

# NET INSIGHT

## DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2012

Net Insight AB (publ) org nr 556533-4397

### Andra kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 75,0 MSEK (72,2) motsvarande en tillväxt på 3,9% jämfört med samma period föregående år. Tillväxtstakten är -1,4 % i jämförbara valutor.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,4 MSEK (8,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,6% (11,5).
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 SEK (0,02).
- Totalt kassaflöde uppgick till 14,6 MSEK (-25,8).

### Januari – juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 151,7 MSEK (138,9) motsvarande en tillväxt på 9,2% jämfört med samma period föregående år. Tillväxtstakten är 7,3% med jämförbara valutakurser
- Rörelseresultatet uppgick till 8,6 MSEK (11,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,7% (8,1)
- Rörelseresultat per aktie uppgick till 0,05 SEK (0,04)
- Totalt kassaflöde uppgick till 3,6 MSEK (-45,3)

*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 20 juli 2012 klockan 8.45.*

## TILLVÄXT MED FYRA PROCENT I DET ANDRA KVARTALET

Försäljningen ökade med 4% jämfört med samma period föregående år. Räknat i jämförbara valutor minskade försäljningen med 1%. Tillväxttakten för första halvåret var 9% och i jämförbara valutor 7%. Bruttomarginalen är fortsatt hög och nådde 61% (61,3). Rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK jämfört med 8 MSEK föregående år. Ökningen av rörelsekostnader, som beror på vår tidigare nämnda satsning på framtida tillväxt, är huvudskälet till den lägre lönsamheten. Kassaflödet var positivt och uppgick till 15 MSEK jämfört med ett negativt kassaflöde på 26 MSEK för samma period föregående år. Vi har fortsättningsvis en relativt stor kundfordringsstock men risken är låg tack vare kreditvärdigheten hos våra kunder.

Våra återförsäljare fortsatte under kvartalet att skapa goda affärer men andelen direkta affärer var högre än tidigare perioder. Som vi tidigare nämt kommer andelen direkt försäljning att variera över tiden och våra partner kommer att ha en betydande roll för vår försäljning framöver. Under kvartalet utgjorde återkommande affärer från existerande kunder en stor andel av intäkterna och i linje med vår strategi kommer över 70% av intäkterna från tjänsteleverantörer, dvs nätägare som säljer transporttjänster till TV-och mediabolag. Som en del av vår strategi fokuserar vi på tillväxtmarknader och denna gång representerar Asien 16% av de totala intäkterna. Intäktsfördelningen mellan de olika segmenten var under kvartalet 81 % för segmentet Broadcast and Media Networks (BMN) och 19% för Digital Terrestrial TV (DTT). Vi har under kvartalet sålt utrustning till utbyggnader av DTT-nät i bl a Norden och i Latin Amerika.

En av våra största marknadsföringsaktiviteter ägde rum under kvartalet, NAB 2012 utställningen i Las Vegas, där vi lanserade partnerskap och nya produkter. Vi påbörjade ett nytt partnerskap som möjliggör en mer komplett lösning till TV-och mediabolag för att knyta samma studiomiljöer över långa distanser och skapa så kallade virtuella studios. Ytterligare en ny produkt lanserades inom Nimbra MSR 300 serien. Nimbra 310 erbjuder nu kunder en kostnadseffektiv lösning som garanterar en hög tjänstekvalitet. Denna produkt är en breddning av Nimbraportföljen för att bättre adressera accessmarknaden.



Stockholm, 20 juli, 2012  
Fredrik Trägårdh  
Verkställande Direktör

## AFFÄRSHÄNDELSE – ANDRA KVARTALET

Under andra kvartalet stod Broadcast och Media Networks (BMN) för 81 procent av den totala försäljningen och affärsområdet marksänd digital-TV (DTT) för 19 procent. Intäkterna inom DTT kom huvudsakligen från utbyggnader av existerande kunders nät i Argentina, Belgien och Sverige. Net Insight har haft framgångar i affärer som gäller direktsända sportevenemang. Detta kvartal var vi delaktiga i exempelvis det direktsända musikevenemanget Eurovision Song Contest genom att leverera supporttjänster på plats till våra kunder.

