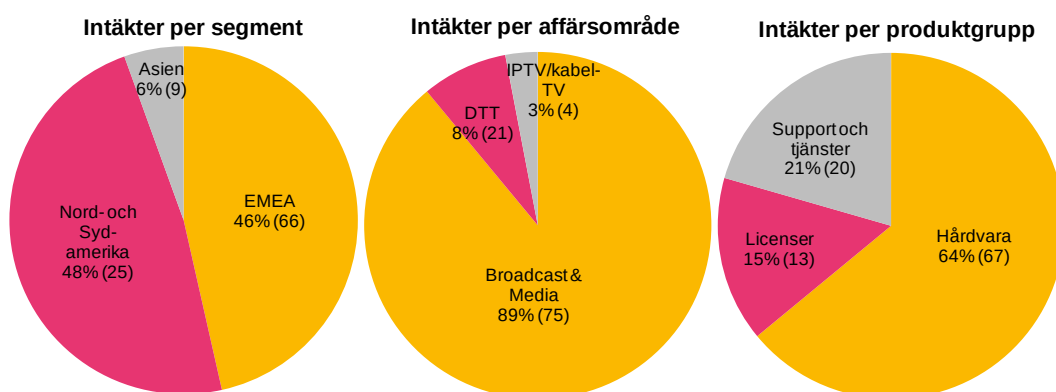
Sex månader

Nettoomsättningen för årets första sex månader uppgick till 175,1 MSEK (135,1), vilket motsvarar en ökning med 29,6% och 24,7% i jämförbara valutor. Omvärderingen av kundfordringar i utländsk valuta uppgick till 1,3 MSEK (1,9).

Nettoomsättningen i region EMEA uppgick till 81,4 MSEK (88,9), Nord- och Sydamerika 84,0 MSEK (33,9) och Asien 9,7 MSEK (12,3).

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 89% (75), inom DTT till 8% (21) och inom IPTV/CATV till 3% (4).

Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 111,3 MSEK (88,9), support och service till 35,7 MSEK (27,7) och mjukvarulicenser till 26,8 MSEK (16,7).



RESULTAT

Som framgår av resultaträkningen i sammandrag på sidan 10 uppgår bruttomarginalen till 59,6% (64,2). Den minskade bruttomarginalen jämfört med motsvarande period förra året, beror på en ökad andel större affärer samt en under andra kvartalet 2013 starkt fördelaktig kund- och produktmix. Bruttomarginalen för andra kvartalet är något starkare än i första kvartalet 2014. Justerat för avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgår bruttomarginalen till 72,9% (79,9).

Totala rörelsekostnader för det andra kvartalet uppgick till 47,0 MSEK (41,0). Ökningen är hänförlig till primärt personalkostnader av engångs- eller rörlig karaktär samt en lägre grad av aktiverade utvecklingsutgifter.

Rörelseresultatet uppgick till 13,0 MSEK (5,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,9% (7,9).

EBITDA uppgick till 18,6 MSEK (5,8), som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag på sidan 10, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 18,5% (8,0). Förbättringen är hänförlig till ökade försäljningsvolym.

Periodens resultat uppgick till 9,9 MSEK (3,9) och resulterade i en nettomarginal på 9,8% (5,4).

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick till 145,6 MSEK.

Sex månader

Som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag och nyckeltal, sidan 10, är Bruttomarginalen 59,0% (60,4). Justerat för avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick bruttomarginalen till 73,5% (76,9). Försämringen är primärt hänförlig till en mindre gynnsam kundmix.

Rörelsekostnader har ökat med 6 MSEK till 86,8 MSEK (80,8). Justerad för aktivering på utvecklingsutgifterna uppgår rörelsekostnaderna till 108,1 MSEK (107,8) för sexmånadersperioden.

Rörelseresultatet uppgick till 16,5 MSEK (0,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,4% (0,5).

EBITDA uppgick till 21,8 MSEK (-2,6), som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag på sidan 10, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 12,5% (-1,9). Förbättringen är hänförlig till ökade försäljningsvolymerna.

Periodens resultat uppgick till 12,1 MSEK (-0,6), vilket resulterade i en nettomarginal på 6,9% (0).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till 5,4 MSEK (-16,5). Förbättringen är primärt hänförlig till ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten till följd av förbättrat resultat och mindre uppbyggnad av rörelsekapital.

