

# Net Insight delårsrapport Januari – Mars 2015

Net Insight AB (publ) org nr 556533-4397



Citat från verkställande direktör Fredrik Tumegård:

”Vår försäljning ökade med 18 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Bruttomarginalen var 60 procent och rörelsemarginalen 7 procent. En positiv valutaeffekt stod för hela tillväxten, men likväl är detta vårt bästa första kvartal någonsin och jag bedömer att vår tillväxt över tid kommer att fortsätta, låt vara inte i jämn takt. Vårt kassaflöde är fortsatt positivt och vi har en kassa som ger oss handlingskraft i det fall vi hittar ett förvärv som passar vår strategi.”

## FÖRSTA KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 87,7 MSEK (74,4) motsvarande en ökning med 17,9% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är 0,3% i jämförbara valutor.
- Rörelseresultatet uppgick till 6,2 MSEK (3,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,0% (4,7).
- Totalt kassaflöde uppgick till 10,6 MSEK (8,4).

## Q1 VÄSENTLIGA HÄNDELSE

➤ Sentech i Sydafrika har valt Net Insights transportlösning för DTT-nät.

➤ China Unicom har valt Net Insights lösning för videotransport.

➤ En prestigeorder med syftet att stödja tv-bolaget Al Jazeera i den växande Gulfregionen erhöles.

| MSEK                                            | Jan-Mar<br>2015 | Jan-Mar<br>2014 | Förändring | Apr 2014-<br>Mar 2015 | Jan-Dec<br>2014 | Förändring |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------------|-----------------|------------|
| Nettoomsättning per region                      |                 |                 |            |                       |                 |            |
| EMEA                                            | 44,0            | 45,0            | -2,2%      | 184,2                 | 185,2           | -0,5%      |
| Nord- och Sydamerika                            | 35,7            | 24,4            | 46,1%      | 179,7                 | 168,4           | 6,7%       |
| APAC                                            | 8,1             | 5,0             | 61,9%      | 28,6                  | 25,5            | 12,1%      |
| Total nettoomsättning                           | 87,7            | 74,4            | 17,9%      | 392,4                 | 379,1           | 3,5%       |
| Rörelseresultat                                 | 6,2             | 3,5             | 76,2%      | 56,2                  | 53,6            | 5,0%       |
| Rörelsemarginal                                 | 7,0%            | 4,7%            | -          | 14,3%                 | 14,1%           | -          |
| Periodens resultat                              | 4,0             | 2,2             | 82,4%      | 43,3                  | 41,5            | 4,4%       |
| EBITDA                                          | 7,7             | 3,2             | 139,2%     | 71,5                  | 67,1            | 6,7%       |
| EBITDA-marginal                                 | 8,8%            | 4,3%            | -          | 18,2%                 | 17,7%           | -          |
| Resultat per aktie före och<br>efter utspädning | 0,01            | 0,01            | 82,4%      | 0,11                  | 0,11            | 4,4%       |
| Totalt kassaflöde                               | 10,6            | 8,4             | 25,7%      | 92,7                  | 90,6            | 2,4%       |

# VD har ordet

Året har börjat mycket bra med en nettoförsäljning på 88 MSEK, vilket är bättre än motsvarande kvartal förra året och vårt bästa första kvartal någonsin. Med det är vi mycket nöjda. Efter den kraftiga tillväxten under 2014 räknade jag med en rekyl under början av året, vilket vi ännu inte sett. Vi är ett tillväxtbolag, låt vara att tillväxten inte sker i jämn takt.



**Vi vann en prestigeorder med syftet att stödja tv-bolaget Al Jazeera som jag tror kan ge oss bättre möjligheter i den växande Gulfregionen.**

Vår försäljning ökade med 18 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Bruttomarginalen var 60 procent (58) och rörelsemarginalen 7 procent (5). En positiv valutaeffekt stod för hela tillväxten, men likväl är detta vårt bästa första kvartal någonsin och jag tror att tillväxten över tid kommer att fortsätta, låt vara inte i jämn takt. Vårt kassaflöde är fortsatt positivt och vi har en kassa som ger oss handlingskraft i det fall vi hittar ett förvärv som passar vår strategi.

Vi satsar på att investera mer i vårt varumärke och att komma närmare våra kunder. Detta innebär att vi har byggt upp en något större kostnadsbas. Men dessa kostnadsökningar tycker jag är både hanterliga och motiverade eftersom vi behöver satsa för att växa.

Ett bra bevis på att vi har långsiktiga nyckelkunder är att vi under kvartalet fått en rad följdbeställningar från bland annat amerikanska The Switch, European Broadcasting Union, indiska TATA Communications och svenska Teracom. Som jag nämnde i förra kvartalsrapporten erbjuder The Switch en tjänst där medie företag enkelt kan köpa precis den överföringskapacitet de behöver. Sådana skräddarsydda on-line tjänster - Customer Provisioned Networks - är en mycket intressant lösning som jag är övertygad om kommer att växa eftersom det finns ett stort behov av att enkelt kunna beställa och använda nätkapacitet för rörlig bild, i realtid och med hög kvalitet. Vi vann även en prestigeorder med syftet att stödja tv-bolaget Al Jazeera som jag tror kan ge oss bättre möjligheter i den växande Gulfregionen.