Under kvartalet tillkom nya partner huvudsakligen i regionerna Östeuropa och Americas. I slutet av kvartalet hade Net Insight fler än 50 återförsäljare i sitt globala partner nätverk.

De största marknadsaktiviteterna under kvartalet var Net Insights deltagande i NAB 2012 i Las Vegas och i den asiatiska mässan CommunicAsia i juni. Net Insight deltog även vid andra mässor i Belgien, Tyskland, Italien, Korea och Turkiet.

Vid NAB-mässan annonserade Net Insight ett partnerskap med Miranda Technologies med syfte att förenkla fjärrproduktion och arbetsflöden för direktsända evenemang.

Net Insights PR-aktiviteter har genererat en god mediatäckning runt de Olympiska spelen i London, fjärrproduktion och runt de nya produkterna som vi lanserade på NAB.

Net Insight fokuserar på att öka kännedomen om företaget och dess lösningar. I den nyligen utgivna rapporten "Big Broadcast survey" från Devoncroft, ett marknadsundersökningsbolag, kan man se att marknads kännedom om Net Insight väsentligt ökat sedan förra rapporten 2011.

## PRODUKTINTRODUKTIONER

I april lanserade Net Insight ett antal nya produkter och funktioner. En ny produkt i Nimbra MSR 300-serien lanserades, Nimbra 310, för att adressera behovet av en kostnadseffektiv multi-tjänstväxel som garanterar hundra procentig tjänstekvalitet för accessmarknaden. Nya skyddsmekanismer på Nimbraplattformen lanserades som erbjuder en hög tillgänglighet av verksamhetskritiska tjänster över Ethernet. Produktportföljen breddades genom att integrera smarta SFP-sändtagare i befintliga gränssnitt som förbättrar transport över accessnät och på så sätt genererar kostnadsbesparingar till våra kunder.

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 75,0 MSEK (72,2), vilket motsvarar en tillväxt på 3,9% jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförbara valutor uppgick tillväxten till -1,4%. Omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta har gett en positiv påverkan på nettoomsättningen med 1,6 MSEK jämfört med 1,4 MSEK i samma period föregående år.

APAC visar en god tillväxt jämfört med föregående år som huvudsakligen är hänförlig till Kina. Däremot kom inte region Nord- och Sydamerika upp i de volymer som uppnåddes under det andra kvartalet 2011 som då inkluderade stora beställningar från kunden The Switch. EMEA ligger i linje med föregående år.

### FÖRSÄLJNING PER REGION

Belopp i MSEK	Q2	Q2	Q3	Q4	Q1	Q3*11-	Helår
	2012	2011	2011	2011	2012	Q2'12	2011
EMEA	45,6	45,1	51,8	56,7	54,6	208,7	203,9
Nord- och Sydamerika	17,5	21,8	16,8	18,3	13,7	66,3	70,1
APAC	11,9	5,3	6,8	5,3	8,3	32,3	20,5
<b>Totalt</b>	<b>75,0</b>	<b>72,2</b>	<b>75,4</b>	<b>80,3</b>	<b>76,6</b>	<b>307,3</b>	<b>294,5</b>

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast & Media (BMN) uppgick till 81% (65) av den totala nettoomsättningen och DTT uppgick till 19% (23). IPTV och kabel-TV uppgick till 0% (12) av omsättningen.

Försäljningen av hårdvara uppgick till 52,8 MSEK (48,9). Försäljningen av mjukvarulicenser minskade något till 6,2 MSEK (8,1) och support och service låg i linje med föregående år på 13,1 MSEK (13,1). Siffrorna ovan exkluderar övriga rörelseintäkter på 2,9 MSEK (0,4) som huvudsakligen består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta.