Kassaflödet för sexmånadersperioden uppgick till 13,8 MSEK (-24,1). Förbättringen är primärt hänförlig till ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten till följd av förbättrat resultat och mindre uppbyggnad av rörelsekapital.

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 217,6 MSEK (161,8).

Eget kapital uppgick till 506,4 MSEK (503,0) med en soliditet på 84,5% (88,5).

INVESTERINGAR

Andra kvartalets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0,2) och avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 0,4 MSEK (0,4). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0,0) och avskrivningarna uppgick till 0,2 MSEK (0,3). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 8,3 MSEK (12,0). Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 13,3 MSEK (11,4).

Investeringar i anläggningstillgångar under sexmånadersperioden uppgick till 0,4 MSEK (0,2) och avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 0,7 MSEK (0,7). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 0,2 MSEK (0,0) och avskrivningarna uppgick till 0,5 MSEK (0,6). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 21,3 MSEK (27,0). Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 25,4 MSEK (22,3).

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 180,0 MSEK (187,8).

ANSTÄLLDA

Vid slutet av kvartalet hade Net Insight 136 anställda (140). Moderbolaget, Net Insight AB, hade 123 anställda (130), 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 andra kvartalet uppgick till 120,9 MSEK (95,0) och periodens resultat uppgick till 10,5 MSEK (9,0).

Moderbolagets nettoomsättning under sexmånadersperioden uppgick till 217,6 MSEK (181,0) och periodens resultat uppgick till 15,5 MSEK (9,2).

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 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

	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Jan-Jun	Jan-Jun
	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012	2014	2013
Nettoomsättning, KSEK	100 693	74 428	78 798	66 916	72 690	62 395	68 324	60 302	175 121	135 085
Resultat efter finansiella poster, KSEK	13 431	3 699	-13 813	4 724	6 137	-4 670	-1 302	-2 925	17 129	1 467
Resultat per aktie, SEK	0,03	0,01	-0,03	0,01	0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,03	0,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,01	0,02	0,05	0,05	-0,04	-0,02	-0,01	-0,02	0,04	-0,06
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,7%	0,8%	-2,6%	0,9%	1,2%	-0,9%	-0,3%	-0,6%	3,4%	0,3%
Avkastning på eget kapital, %	2,0%	0,4%	-2,2%	0,6%	0,8%	-0,9%	-0,5%	-0,7%	2,4%	-0,1%
Eget kapital per aktie, SEK										
- före utspädning, SEK	1,30	1,27	1,27	1,30	1,29	1,28	1,29	1,30	1,30	1,29
- efter utspädning, SEK	1,30	1,27	1,27	1,30	1,29	1,28	1,29	1,30	1,30	1,29

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK	Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Q3'13-Q2'14 12 månader	Helår 2013
Nettoomsättning	100 693	72 690	175 121	135 085	320 834	280 798
Kostnad för sålda varor & tjänster	-40 634	-25 999	-71 751	-53 548	-142 519	-124 316
Bruttoresultat	60 059	46 691	103 370	81 537	178 315	156 482
Försäljning och marknadsföringskostnader	-27 781	-25 146	-51 658	-50 200	-106 252	-104 794
Administrationskostnader	-7 943	-6 032	-15 107	-12 631	-25 410	-22 934
Utvecklingskostnader	-11 306	-9 798	-20 083	-17 964	-40 542	-38 423
Övriga kostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	13 029	5 715	16 522	742	6 111	-9 669
Finansnetto	402	422	607	725	1 929	2 047
Resultat före skatt	13 431	6 137	17 129	1 467	8 040	-7 622
Skatt	-3 572	-2 191	-5 077	-2 092	-4 602	-1 617
Periodens resultat	9 859	3 946	12 052	-625	3 438	-9 239
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 859	3 946	12 052	-625	3 438	-9 239

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

Resultat per aktie före utspädning	0,03	0,01	0,03	0,00	0,01	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning	0,03	0,01	0,03	0,00	0,01	-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	9 859	3 946	12 052	-625	3 438	-9 239
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	202	213	236	212	10	-14
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	202	213	236	212	10	-14
Totalresultat för perioden	10 061	4 159	12 288	-413	3 448	-9 253
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 061	4 159	12 288	-413	3 448	-9 253