Produkterna är vår styrka, därför arbetar vi med att stärka oss på övriga områden, inte minst utveckling av vårt tjänsteerbjudande som vi kan koppla till våra produkter. Jag vill att varje större produktorder leder till ett antal mindre tjänsteaffärer och att vi kan leverera dessa under hela produktens livscykel. Vi ska ha längre och djupare relationer med våra kunder och utveckla ett partnerförhållande. På det viset blir vi mindre känsliga för exakt när våra större affärer landar.



Vi hade i januari vår årliga säljkonferens där vi fokuserade just på hur vi kan bättre möta kundens behov och avslutade med en kick off där arbetet med att förnya vår vision och vårt varumärke stod i centrum. Varumärkesarbetet fortsätter och vi kommer under året att börja presentera resultaten. Ska vi bli ett företag i världsklass – och det ska vi – måste vårt varumärke inte bara vara känt utan också förknippas med de värden och egenskaper som vi vill stå för och som vi tror marknaden efterfrågar.

Jag ger inga prognoser, men vi arbetar hårt för att vi långsiktigt ska växa, även om enskilda kvartal kommer att avvika. Jag tycker vi har starka produkter som efterfrågas av en växande och alltmer krävande marknad för rörlig bild. Vår utmaning är att göra oss mer kända och förstå kundens behov ännu bättre. Försäljning innebär inte bara att ha orderböckerna redo, utan att aktivt vara ute i världen och leta upp marknader och kunder, och fortsatt anpassa våra produkter och tjänster, vinna kundernas förtroende och leverera med den höga standard som kunderna har rätt att kräva och är vana att få av oss.

Stockholm, april 2015

Fredrik Tumegård, vd

## INTÄKTER

### Tre månader

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till MSEK 87,7 (74,4), vilket motsvarar en ökning om 17,9% jämfört med samma period föregående år. I jämförbara valutor uppgick ökningen till 0,3%. Primärt är det försvagning av SEK gentemot USD samt ökade försäljningsvolym i USD, som bidrar till den positiva valutaeffekten.

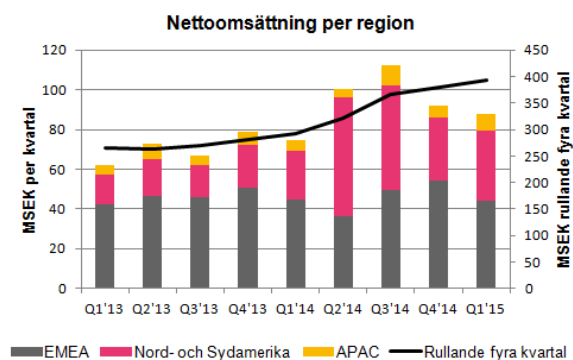
Den ökade nettoomsättningen är primärt hänförlig till region Nord- och Sydamerika med fortsatt bra leveransvolym till övervägande befintliga kunder samt en stärkt dollarkurs. Nettoomsättningen uppgick till 35,7 MSEK (24,4), en ökning med 46,1% och 18,8% i jämförbara valutor.

Nettoomsättningen i region APAC uppgår till 8,1 MSEK (5,0), vilket motsvarar en ökning om 61,9%. Ökningen är primärt driven av ökad försäljning till kinesiska kunder och en stärkt dollarkurs. Under kvartalet levererades även en mindre order vunnen i fjärde kvartalet 2014 till China Unicom, Kinas största telekomoperatör för transport av direktsänd sport i deras nät. I jämförbara valutor ökade nettoomsättningen med 26,4%.

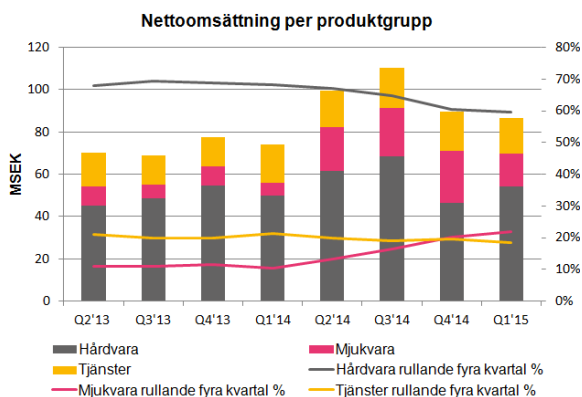
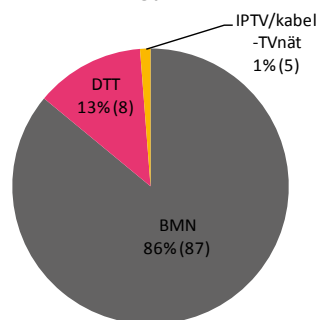
Nettoomsättningen i region EMEA uppgår till 44,0 MSEK (45,0) vilket motsvarar en nedgång om -2,2% och -9,2% i jämförbara valutor. Inköpsnivåerna från Net Insights större befintliga kunder varierar från kvartal till kvartal och minskningen kan inte kopplas till någon enskild händelse. Under kvartalet har bl a leveranser avseende ett marksant digitalnät i Sydafrika gjorts. Leveranser till Al Jazeera's nya globala stamnät har också gjorts genom TATA, vilket är en profilaffär för Net Insight i mellanöstern.