Som framgår av resultaträkningen på sidan 11 uppgår bruttomarginalen till 60,8% (61,3). Minskningen är hänförlig till en ökning av avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsprojekt

Totala rörelsekostnader för det andra kvartalet uppgick till 42,2 MSEK (35,9). Försäljning och marknadsföringskostnader uppgick till 25,0 MSEK (21,9). Ökningen är hänförlig till ökat antal försäljning- och supportpersonal. Administrativa kostnader är linje med föregående år på 7,8 MSEK jämfört med 7,2 MSEK. Utvecklingsutgifterna har ökat till 9,4 MSEK (6,7) huvudsakligen på en ökning av utvecklingsresurser samt att takten på aktivering av utgifter har minskat något.

Rörelseresultatet uppgick till 3,4 MSEK (8,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,6% (11,5). Minskningen är hänförlig till högre rörelsekostnader på fler anställda inom R&D och försäljning.

Finansnettot uppgick till 0,6 MSEK (1,4). Minskningen är hänförlig till omvärdering av internttransaktioner inom koncernen och omvärdering av likvida medel i utländsk valuta.

Resultatet före skatt uppgick till 4,1 MSEK (9,7), vilket motsvarar en vinstmarginal på 5,4% (13,5).

Periodens resultat uppgick till 12,5 MSEK (9,3) och resulterade i en nettomarginal på 16,7% (12,9). En positiv skatteeffekt på 8,4 MSEK har uppnåtts genom aktivering av skattemässiga underskott.

### Sex månader

Nettoomsättningen under sexmånadersperioden uppgick till 151,7 MSEK (138,9), vilket är en förbättring med 9,2% jämfört med föregående år. I jämförbara valutor är tillväxttakten 7,3%. Omvärderingen av kundfordringarna har ingen betydande effekt på försäljningen under perioden.

Region EMEA stod för 100,2 MSEK (95,4), Nord och Sydamerika 31,2 MSEK (35,0) och Asien 20,2 MSEK (8,4).

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast och Media (BMN) uppgick till 79% (64), inom DTT till 21% (28) och inom IPTV/CATV till 0% (8).

Försäljningen av hårdvara uppgick till 107,2 MSEK (101,2), support och service till 24,5 MSEK (22,9) och mjukvarulicenser till 18,1 MSEK (13,8).

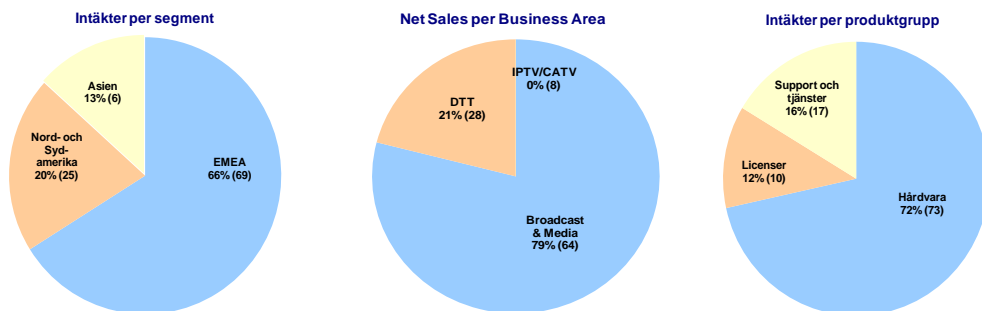
Som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag och nyckeltal, sidan 11, är Bruttomarginalen 60,9 procent (59,6).

De totala rörelseresultatet uppgick till 8,6 MSEK (11,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,7% (8,1).

Finansnettot uppgick till 0,7 MSEK (2,3).

Resultatet före skatt uppgick till 9,3 MSEK (13,6), vilket motsvarar en vinstmarginal på 6,1% (9,8).

Periodens resultat uppgick till 17,7 MSEK (14,1). En positiv skatteeffekt på 8,4 MSEK har uppnåtts genom aktivering av skattemässiga underskott.



## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Totalt kassaflöde för det andra kvartalet uppgick till 14,6 MSEK (-25,8). Det positiva kassaflödet för andra kvartalet är i huvudsak kopplat till minskade kundfordringsbalanser som i viss mån utjämnas av uppbyggnad av säkerhetslager.

Kassaflödet för sexmånadersperioden uppgick till 3,6 MSEK (-45,3). Kassaflödet är i huvudsak hänförligt till förbättrad omsättning av kundfordringarna, ökade kortfristiga leverantörsskulder vilket till viss del motverkats av uppbyggnad av säkerhetslager.

Likvida medel vid slutet av perioden uppgick till 199,8 MSEK (190,6).

Eget kapital uppgick till 509,7 MSEK (454,7) med en soliditet på 85,4% (86,6).

## INVESTERINGAR

Andra kvartalets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0,9) och avskrivningar uppgick till 0,3 MSEK (0,2). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 2,4 MSEK (0). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 16,8 MSEK (15,5). Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 9,8 MSEK (6,7).

Investeringar i anläggningstillgångar för sexmånadersperioden uppgick till 0,3 MSEK (1,0) och avskrivningar uppgick till 0,6 MSEK (0,4). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick till 2,4 MSEK och avskrivningarna uppgick till 0,5 MSEK (0). Aktivering av utvecklingsutgifter uppgick till 35,7 MSEK (31,5) och avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 18,0 MSEK (13,2).

Vid slutet av perioden uppgick nettovärdet av aktiverad utvecklingsutgifter till 174,4 MSEK (139,9).

## ANSTÄLLDA

Vid slutet av kvartalet hade Net Insight 155 anställda (138). Moderbolaget, Net Insight AB, hade 145 anställda (129), Net Insight Intellectual Property AB hade 5 (4) och det USA-baserade dotterbolaget Net Insight Inc. hade 5 (5).

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 101,9 MSEK (94,9). Periodens resultat uppgick till 20,6 MSEK (13,5). Under kvartalet har skattemässiga underskott aktiverats som ger en positiv skatteeffekt på 14,5 MSEK. Försäljningen för sexmånadersperioden uppgick till 199,5 MSEK (183,2) och periodens resultat en förlust som uppgick till 40,9 MSEK (21,8). Förlusten är hänförlig till första kvartalets justeringar avseende interna debiteringar för utvecklingskostnader vilket i moderbolaget medfört en engångseffekt på resultatet uppgående till 68,3 MSEK. Denna justering påverkar inte koncernens resultat.

Kvarvarande skattemässiga underskott uppgår till 179 MSEK.

## RISK – OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Net Insights verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk skall hanteras.

Till de risker företaget främst är exponerat för hör marknadsrelaterade risker (inklusive konkurrens, teknisk utveckling och politiska risker), rörelserelaterade risker (inklusive produktansvar, immateriella rättigheter, tvister, kundberoende och avtalsrisker) samt finansiella risker.

Inga ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer än de som finns beskrivna i årsredovisningen 2011 har tillkommit under det andra kvartalet.

För en fullständig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidan 23 i årsredovisning från 2011.

## SÄSONGSEFFEKTER

De senaste tre kalenderåren har säsongsvariationen varit relativt liten. Nettoomsättningen under första kvartalet har uppgått till 23 procent av den årliga nettoomsättningen och fjärde kvartalet har uppgått till 27 procent, medan andra och tredje kvartalet har uppgått till 25 procent vardera av den årliga nettoomsättningen.

