

Om Net Insight

Net Insight utvecklar och marknadsför utrustning för video- och datanät som garanterar fullständig tjänstekvalitet (100% QoS) i kombination med maximalt nätutnyttjande. Net Insights lösningar reducerar driftkostnaderna och investeringsbehoven kraftigt, samtidigt som kundernas befintliga investeringar skyddas och förbättras. Kunderna erbjuds också en kostnadseffektiv produktion och distribution av högkvalitativa TV- och videorelaterade tjänster. Net Insight är noterat på Stockholmsbörsens O-lista och har kontor i Sverige och USA. För mer information, se www.netinsight.net

DELÅRSRAPPORT

För perioden 1 januari – 30 september, 2003
Net Insight AB (publ), org nr. 556533-4397

- **Försäljningen för perioden uppgick till 22,7 MSEK (21,6)**
- **Rörelseresultatet för perioden uppgick till –60,2 MSEK (–105,1)**
- **Resultat per aktie för perioden uppgick till –0,39 (– 0,75)**

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

Försäljning

I augusti beställde Net Insights holländska återförsäljare Alphatron ytterligare utrustning för installation hos kund. Tilläggsordern omfattar videoutrustning för ytterligare kapacitetsförbättringar hos en större europeisk medieoperatör. Alphatron har varit återförsäljare av Net Insights professionella medielösningar sedan september föregående år med fokus på europeiska TV-bolag och kabel-TV operatörer.

I september erhöll Net Insight en tilläggsorder på nätverksutrustning från Allied Telesyn avseende ett europeiskt stadsnät. Ordern följer på den beställning som Allied gjorde i mars i år och omfattar utrustning för den fortsatta utbyggnaden av nätet. Under perioden har Net Insight även erhållit en mindre beställning från Allied Telesyn på utrustning till utbyggnaden av ytterligare ett europeiskt nät.

Installationer och tekniska verifieringar

På den europeiska mediemässan IBC2003 i september demonstrerade Net Insight sin kraftfulla positionering under det nyligen lanserade konceptet *Video-Empowered Ethernet™* för transport av video-on-demand över samma nät som hundratals TV-kanaler och Internet access. Nätverkslösningen ger ett maximalt kapacitetsutnyttjande med garanterad tjänstekvalitet och multicastfunktionalitet som gör det möjligt att leverera kvalitativa videotjänster utan att kraftigt överdimensionera bandbredden. Net Insight demonstrerade även sin medienätslösning för multicast av studiokvalitetsvideo och som garanterar en fullständig tjänstekvalitet (100% QoS). Lösningen gör det möjligt för TV- och produktionsbolag att redigera och producera nyhetsinslag i realtid.

I samband IBC2003 i Amsterdam lanserade Net Insight sin nya STM1/OC-3 access modul till nätverksplattformen Nimbra™. Med det nya gränssnittet erbjuds professionella mediekunder en komplett transportlösning för såväl gamla som nya krävande videotjänster. Modulen ger dessutom TV-bolag ett gränssnitt mot de kabel-TV nät som idag transporterar telefontrafik och Internet access.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖREGÅENDE PERIOD

Försäljning

I mars beställde Tysklands enskilt största TV-bolag West Deutscher Rundfunk (WDR) en medienätslösning från Net Insight för att transportera video, data och telefoni på över 970 Mbps över en 1 Gigabit optisk fiber mellan två centralpunkter i sitt nät.

NET INSIGHT AB

Box 420 93

126 14 Stockholm

Sverige

Tel: +46 8 6850400

Fax: +46 8 6850420

Org.no: 556533-4397

Vat.no: SE556533439701

www.netinsight.net

e-post: info@netinsight.net

Net Insight har tecknat ett första avtal omfattande både utrustning och tjänster med den globala tjänsteleverantören SAVVIS Communications Corporation. Avtalet innebär även att de tjänster som tidigare levererades av Qmedia nu kommer att tillhandahållas av SAVVIS.

I juni fick Net Insight en order värd drygt 13 MSEK från en ny amerikansk tjänsteleverantör. Med det nya nätet kommer tjänsteleverantören att kunna lansera nya videotjänster för krävande mediebolag. Nätet omfattar även en virtuell head-end som ger möjligheten att erbjuda över hundratalet TV-kanaler som sänker kostnaderna drastiskt vid Triple Play installationer.