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 86% (87), inom DTT till 13% (8) och inom IPTV/CATV till 1% (5)

Nettoomsättningen från hårdvara uppgick till 54,2 MSEK (49,8). Nettoomsättningen från mjukvarulicenser ökade med 9,4 MSEK till 15,5 MSEK (6,1) och support och service uppgick till 16,9 MSEK (18,3). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på 1,1 MSEK (0,2) som består av valutakursdifferenser på kundfordringar i utländsk valuta.



**Nettoomsättning per affärsområde**



| Nyckeltal                        | Jan-Mar 2015 | Jan-Mar 2014 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning, MSEK            | 87,7         | 74,4         |
| Bruttomarginal                   | 60,1%        | 58,2%        |
| Rörelsemarginal                  | 7,0%         | 4,7%         |
| Rörelsekostnader/Nettoomsättning | 53,1%        | 53,5%        |
| EBITDA-marginal                  | 8,8%         | 4,3%         |

## RESULTAT

### Tre månader

Bruttomarginalen stärktes till följd av positiva valutaeffekter och uppgick till 60,1% (58,2).

Rörelsekostnaderna ökade med 6,8 MSEK till 46,6 MSEK (39,8) vilket motsvarar 53,1% (53,5) av omsättningen. Ökningen är framförallt hänförlig till den under förra året inledda förstärkningen av marknadskommunikation och sälj- och säljstödande funktioner. Under kvartalet har även kostnaden för partnerkommissioner ökat samt att vissa öknings orsakade av den försvagade kronan har slagit igenom.

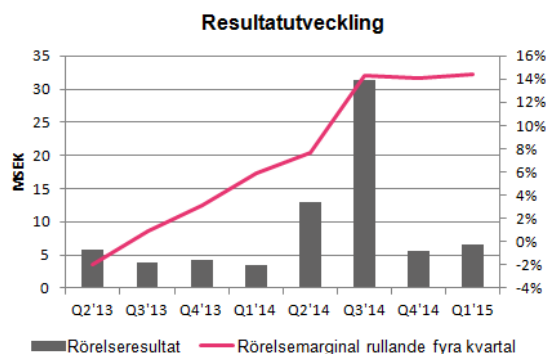
Rörelseresultatet uppgick till 6,2 MSEK (3,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,0% (4,7). Det förbättrade rörelseresultatet är drivet av en ökad nettoomsättning.

EBITDA uppgick till 7,7 MSEK (3,2), som framgår av tabell Finansiell information på sidan 6, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 8,8% (4,3).

Finansnettot var negativt med -0,5 MSEK (0,2), vilket berodde på kursdifferenser vid omvärdering av koncerninterna fordringar och skulder i utländsk valuta.

Periodens resultat uppgick till 4,0 MSEK (2,2) och resulterade i en nettomarginal på 4,6% (2,9).

Kvarvarande skattemässiga underskott för bolagen i koncernen uppgick till 106,5 MSEK.

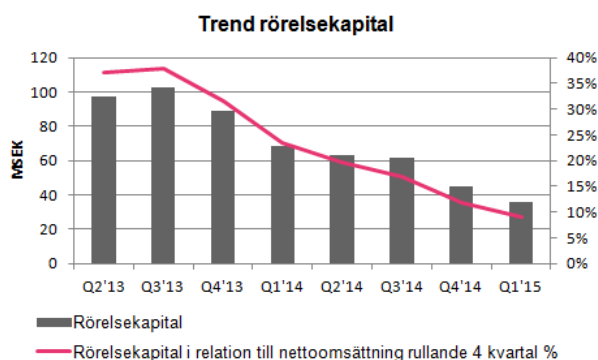


## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet för det första kvartalet uppgick till 10,6 MSEK (8,4). Kassaflödet är ett resultat dels av periodens operativa resultat samt en smärre minskning i rörelsekapitalet.

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 304,9 MSEK (212,1).

Eget kapital uppgick till 541,8 MSEK (496,4) med en soliditet på 87,5% (87,6).



## INVESTERINGAR

Första kvartalets investeringar uppgick till 12,6 MSEK (13,3) varav 12,1 MSEK (13,0) avsåg aktiveringar av utvecklingsutgifter. Avskrivningarna under perioden uppgick till 13,7 MSEK (12,7) varav 13,1 MSEK (12,1) avsåg avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverade utvecklingsutgifter till 172,1 MSEK (185,0).