### NYCKELTAL

	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
	2012	2012	2011	2011	2011	2011	2010	2010
Nettoomsättning	75 038	76 627	80 303	75 367	72 236	66 618	88 060	67 644
Resultat efter finansiella poster	4 068	5 254	16 503	17 008	9 745	3 815	16 293	9 580
Resultat per aktie, SEK	0,03	0,01	0,06	0,04	0,02	0,01	0,05	0,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,04	-0,03	0,00	0,01	-0,12	-0,05	0,08	-0,01
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,8%	1,1%	3,4%	3,7%	2,2%	0,9%	3,8%	2,3%
Avkastning på eget kapital, %	2,5%	1,1%	4,5%	3,1%	2,1%	1,1%	4,4%	2,7%
Eget kapital per aktie, SEK								
- före utspädning, SEK	1,31	1,27	1,26	1,20	1,17	1,14	1,13	1,08
- efter utspädning, SEK	1,31	1,27	1,26	1,20	1,17	1,14	1,13	1,08

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

Belopp i kSEK	Q2	Q2	Jan-Jun	Jan-Jun	Q3'11-Q2'12	Helår
	2012	2011	2012	2011	12 månader	2011
Nettoomsättning	75 038	72 236	151 665	138 855	307 334	294 524
Kostnad för sålda varor & tjänster	-29 421	-27 990	-59 251	-56 095	-115 508	-112 352
<b>Bruttoresultat</b>	<b>45 617</b>	<b>44 246</b>	<b>92 414</b>	<b>82 760</b>	<b>183 543</b>	<b>182 172</b>
Försäljning och marknadsföringskostnader	-24 967	-21 947	-51 719	-44 335	-99 302	-91 918
Administrationskostnader	-7 803	-7 206	-14 595	-15 228	-26 732	-27 365
Utvecklingskostnader	-9 424	-6 745	-17 527	-11 968	-25 624	-20 065
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 423</b>	<b>8 348</b>	<b>8 573</b>	<b>11 229</b>	<b>40 168</b>	<b>42 824</b>
Finansnetto	645	1 397	748	2 331	2 664	4 247
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 068</b>	<b>9 745</b>	<b>9 321</b>	<b>13 560</b>	<b>42 832</b>	<b>47 071</b>
Skatt	8 420	-405	8 420	510	10 767	2 857
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 488</b>	<b>9 340</b>	<b>17 741</b>	<b>14 070</b>	<b>53 599</b>	<b>49 928</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>12 488</b>	<b>9 340</b>	<b>17 741</b>	<b>14 070</b>	<b>53 599</b>	<b>49 928</b>