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Q2	Q2	Jan-Jun	Jan-Jun	Q3'13-Q2'14	Helår
Belopp i KSEK	2014	2013	2014	2013	12 månader	2013
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	13 430	6 137	17 128	1 467	8 039	-7 622
Avskrivningar	13 918	12 061	26 657	23 629	51 748	48 720
Övriga ej likviditetspåverkande poster	204	214	236	212	17 389	17 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändring av rörelsekapital	27 552	18 412	44 021	25 308	77 176	58 463
Förändring i rörelsekapital						
Ökning-/Minskning+ av varulager	210	-5 001	2 202	-8 208	6 483	-3 927
Ökning-/Minskning+ av fordringar	-36 702	-13 078	-39 184	-15 530	-14 669	8 985
Ökning+/Minskning- av kortfristiga skulder	23 219	-4 647	28 954	1 531	30 398	2 975
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 279	-4 314	35 993	3 101	99 388	66 496
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 455	-12 000	-21 465	-26 954	-42 150	-47 639
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-120	-164	-428	-210	-1 144	-926
Förvärv av nettotillgångar	0	0	0	0	0	0
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar	-256	-44	-255	-42	-268	-55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 831	-12 208	-22 148	-27 206	-43 562	-48 620
Minskning/ökning av likvida medel	5 448	-16 522	13 845	-24 105	55 826	17 876
Likvida medel vid periodens början	212 128	178 272	203 731	185 855	161 750	185 855
Likvida medel vid periodens slut	217 576	161 750	217 576	161 750	217 576	203 731

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	30 Jun 2014	30 Jun 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	179 966	187 778	184 072
Goodwill	4 354	4 354	4 354
Övriga immateriella tillgångar	1 005	1 900	1 340
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	4 032	4 404	4 354
Finansiella tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	32 026	36 627	37 102
Lämnade depositioner, långfristiga	272	250	263
Summa anläggningstillgångar	221 655	235 313	231 485
Omsättningstillgångar			
Varulager	40 402	58 252	42 604
Kundfordringar	107 700	100 882	70 653
Kortfristiga fordringar	12 643	12 066	10 515
Likvida medel	217 576	161 750	203 731
Summa omsättningstillgångar	378 321	332 950	327 503
Summa tillgångar	599 976	568 263	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	-1 718	-1 728	-1 954
Ansamlade förluster	-700 166	-703 604	-712 218
Summa eget kapital	506 440	502 992	494 152
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	2 869	2 782	2 943
Summa långfristiga skulder	2 869	2 782	2 943
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 716	16 210	14 535
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73 951	46 279	47 359
Summa kortfristiga skulder	90 667	62 489	61 894
Summa eget kapital och skulder	599 976	568 263	558 989

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	0	0	212	-625	-413
2013-06-30	15 597	1 192 727	-1 728	-703 604	502 992
2013-07-01	15 597	1 192 727	-1 728	-703 604	502 992
Totalresultat för perioden			-226	-8 614	-8 840
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			236	12 052	12 288
2014-06-30	15 597	1 192 727	-1 718	-700 166	506 440

SEGMENTSRAPPORTERING

Belopp i KSEK	Q2 2014				Q2 2013				Jan-Jun 2014				Jan-Jun 2013			
	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total
Nettoomsättning	36	5	60	101	47	7	19	73	81	10	84	175	89	12	34	135
Regionresultat	13	0	19	32	15	1	6	22	28	0	24	52	23	0	8	31
Regionresultat (%)	35%	10%	32%	32%	32%	14%	30%	30%	34%	2%	28%	30%	26%	2%	24%	23%
Justerat för avskrivningar - utveckling	5	1	8	13	7	1	3	11	12	1	12	25	15	2	6	22
Justerat regionresultat	18	1	27	46	22	2	9	33	40	2	36	77	38	2	14	54
Justerat regionresultat (%)	48%	23%	45%	45%	48%	30%	46%	46%	49%	17%	43%	44%	42%	19%	40%	40%

Regionresultat definieras som bruttoresultat minus försäljnings- och marknadsföringskostnader.