## ANSTÄLLDA

Vid slutet av kvartalet hade Net Insight 138 anställda (140) varav moderföretaget, Net Insight AB (publ), hade 123 anställda (127).

## MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 110,5 MSEK (96,7) och periodens resultat uppgick till 6,3 MSEK (4,9).

## 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 2014 har tillkommit under det första kvartalet.

För en fullständig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidan 21 i årsredovisning från 2014.

## SÄSONGSEFFEKTER

De senaste tre kalenderåren har säsongsvariationen i genomsnitt varit relativt liten. Nettoomsättningen har under första kvartalet uppgått till 23 procent, andra kvartalet 26 procent, tredje kvartalet till 25 procent och det fjärde kvartalet till 26 procent vardera av årsomsättningen.

## FINANSIELL INFORMATION

| MSEK (om inte definierat på annat sätt)                        | Jan-Mar<br>2015 | Jan-Mar<br>2014 | Apr-Jun<br>2014 | Jul-Sep<br>2014 | Okt-Dec<br>2014 | Apr 2014-<br>Mar 2015 | Jan-Dec<br>2014 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| Nettoomsättning per region                                     |                 |                 |                 |                 |                 |                       |                 |
| EMEA                                                           | 44,0            | 45,0            | 36,4            | 49,4            | 54,4            | 184,2                 | 185,2           |
| Nord- och Sydamerika                                           | 35,7            | 24,4            | 59,6            | 52,9            | 31,5            | 179,7                 | 168,4           |
| APAC                                                           | 8,1             | 5,0             | 4,7             | 9,9             | 5,9             | 28,6                  | 25,5            |
| <b>Nettoomsättning</b>                                         | <b>87,7</b>     | <b>74,4</b>     | <b>100,7</b>    | <b>112,2</b>    | <b>91,8</b>     | <b>392,4</b>          | <b>379,1</b>    |
| Nettoomsättning, jmfir motsvarande period fg år                | 17,9%           | 19,2%           | 38,5%           | 67,7%           | 16,5%           | 34,0%                 | 35,0%           |
| <b>Resultaträkning</b>                                         |                 |                 |                 |                 |                 |                       |                 |
| Bruttoresultat                                                 | 52,7            | 43,3            | 60,1            | 75,4            | 53,2            | 241,4                 | 232,0           |
| Bruttomarginal                                                 | 60,1%           | 58,2%           | 59,6%           | 67,2%           | 58,0%           | 61,5%                 | 61,2%           |
| Rörelsekostnader                                               | 46,6            | 39,8            | 47,0            | 43,9            | 47,6            | 185,1                 | 178,4           |
| Rörelsekostnader/Nettoomsättningen                             | 53,1%           | 53,5%           | 46,7%           | 39,1%           | 51,9%           | 47,2%                 | 47,1%           |
| Rörelseresultat                                                | 6,2             | 3,5             | 13,0            | 31,4            | 5,6             | 56,2                  | 53,6            |
| Rörelsemarginal                                                | 7,0%            | 4,7%            | 12,9%           | 28,0%           | 6,1%            | 14,3%                 | 14,1%           |
| Resultat efter finansnetto                                     | 5,6             | 3,7             | 13,4            | 32,0            | 5,9             | 57,0                  | 55,1            |
| Periodens resultat                                             | 4,0             | 2,2             | 9,9             | 24,7            | 4,7             | 43,3                  | 41,5            |
| Nettomarginal                                                  | 4,6%            | 2,9%            | 9,8%            | 22,1%           | 5,1%            | 11,0%                 | 10,9%           |
| <b>EBITDA</b>                                                  |                 |                 |                 |                 |                 |                       |                 |
| Rörelseresultat                                                | 6,2             | 3,5             | 13,0            | 31,4            | 5,6             | 56,2                  | 53,6            |
| Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter                | 13,1            | 12,1            | 13,3            | 13,4            | 13,1            | 52,9                  | 51,9            |
| Övriga avskrivningar                                           | 0,6             | 0,6             | 0,6             | 0,6             | 0,6             | 2,4                   | 2,4             |
| Aktiverade utvecklingsutgifter                                 | -12,1           | -13,0           | -8,3            | -8,2            | -11,3           | -40,0                 | -40,9           |
| <b>EBITDA</b>                                                  | <b>7,7</b>      | <b>3,2</b>      | <b>18,6</b>     | <b>37,2</b>     | <b>8,0</b>      | <b>71,5</b>           | <b>67,1</b>     |
| EBITDA-marginal                                                | 8,8%            | 4,3%            | 18,5%           | 33,1%           | 8,7%            | 18,2%                 | 17,7%           |
| <b>Balansräkning</b>                                           |                 |                 |                 |                 |                 |                       |                 |
| Rörelsekapital                                                 | 35,5            | 68,7            | 63,4            | 61,7            | 45,1            | 50,3                  | 59,5            |
| Rörelsekapital/Nettoomsättning                                 | 40,5%           | 92,3%           | 63,0%           | 55,0%           | 49,1%           | 12,8%                 | 15,7%           |
| Avkastning på sysselsatt kapital                               | 1,1%            | 0,8%            | 2,7%            | 6,2%            | 1,1%            | 11,1%                 | 10,7%           |
| Soliditet                                                      | 87,5%           | 87,6%           | 84,4%           | 85,9%           | 86,1%           | 86,3%                 | 86,0%           |
| Avkastning på eget kapital                                     | 0,8%            | 0,4%            | 2,0%            | 4,8%            | 0,9%            | 8,5%                  | 8,0%            |
| Likvida medel                                                  | 304,9           | 212,1           | 217,6           | 273,1           | 294,3           | 304,9                 | 294,3           |
| Totalt kassaflöde                                              | 10,6            | 8,4             | 5,4             | 55,6            | 21,2            | 92,7                  | 90,6            |
| <b>Aktien</b>                                                  |                 |                 |                 |                 |                 |                       |                 |
| Utdelning per aktie, SEK                                       | -               | -               | -               | -               | -               | -                     | -               |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK              | 0,01            | 0,01            | 0,03            | 0,06            | 0,01            | 0,11                  | 0,11            |
| Kassaflöde per aktie, SEK                                      | 0,03            | 0,02            | 0,01            | 0,14            | 0,05            | 0,24                  | 0,23            |
| Eget kapital per aktie före och efter utspädning, SEK          | 1,39            | 1,27            | 1,30            | 1,36            | 1,38            | 5,43                  | 1,38            |
| Genomsnittligt antal tusental aktier före och efter utspädning | 389 933         | 389 933         | 389 933         | 389 933         | 389 933         | 389 933               | 389 933         |
| <b>Anställda</b>                                               |                 |                 |                 |                 |                 |                       |                 |
| Antal anställda i slutet av perioden                           | 138             | 140             | 136             | 137             | 134             | 138                   | 134             |