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)						
Resultat per aktie före utspädning	0,03	0,02	0,05	0,04	0,11	0,13
Resultat per aktie efter utspädning	0,03	0,02	0,05	0,04	0,11	0,13
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						
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 488</b>	<b>9 340</b>	<b>17 741</b>	<b>14 070</b>	<b>53 599</b>	<b>49 928</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutakursdifferenser	-302	9	5	-494	638	139
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-302</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>-494</b>	<b>638</b>	<b>139</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>12 186</b>	<b>9 349</b>	<b>17 746</b>	<b>13 576</b>	<b>54 237</b>	<b>50 067</b>
<b>Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>12 186</b>	<b>9 349</b>	<b>17 746</b>	<b>13 576</b>	<b>54 237</b>	<b>50 067</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Q2 2012	Q2 2011	Jan-Jun 2012	Jan-Jun 2011	Q3 '11-Q2 '12 12 månader	Helår 2011
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt	4 068	9 745	9 321	13 560	42 832	47 071
Avskrivningar	10 416	7 149	19 153	14 047	34 562	29 456
Övriga ej likviditetspåverkande poster	311	-1 991	2 441	-275	3 156	440
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>14 795</b>	<b>14 903</b>	<b>30 915</b>	<b>27 332</b>	<b>80 550</b>	<b>76 967</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>						
Ökning-/Minskning+ av varulager	-3 897	-2 044	-10 916	-12 513	-6 528	-8 125
Ökning-/Minskning+ av fordringar	18 550	-3 397	12 209	-7 085	-8 651	-27 945
Ökning+/Minskning- av kortfristiga skulder	4 375	-18 843	9 649	-20 565	19 174	-11 040
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>33 823</b>	<b>-9 381</b>	<b>41 857</b>	<b>-12 831</b>	<b>84 545</b>	<b>29 857</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-19 219	-15 484	-38 122	-31 464	-72 664	-66 006
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-59	-878	-256	-1 017	-2 693	-3 454
Förvärv av nettotillgångar	0	0	0	0	0	0
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar	34	-8	139	24	71	-44
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-19 244</b>	<b>-16 370</b>	<b>-38 239</b>	<b>-32 457</b>	<b>-75 286</b>	<b>-69 504</b>
Minskning/ökning av likvida medel	14 579	-25 763	3 618	-45 288	9 259	-39 647
Likvida medel vid periodens början	185 249	216 332	196 210	235 857	190 569	235 857
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>199 828</b>	<b>190 569</b>	<b>199 828</b>	<b>190 569</b>	<b>199 828</b>	<b>196 210</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	30 Jun 2012	30 Jun 2011	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	174 384	139 889	158 871
Goodwill	4 354	4 354	4 354
Övriga immateriella tillgångar	3 234	1 724	1 291
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	3 631	2 279	4 075
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	40 351	29 585	31 932
Lämnade depositioner, långfristiga	258	329	397
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>226 212</b>	<b>178 160</b>	<b>200 920</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	47 269	41 540	36 353
Kundfordringar	110 380	104 123	123 896
Kortfristiga fordringar	12 822	10 900	11 513
Likvida medel	199 828	190 569	196 210
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>370 299</b>	<b>347 132</b>	<b>367 972</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>596 511</b>	<b>525 292</b>	<b>568 892</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	15 597	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727	1 192 727
Omräkningsdifferenser	-1 515	-2 155	-1 520
Ansamlade förluster	-697 122	-751 483	-715 088
<b>Summa eget kapital</b>	<b>509 687</b>	<b>454 686</b>	<b>491 716</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga avsättningar	4 154	5 958	7 771
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 154</b>	<b>5 958</b>	<b>7 771</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	30 300	18 763	26 130
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52 370	45 885	43 275
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>82 670</b>	<b>64 648</b>	<b>69 405</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>596 511</b>	<b>525 292</b>	<b>568 892</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Övrigt					Totalt eget kapital
	Aktiekapital	tillskjutet kapital	Omräknings-differens	Ansamlade förluster		
<b>2011-01-01</b>	15 597	1 192 727	-1 659	-766 091		440 574
Totalresultat för perioden	0	0	-496	14 070		13 574
Optionsinlösen	0	0	0	0		0
Personaloptionsprogram:						
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	538		538
<b>2011-06-30</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-2 155</b>	<b>-751 483</b>		<b>454 686</b>
<b>2011-07-01</b>						
Totalresultat för perioden	0	0	635	35 858		36 493
Optionsinlösen	0	0	0	0		0
Personaloptionsprogram:						
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	537		537
<b>2011-12-31</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-1 520</b>	<b>-715 088</b>		<b>491 716</b>
<b>2012-01-01</b>	15 597	1 192 727	-1 520	-715 088		491 716
Totalresultat för perioden	0	0	5	17 741		17 746
Personaloptionsprogram:						
Värde på anställdas tjänstgöring	0	0	0	225		225
<b>2012-06-30</b>	<b>15 597</b>	<b>1 192 727</b>	<b>-1 515</b>	<b>-697 122</b>		<b>509 687</b>

## SEGMENTSRAPPORTERING

Belopp i KSEK	Q2 2012				Q2 2011				Jan-Jun 2012				Jan-Jun 2011			
	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total
Nettoomsättning	46	12	17	75	40	5	27	72	101	20	31	152	90	8	41	139
Regionresultat	12	2	6	19	9	0	9	18	27	3	9	39	19	-1	14	32
Regionresultat (%)	25%	14%	35%	25%	22%	-2%	31%	25%	27%	15%	29%	26%	21%	-9%	33%	23%
Justerat för avskrivningar - utveckling	6	2	2	10	4	0	3	7	12	3	3	18	9	1	4	13
Justerat regionresultat	18	3	8	29	13	0	11	25	39	5	12	56	27	0	17	45
Justerat regionresultat (%)	38%	28%	46%	38%	34%	8%	41%	31%	39%	25%	39%	37%	30%	0%	43%	32%