I juni erhöll Net Insight även en tilläggsorder på nätverksutrustning för videotransport från den holländska återförsäljaren Alphatron. Den nya utrustningen kommer att användas för att öka nätverkskapaciteten och för att säkerställa redundansen i nätet för en större europeisk medieoperatör.

Samarbeten

I slutet av februari tecknade Net Insight ett samarbetsavtal med brasilianska Eriline Engenharia de Telinformática Ltda. Eriline kommer att marknadsföra och sälja Net Insights produkter i Brasilien, Argentina, Peru och Chile.

Ett återförsäljaravtal har tecknats med systemintegratören Video Progetti som kommer att sälja Net Insights lösningar för den professionella mediemarknaden i Italien samt ansvara för större kundinstallationer och supporttjänster.

Net Insight har tecknat ett samarbetsavtal med kanadensiska Broadcast Systems and Equipment Inc (BSE), för försäljning av professionella medienätlösningar till kanadensiska TV-bolag och telekomoperatörer. Initialt fokuserar samarbetet på tester av lösningen med ett av Kanadas största TV-bolag och teleoperatörer.

Installationer och tekniska verifieringar

I början av året godkände det europeiska standardiseringsorganet ETSI de fysiska gränssnitt i DTM (Dynamic synchronous Transfer Mode) som specificerar anpassningen mot fiber för kapaciteter från 150 Mbps upp till 40 Gbps för att öka utnyttjandegraden av nät baserade på DWDM, SDH och vanlig fiber. Standarderna går under beteckningarna ES 201 803-3 respektive ES 201 803-4.

Net Insight har lanserat en ny version av sitt nätoperativsystem NimOS 3.0 som förbättrar operatörsstyrningen av plattformen. Med NimOS 3.0 kan operatören minska sina driftskostnader väsentligt samtidigt som den övergripande kostnadseffektiviteten i näten förbättras.

Alaskas största telefonkooperativ Matanuska Telephone Association (MTA) har installerat Net Insights Nimbra™ plattform för att kunna leverera video, data och telefoni över det vanliga telenätet via DSL. Till slutet av år 2003 räknar MTA med att bygga ut nätet till drygt 33 000 accesslinjer som får tillgång till videotjänsterna genom att använda Nimbra™-plattformen i transportnätet.

Det statliga kanadensiska bolaget CBC/Radio-Canada har framgångsrikt testat bredbandstekniken DTM för transport av högkvalitativ video, radio, IP/Ethernet trafik samt IP-telefoni. Testerna skedde i ett nät mellan CBC i Toronto och CBC i Montreal och gick över en kombination av svartfiber och OC-3-kapacitet med en Nimbra One placerad på respektive ort.

Nyemission

I juni genomförde Net Insight en garanterad nyemission om 39 MSEK med företrädesrätt för bolagets samtliga aktieägare. Nyemissionen fulltecknades utan ianspråktagande av garantier. Efter nyemissionen uppgår aktiekapitalet till 7 333 869 SEK och antalet aktier av serie A till 3 600 000 och aktier av serier B till 179 746 720.

I tillägg till varje nytecknad aktie erhöles en optionsrätt som berättigar till nyteckning av en ny aktie av serie B under perioden 15 augusti till 30 november 2003 till kursen 0,85 SEK. Vid fullt utnyttjande av dessa optionsrätter tillförs bolaget ytterligare 39 MSEK. Hittills har teckningsoptioner utnyttjats till ett värde av ca 8 MSEK. Resterande del av emissionen har säkerställts dels genom att ledning och styrelse samt några av huvudägarna bekräftat att de skall utnyttja sina optionsrätter, dels har ett

externt garantikonstium utfärdat garantier uppgående till 24 MSEK för den händelse att optionsrätter inte utnyttjas. Styrelsen har beslutat att utnyttja garantin under förutsättning av en extra bolagsstämmas beslut, planerad till början av december 2003.