### Definitioner

**EMEA** Europa, Mellanöstern och Afrika.

**APAC** Asien och Stillahavsområdet.

**Bruttomarginal** Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

**Rörelsemarginal** Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

**Nettomarginal** Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

**EBITDA** Rörelseresultat före avskrivningar och aktivering av utvecklingsutgifter.

**EBITDA-marginal** EBITDA i procent av nettoomsättning.

**Rörelsekapital** Omsättningstillgångar minus likvidamedel, leverantörsskulder och övriga räntefria kortfristigaskulder.

**Totalt kassaflöde** Avser förändring av likvida medel under perioden.

**Soliditet** Eget kapital dividerat med balansomsättningen.

**Avkastning på sysselsatt kapital** Rörelseresultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomsättningen minskad med icke räntebärande skulder, inklusive uppskjutna skatteskulder.

**Avkastning på eget kapital** Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Resultat per aktie före och efter utspädning** Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

**Kassaflöde per aktie** Totalt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Eget kapital per aktie före och efter utspädning** Eget kapital plus dolda reserver i tillgångar som har objektiva marknadsvärden minus uppskjuten skatt dividerat med antal aktier under perioden.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| KSEK                                                                 | Jan-Mar<br>2015 | Jan-Mar<br>2014 | Apr 2014-<br>Mar 2015 | Jan-Dec<br>2014 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                      | 87 739          | 74 428          | 392 421               | 379 110         |
| Kostnad för sålda varor och tjänster                                 | -35 011         | -31 117         | -151 049              | -147 155        |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                | <b>52 728</b>   | <b>43 311</b>   | <b>241 372</b>        | <b>231 955</b>  |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader                           | -29 304         | -23 877         | -113 296              | -107 869        |
| Administrationskostnader                                             | -7 277          | -7 164          | -29 631               | -29 518         |
| Utvecklingskostnader                                                 | -9 992          | -8 776          | -42 207               | -40 992         |
| <b>Rörelseresultat</b>                                               | <b>6 155</b>    | <b>3 494</b>    | <b>56 238</b>         | <b>53 576</b>   |
| Finansnetto                                                          | -514            | 205             | 755                   | 1 474           |
| <b>Resultat före skatt</b>                                           | <b>5 641</b>    | <b>3 699</b>    | <b>56 993</b>         | <b>55 050</b>   |
| Skatt                                                                | -1 640          | -1 505          | -13 711               | -13 576         |
| <b>Periodens resultat</b>                                            | <b>4 001</b>    | <b>2 194</b>    | <b>43 282</b>         | <b>41 474</b>   |
| <b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>4 001</b>    | <b>2 194</b>    | <b>43 282</b>         | <b>41 474</b>   |