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

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK						Jan-Jun	Jan-Jun
	Q2 2012	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	2012	2011
Försäljning	75,0	72,2	75,4	80,3	76,6	151,6	138,8
Bruttoresultat	45,6	44,2	49,6	49,9	46,8	92,4	82,7
<b>Bruttomarginal</b>	<b>60,8%</b>	<b>61,3%</b>	<b>65,8%</b>	<b>62,2%</b>	<b>61,1%</b>	<b>60,9%</b>	<b>59,6%</b>
Rörelseresultat	3,4	8,3	15,5	16,1	5,2	8,6	11,2
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>4,6%</b>	<b>11,5%</b>	<b>20,6%</b>	<b>20,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>5,7%</b>	<b>8,1%</b>
Resultat före skatt	4,1	9,7	17,0	16,5	5,3	9,4	13,6
Periodens resultat	12,5	9,3	14,3	21,5	5,3	17,8	14,0
<b>Nettomarginal</b>	<b>16,7%</b>	<b>12,9%</b>	<b>19,0%</b>	<b>26,8%</b>	<b>6,9%</b>	<b>11,7%</b>	<b>10,1%</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

Belopp i KSEK	Q2	Q2	Jan-Jun	Jan-Jun	Q3'11-Q2'12	Helår
	2012	2011	2012	2011	12 månader	2011
Nettoomsättning	101 850	94 944	199 499	183 224	397 486	381 211
Kostnad för sålda varor & tjänster	-35 566	-45 825	-30 362	-91 602	-126 457	-187 697
<b>Bruttoresultat</b>	<b>66 284</b>	<b>49 119</b>	<b>169 137</b>	<b>91 622</b>	<b>271 029</b>	<b>193 514</b>
Försäljning och marknadsföringskostnader	-24 545	-16 504	-50 036	-37 714	-98 987	-86 665
Administrationskostnader	-8 687	-11 566	-15 477	-19 586	-23 255	-27 364
Utvecklingskostnader	-27 221	-6 746	-159 074	-11 968	-167 171	-20 065
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 831</b>	<b>14 303</b>	<b>-55 450</b>	<b>22 354</b>	<b>-18 384</b>	<b>59 420</b>
Finansnetto	334	1 055	92	1 720	-137 367	-135 739
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6 165</b>	<b>15 358</b>	<b>-55 358</b>	<b>24 074</b>	<b>-155 751</b>	<b>-76 319</b>
Skatt	14 450	-1 897	14 450	-2 282	15 396	-1 336
<b>Periodens resultat</b>	<b>20 615</b>	<b>13 461</b>	<b>-40 908</b>	<b>21 792</b>	<b>-140 355</b>	<b>-77 655</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	30 Jun 2012	30 Jun 2011	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	139 889	158 871
Övriga immateriella tillgångar	3 234	1 724	1 291
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	3 631	2 279	4 075
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	117 427	18 398	18 398
Uppskjuten skattefordran	31 559	23 297	17 109
Lämnade depositioner, långfristiga	258	329	397
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>156 109</b>	<b>185 916</b>	<b>200 141</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	47 269	41 540	36 353
Kundfordringar	110 380	104 124	123 896
Fordran, koncernföretag	482 471	589 892	429 097
Kortfristiga fordringar	12 446	11 138	13 390
Likvida medel	137 546	125 034	123 670
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>790 112</b>	<b>871 728</b>	<b>726 406</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>946 221</b>	<b>1 057 644</b>	<b>926 547</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
Fritt kapital/ansamlade förluster	667 182	786 779	707 865
<b>Summa eget kapital</b>	<b>795 601</b>	<b>915 198</b>	<b>836 284</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga avsättningar	4 017	5 333	7 771
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 017</b>	<b>5 333</b>	<b>7 771</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	29 978	18 687	25 839
Skulder till koncernföretag	66 683	74 562	16 618
Övriga kortfristiga skulder	49 942	43 864	40 035
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>146 603</b>	<b>137 113</b>	<b>82 492</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>946 221</b>	<b>1 057 644</b>	<b>926 547</b>

## ÖVRIG INFORMATION

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpbara regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget följer kapitel 9 upprättad i Årsredovisningslagen för delårsrapporter. Samma redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent såsom i årsredovisningen för 2011. I årsredovisningen finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper.