AM är förkortning för Nord- och Sydamerika.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2 2014	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Jan-Jun	Jan-Jun
						2014	2013
Försäljning	100,7	72,7	66,9	78,8	74,4	175,1	135,1
Bruttoresultat	60,1	46,7	38,5	36,5	43,3	103,4	81,5
Bruttomarginal	59,6%	64,2%	57,5%	46,3%	58,2%	59,0%	60,4%
Rörelseresultat	13,0	5,7	3,9	-14,3	3,5	16,5	0,7
Rörelsemarginal	12,9%	7,9%	5,8%	-18,1%	4,7%	9,4%	0,5%
Resultat före skatt	13,4	6,1	4,7	-13,8	3,7	17,1	1,5
Periodens resultat	9,9	3,9	2,9	-11,6	2,2	12,1	-0,6
Nettomarginal	9,8%	5,4%	4,4%	-14,7%	2,9%	6,9%	-0,4%
EBITDA	18,6	5,8	8,3	-14,3	3,2	21,8	-2,6

EBITDA

Belopp i MSEK	Q2 2014	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Jan-Jun	Jan-Jun
						2014	2013
Rörelseresultat	13,0	5,7	3,9	-14,3	3,5	16,5	0,7
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	13,3	11,4	11,8	11,9	12,1	25,4	22,3
Övriga avskrivningar	0,6	0,7	0,7	0,7	0,6	1,2	1,3
Aktiverade utvecklingsutgifter	-8,3	-12,0	-8,1	-12,6	-13,0	-21,3	-27,0
EBITDA	18,6	5,8	8,3	-14,3	3,2	21,8	-2,6

EBITDA - Rörelseresultatet före avskrivningar och aktivering av utvecklingsutgifter

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Q3'13-Q2'14 12 månader	Helår 2013
Nettoomsättning	120 904	94 958	217 644	180 965	411 004	374 325
Kostnad för sålda varor & tjänster	-55 766	-30 936	-91 456	-64 405	-175 536	-148 485
Bruttoresultat	65 138	64 022	126 188	116 560	235 468	225 840
Försäljning och marknadsföringskostnader	-18 556	-20 063	-38 486	-41 787	-85 125	-88 426
Administrationskostnader	-12 035	-9 361	-26 495	-18 475	-48 472	-40 452
Utvecklingskostnader	-21 154	-23 183	-41 396	-44 919	-81 915	-85 438
Övriga kostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	13 393	11 415	19 811	11 379	19 956	11 524
Finansnetto	294	271	387	439	-108 346	-108 294
Resultat före skatt	13 687	11 686	20 198	11 818	-88 390	-96 770
Skatt	-3 145	-2 647	-4 723	-2 609	-9 284	-7 170
Periodens resultat	10 542	9 039	15 475	9 209	-97 674	-103 940

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	30 Jun 2014	30 Jun 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	0	0
Övriga immateriella tillgångar	1 645	1 900	1 340
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	3 392	4 404	4 354
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	117 427	117 427	117 427
Uppskjuten skattefordran	14 411	23 695	19 134
Lämnade depositioner, långfristiga	272	250	263
Summa anläggningstillgångar	137 147	147 676	142 518
Omsättningstillgångar			
Varulager	40 402	58 252	42 604
Kundfordringar	107 700	100 882	70 653
Fordran, koncernföretag	325 297	436 689	331 003
Kortfristiga fordringar	12 804	12 744	9 906
Likvida medel	183 926	121 666	167 499
Summa omsättningstillgångar	670 129	730 233	621 665
Summa tillgångar	807 276	877 909	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			
Överkusfond	51 296	51 296	51 296
Balanserade vinstmedel	507 528	611 467	611 467
Årets resultat	15 475	9 209	-103 940
Summa eget kapital	702 718	800 391	687 242
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	2 869	2 454	2 542
Summa långfristiga skulder	2 869	2 454	2 542
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 446	15 963	14 362
Skulder till koncernföretag	15 278	15 281	15 278
Övriga kortfristiga skulder	69 965	43 820	44 759
Summa kortfristiga skulder	101 689	75 064	74 399
Summa eget kapital och skulder	807 276	877 909	764 183

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 2013. I årsredovisningen finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper förutom nedan nämnda.

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.

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

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-september 2014
Bokslutskommuniké 2014

27 oktober 2014
13 februari 2015

Observera att datumet för tredje kvartalets delårsrapport är ändrat från den 28 oktober till den 27 oktober.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen samt verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari – juni 2014 ger en rättvisande översikt av moderbolaget Net Insight AB och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 22 juli 2014

Lars Berg
Ordförande

Gunilla Fransson
Styrelsemedlem

Anders Harrysson
Styrelsemedlem

Regina Nilsson
Styrelsemedlem

Cecilia Beck-Friis
Styrelsemedlem

Crister Fritzon
Styrelsemedlem

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