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

|                                                       |         |         |         |         |
|-------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Resultat per aktie före utspädning                    | 0,01    | 0,01    | 0,11    | 0,11    |
| Resultat per aktie efter utspädning                   | 0,01    | 0,01    | 0,11    | 0,11    |
| Genomsnittligt antal tusental aktier före utspädning  | 389 933 | 389 933 | 389 933 | 389 933 |
| Genomsnittligt antal tusental aktier efter utspädning | 389 933 | 389 933 | 389 933 | 389 933 |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| KSEK                                                                         |              |              |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                                    | <b>4 001</b> | <b>2 194</b> | <b>43 282</b> | <b>41 474</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                  |              |              |               |               |
| Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen       |              |              |               |               |
| Omräkningsdifferenser                                                        | 891          | 34           | 2 118         | 1 261         |
| <b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>                               | <b>891</b>   | <b>34</b>    | <b>2 118</b>  | <b>1 261</b>  |
| Totalresultat för perioden                                                   | 4 892        | 2 228        | 45 400        | 42 735        |
| <b>Totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>4 892</b> | <b>2 228</b> | <b>45 400</b> | <b>42 735</b> |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| KSEK                                                           | 31-Mar<br>2015 | 31-Mar<br>2014 | 31-Dec<br>2014 |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |                |                |                |
| <b>Immateriella tillgångar</b>                                 |                |                |                |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten                    | 172 053        | 184 961        | 173 016        |
| Goodwill                                                       | 4 354          | 4 354          | 4 354          |
| Övriga immateriella tillgångar                                 | 910            | 1 100          | 1 151          |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>                        |                |                |                |
| Inventarier                                                    | 3 472          | 4 285          | 3 358          |
| <b>Finansiella tillgångar</b>                                  |                |                |                |
| Uppskjuten skattefordran                                       | 21 967         | 35 598         | 23 544         |
| Depositioner                                                   | 296            | 262            | 378            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                             | <b>203 052</b> | <b>230 560</b> | <b>205 801</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                   |                |                |                |
| Varulager                                                      | 40 386         | 40 612         | 44 207         |
| Kundfordringar                                                 | 60 152         | 72 252         | 66 169         |
| Kortfristiga fordringar                                        | 10 675         | 11 398         | 13 025         |
| Likvida medel                                                  | 304 877        | 212 128        | 294 318        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                             | <b>416 090</b> | <b>336 390</b> | <b>417 719</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                        | <b>619 142</b> | <b>566 950</b> | <b>623 520</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                |                |                |                |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> |                |                |                |
| Aktiekapital                                                   | 15 597         | 15 597         | 15 597         |
| Övrigt tillskjutet kapital                                     | 1 192 727      | 1 192 727      | 1 192 727      |
| Omräkningsdifferens                                            | 198            | -1 920         | -693           |
| Ansamlade förluster                                            | -666 744       | -710 024       | -670 745       |
| <b>Summa eget kapital</b>                                      | <b>541 778</b> | <b>496 380</b> | <b>536 886</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                    |                |                |                |
| Övriga avsättningar                                            | 3 894          | 3 124          | 3 166          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                              | <b>3 894</b>   | <b>3 124</b>   | <b>3 166</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                    |                |                |                |
| Leverantörsskulder                                             | 11 948         | 12 440         | 14 550         |
| Övriga kortfristiga skulder                                    | 61 522         | 55 006         | 68 918         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                              | <b>73 470</b>  | <b>67 446</b>  | <b>83 468</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                          | <b>619 142</b> | <b>566 950</b> | <b>623 520</b> |