Denna kvartalsrapport har ej granskats av bolagets revisorer

## RAPPORTDATUM

Delårsrapport januari – oktober 2011

24 oktober 2012

## STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen samt verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari – juni 2012 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.

## NET INSIGHT

### Affärsidé och affärsmodell

Net Insights affärsidé är att utveckla, marknadsföra och sälja produkter för publika och privata nät som transporterar medieintensiv trafik med krav på hög kvalitet. Net Insights kunder drar nytta av möjligheten att lansera nya intäktsgenererande tjänster, samtidigt som de kan sänka sina investerings- och driftskostnader. Intäkter genereras genom direkt och indirekt försäljning av produkter och licenser, support och underhåll, installationstjänster och utbildning.

### Strategi

Net Insights mål är att med god lönsamhet växa snabbare än marknaden i genomsnitt. Net Insights tillväxtstrategi bygger på fem pelare: segmentfokus, geografisk expansion, partnerskap med återförsäljare, samarbete med globala leverantörer av telekomutrustning samt samarbete med tjänsteleverantörer.

### Värde drivande faktorer

Net Insight drar nytta utav den generella ökningen av videotraffik såsom högre konsumtion av mobil och bredbands-TV (Over-the-top-TV), användandet av fjärrproduktion och arbetsflöden på distans samt en bredare täckning av live evenemang. En viktig värde drivande faktor är omställningen till nya typer av TV-format i TV- och mediaindustrin.

Stockholm, 20 juli 2012

Lars Berg  
Styrelseordförande

Arne Wessberg  
Styrelseledamot

Clifford H Friedman  
Styrelseledamot

Fredrik Trägårdh  
Styrelseledamot och VD

Bernt Magnusson  
Styrelseledamot

Gunilla Fransson  
Styrelseledamot

Anders Harrysson  
Styrelseledamot

**För ytterligare information vänligen kontakta:**

Fredrik Trägårdh, VD Net Insight AB  
Telefon: +46 (0)8-685 04 00  
Email: [fredrik.tragardh@netinsight.net](mailto:fredrik.tragardh@netinsight.net)

Thomas Bergström, CFO, Net Insight AB  
Telefon: +46 (0)8-685 04 05  
Email: [thomas.bergstrom@netinsight.net](mailto: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](http://www.netinsight.net)

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

Med Net Insights produkter levererar våra kunder publika mediatjänster till mer än 100 miljoner människor i mer än 50 länder. Net Insight är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

För mer information, se [www.netinsight.net](http://www.netinsight.net)



Net Insight AB • Box 42093 • SE-126 14 Stockholm • Sweden  
Phone: + 46 (0)8 685 04 00 • Fax: + 46 (0)8 685 04 20 • E-mail: [EMEAinfo@netinsight.net](mailto:EMEAinfo@netinsight.net)

Net Insight, Inc. • PO Box 691825 • West Hollywood, CA 90069 • USA  
Phone: + 1-866-217-9705 • E-mail: [USinfo@netinsight.net](mailto:USinfo@netinsight.net)

Net Insight • Penthouse Level • Suntec Tower Three • 8 Temasek Boulevard • Singapore  
038988  
Phone: + 65-6866-3830 • Fax: + 65-6866-3838 • E-mail: [APACinfo@netinsight.net](mailto:APACinfo@netinsight.net)

Net Insight • Dubai Internet City • DIC Building 12, Dubai • United Arab Emirates  
Phone: +971 50 654 90 40 • E-mail: [MEinfo@netinsight.net](mailto:MEinfo@netinsight.net)