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Hänförligt till moderföretagets aktieägare |               |                            |                      |                     |                     |
|--------------------------------------------|---------------|----------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| KSEK                                       | Aktiekapital  | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings-differens | Ansamlade förluster | Totalt eget kapital |
| <b>2014-01-01</b>                          | 15 597        | 1 192 727                  | -1 954               | -712 218            | 494 152             |
| Totalresultat för perioden                 | -             | -                          | 34                   | 2 194               | 2 228               |
| <b>2014-03-31</b>                          | <b>15 597</b> | <b>1 192 727</b>           | <b>-1 920</b>        | <b>-710 024</b>     | <b>496 380</b>      |
| <b>2014-04-01</b>                          | 15 597        | 1 192 727                  | -1 920               | -710 024            | 496 380             |
| Totalresultat för perioden                 | -             | -                          | 1 227                | 39 280              | 40 507              |
| <b>2014-12-31</b>                          | <b>15 597</b> | <b>1 192 727</b>           | <b>-693</b>          | <b>-670 745</b>     | <b>536 887</b>      |
| <b>2015-01-01</b>                          | 15 597        | 1 192 727                  | -693                 | -670 745            | 536 887             |
| Totalresultat för perioden                 | -             | -                          | 891                  | 4 001               | 4 892               |
| <b>2015-03-31</b>                          | <b>15 597</b> | <b>1 192 727</b>           | <b>198</b>           | <b>-666 744</b>     | <b>541 778</b>      |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| KSEK                                                                              | Jan-Mar 2015   | Jan-Mar 2014   | Apr 2014-Mar 2015 | Jan-Dec 2014   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                   |                |                |                   |                |
| Resultat före skatt                                                               | 5 641          | 3 699          | 56 993            | 55 050         |
| Betalda inkomstskatter                                                            | -63            | -              | -63               | -              |
| Avskrivningar                                                                     | 13 672         | 12 739         | 55 283            | 54 350         |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                                            | 1 619          | 32             | 3 145             | 1 303          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>20 869</b>  | <b>16 470</b>  | <b>115 358</b>    | <b>110 703</b> |
| <b>Förändring i rörelsekapital</b>                                                |                |                |                   |                |
| Ökning-/Minskning+ av varulager                                                   | 3 821          | 1 992          | 235               | -1 594         |
| Ökning-/Minskning+ av fordringar                                                  | 8 367          | -2 482         | 12 824            | 1 974          |
| Ökning-/Minskning- av kortfristiga skulder                                        | -9 997         | 5 734          | 6 005             | 21 738         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>23 060</b>  | <b>21 714</b>  | <b>134 422</b>    | <b>132 821</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                   |                |                |                   |                |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar, netto                              | -12 117        | -13 010        | -40 119           | -41 012        |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto                                | -466           | -308           | -1 265            | -1 107         |
| Förvärv av finansiella tillgångar, netto                                          | 82             | 1              | -289              | -115           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>-12 501</b> | <b>-13 317</b> | <b>-41 673</b>    | <b>-42 234</b> |
| Periodens förändring av likvida medel                                             | 10 559         | 8 397          | 92 749            | 90 587         |
| Likvida medel vid periodens början                                                | 294 318        | 203 731        | 212 128           | 203 731        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           | <b>304 877</b> | <b>212 128</b> | <b>304 877</b>    | <b>294 318</b> |

## SEGMENTSRAPPORTERING

| MSEK                                       | Jan-Mar 2015 |     |      |            | Jan-Mar 2014 |     |      |            |
|--------------------------------------------|--------------|-----|------|------------|--------------|-----|------|------------|
|                                            | EMEA         | AM  | APAC | Total      | EMEA         | AM  | APAC | Total      |
| Nettoomsättning                            | 44           | 36  | 8    | <b>88</b>  | 45           | 24  | 5    | <b>74</b>  |
| Regionsresultat                            | 14           | 9   | 1    | <b>23</b>  | 14           | 6   | 0    | <b>19</b>  |
| <i>Regionsmarginal</i>                     | 31%          | 26% | 7%   | <b>27%</b> | 31%          | 24% | -7%  | <b>26%</b> |
| Återläggning av avskrivningar - utveckling | 7            | 5   | 1    | <b>13</b>  | 7            | 4   | 1    | <b>12</b>  |
| Justerat regionsresultat                   | 20           | 15  | 2    | <b>36</b>  | 21           | 10  | 0    | <b>32</b>  |
| <i>Justerad regionsmarginal</i>            | 46%          | 41% | 22%  | <b>42%</b> | 47%          | 40% | 9%   | <b>42%</b> |

Regionsresultat definieras som bruttoresultat minus försäljnings- och marknadsföringskostnader.

Vd granskar verksamheten ur de geografiska perspektiven i Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA), Nord- och Sydamerika (AM) samt Asien och Stilla-havsområdet (APAC).

## MODERFÖRTAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| KSEK                                       | Jan-Mar<br>2015 | Jan-Mar<br>2014 | Apr 2014-<br>Mar 2015 | Jan-Dec<br>2014 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
|                                            |                 |                 |                       |                 |
| Nettoomsättning                            | 110 491         | 96 740          | 477 069               | 463 318         |
| Kostnad för sålda varor & tjänster         | -44 492         | -35 690         | -201 711              | -192 909        |
| <b>Bruttoresultat</b>                      | <b>65 999</b>   | <b>61 050</b>   | <b>275 358</b>        | <b>270 409</b>  |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -27 463         | -24 370         | -106 156              | -103 063        |
| Administrationskostnader                   | -7 270          | -10 020         | -26 755               | -29 505         |
| Utvecklingskostnader                       | -22 109         | -20 241         | -83 723               | -81 856         |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>9 157</b>    | <b>6 419</b>    | <b>58 724</b>         | <b>55 985</b>   |
| Finansnetto                                | -537            | 93              | -120 612              | -119 982        |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>8 620</b>    | <b>6 512</b>    | <b>-61 888</b>        | <b>-63 997</b>  |
| Skatt                                      | -2 295          | -1 578          | -13 306               | -12 589         |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>6 325</b>    | <b>4 934</b>    | <b>-75 194</b>        | <b>-76 586</b>  |

Till följd av ändrade principer för redovisning av koncerninterna transaktioner har moderföretaget klassificerat om vissa kostnader från Administrationskostnader till Försäljnings- 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.

|                                            |        |        |         |         |
|--------------------------------------------|--------|--------|---------|---------|
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -6 287 | -4 440 | -25 086 | -23 239 |
| Administrationskostnader                   | 6 287  | 4 440  | 25 086  | 23 239  |

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| KSEK                                    | 31 Mar<br>2015 | 31 Mar<br>2014 | 31 Dec<br>2014 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                       |                |                |                |
| <b>Immateriella tillgångar</b>          |                |                |                |
| Övriga immateriella tillgångar          | 910            | 1 100          | 1 151          |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b> |                |                |                |
| Inventarier                             | 3 472          | 4 285          | 3 358          |
| <b>Finansiella tillgångar</b>           |                |                |                |
| Andelar i koncernföretag                | 117 427        | 117 427        | 117 427        |
| Uppskjuten skattefordran                | 4 250          | 17 556         | 6 545          |
| Depositioner                            | 201            | 262            | 289            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>      | <b>126 260</b> | <b>140 630</b> | <b>128 770</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>            |                |                |                |
| Varulager                               | 40 386         | 40 612         | 44 207         |
| Kundfordringar                          | 60 166         | 72 252         | 66 169         |
| Fordringar koncernföretag               | 189 785        | 334 979        | 190 771        |
| Kortfristiga fordringar                 | 10 284         | 11 293         | 11 635         |
| Likvida medel                           | 279 067        | 176 009        | 267 111        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>      | <b>579 688</b> | <b>635 145</b> | <b>579 893</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                 | <b>705 948</b> | <b>775 775</b> | <b>708 663</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>         |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                     |                |                |                |
| <b>Bundet eget kapital</b>              |                |                |                |
| Aktiekapital                            | 15 597         | 15 597         | 15 597         |
| Reservfond                              | 112 822        | 112 822        | 112 822        |
| <b>Fritt eget kapital</b>               |                |                |                |
| Överkursfond                            | 51 296         | 51 296         | 51 296         |
| Balanserade vinstmedel                  | 430 942        | 507 528        | 507 528        |
| Periodens resultat                      | 6 325          | 4 934          | -76 586        |
| <b>Summa eget kapital</b>               | <b>616 982</b> | <b>692 177</b> | <b>610 657</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>             |                |                |                |
| Övriga avsättningar                     | 3 894          | 3 124          | 3 166          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>       | <b>3 894</b>   | <b>3 124</b>   | <b>3 166</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>             |                |                |                |
| Leverantörsskulder                      | 11 777         | 12 218         | 14 327         |
| Skulder till koncernföretag             | 15 278         | 15 278         | 15 278         |
| Övriga kortfristiga skulder             | 58 017         | 52 978         | 65 235         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>       | <b>85 072</b>  | <b>80 474</b>  | <b>94 840</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>   | <b>705 948</b> | <b>775 775</b> | <b>708 663</b> |

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpbara regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9:e kapitel Delårsrapport och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimlig under rådande förhållanden.

För koncernen och moderföretaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. I årsredovisningen finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper.

Numeriska uppgifter angivna inom parantes i denna rapport avser jämförelse med motsvarande period eller dag föregående år. Avvikelser på grund av avrundningar kan förekomma i denna rapport.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

### GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

## DET HÄR ÄR NET INSIGHT

### Affärsidé och affärsmodell

Net Insight levererar nätverksprodukter och tjänster för en effektiv och högkvalitativ medietransport för TV-bolag och nätoperatörer. Net Insights lösningar ger våra kunder fördelen av lägre kostnader samt möjlighet att effektivt lansera nya medietjänster.

Intäkter genereras genom direkt och indirekt försäljning av produkter och licenser, support och underhåll, professionella tjänster och utbildning. Intäkterna härrör främst från hårdvaruförsäljning, även om intäkterna från mjukvara och service har ökat under de senaste åren.

### Strategi

Vår ambition är att vara ett tillväxtbolag och målet är att skapa lönsam tillväxt. På en marknad i stor förändring skapar vi tillväxt och lönsamhet genom nära och strategiska samarbeten med våra kunder. Tillsammans skapar vi innovativa lösningar som gör våra kunder framgångsrika och genererar affärsnytta. För att kunna växa långsiktigt är det viktigt att transformera Net Insight till ett kund- och marknadsorienterat bolag.

### Värdedrivande faktorer

De värdeskapande faktorerna påverkar Net Insights utveckling och delas upp i tre grupper: marknadstransformation, innovativ teknologi och global räckvidd. 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

|                                      |            |      |
|--------------------------------------|------------|------|
| Årsstämma 2015                       | 7 maj      | 2015 |
| Delårsrapport januari-juni 2015      | 22 juli    | 2015 |
| Delårsrapport januari-september 2015 | 28 oktober | 2015 |

Stockholm den 29 april, 2015

Fredrik Tumegård  
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

Thomas Bergström, finanschef, Net Insight AB (publ)  
Telefon: +46 (0)8-685 06 05  
Email: [thomas.bergstrom@netinsight.net](mailto:thomas.bergstrom@netinsight.net)

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