Organisation

I mars godkände bolagsstämman personaloptionsprogrammet Net Insight AB 2003 Stock Option Plan. Programmet ger tillsvidareanställda i Net Insight med dotterbolag möjlighet att förvärva sammanlagt högst 3.875.500 aktier av serie B i Net Insight AB. En personaloption ger innehavaren möjlighet att förvärva en aktie av serie B till ett pris om 3 SEK. Teckning av aktier med stöd av optionsrätter kan ske under perioden 15 april 2004 till och med den 15 april 2008.

Bolagsstämman beslutade även om ändringar i bolagsordningen. Förändringarna avser dels bolagets verksamhetsföremål (§3) för anpassning till bolagets faktiska verksamhet, dels justering av bolagsordningens gränser för bolagets aktiekapital (§§4 och 5, första stycket) som efter beslut utgör lägst 4 MSEK och högst 16 MSEK.

MARKNADS- OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Försäljningen för det tredje kvartalet nådde inte upp till förväntan. Totalt omsatte Net Insight 1,9 MSEK under perioden vilket gav bolaget en försäljning om 22,7 (21,6) MSEK för årets nio första månader. Försäljningen för den aktuella perioden härrör sig främst från tilläggsbeställningar för vidare utbyggnad av redan befintliga kundinstallationer. Det stora antal offerter av betydande karaktär som Net Insight ingivit och där kundernas accepter förväntades före utgången av tredje kvartalet, är fortfarande lika aktuella men kunderna har försenats i sina beslutsprocesser. Efter periodens utgång har Allied Telesyn lagt en mindre tilläggsorder på nätverksutrustning för den fortsatta utbyggnaden av en amerikansk operatörs Triple Play-nät.

Net Insight har intensifierat sina kund- och partneraktiviteter ytterligare under perioden. Den nyligen installerade demonstrationsanläggningen i bolagets egna lokaler har besökts av ett stort antal potentiella kunder och partners från såväl USA och Sydamerika som Europa. Referensbesöken har lett till att en större europeisk mediekund nu testar bolagets medienätlösning och tester är planerade att genomföras hos ytterligare kunder under den kommande perioden. Demonstrationsanläggningen som framförallt synliggör möjligheterna och fördelarna med bolagets lösning för *Video-Empowered Ethernet™*, omfattar även utrustning från ett flertal partners inom Triple Play-segmentet, däribland SeaChange, Bitband, Kreatel, Tandberg Television och Minerva Networks. Med Net Insight som kärnan i transportnätet kan därmed operatörer och tjänsteleverantörer som vill utöka sitt tjänsteerbjudande med kvalificerade TV- och videotjänster erbjudas en komplett Triple Play-lösning.

Motsvarande uppsättning visades även på Europas största mediemässa IBC2003 i Amsterdam liksom på USTA Telecom03 i Las Vegas där den rönt stort intresse från såväl befintliga som nya kunder. Under perioden har Net Insight även varit inbjuden som talare på olika konferenser runt om i USA och Europa för att berätta mer om de Triple Play-installationer som bolaget gjort och som är under fortsatt utbyggnad.

Prognos

Även om utfallet i tredje kvartalet är svagt, vill styrelsen nu inte ändra sin prognos om att en årsomsättningstakt om 100 MSEK kommer att uppnås under andra halvåret 2003. Styrelsen förutser att en fakturering om minst 25 MSEK uppnås under fjärde kvartalet.

Ett nära samarbete med en större global systemleverantör är viktigt för att Net Insight skall kunna nå break-even-nivå under år 2004. Sådana partnerdiskussioner är pågående.

RESULTATUTVECKLING

Nettoomsättningen uppgick totalt till 22,7 MSEK (21,6) för perioden. De totala omkostnaderna uppgick till 73,6 MSEK (115,0). Rörelseresultatet uppgick till -60,2 MSEK (-105,1) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -59,5 MSEK (-103,7). Finansnettot uppgick till 0,7 MSEK (1,4).

Personal

Antalet anställda uppgick totalt vid utgången av perioden till 64 personer (98). I det amerikanska dotterbolaget uppgick antalet anställda till 5 personer (5).

Kostnader

Net Insight har fortsatt att minska sina kostnader i enlighet med de effektiviserings- och besparingsåtgärder som genomförts under det senaste året. Som en ytterligare åtgärd har bolagets anställda accepterat ett frivilligt sänka sina löner under perioden juni 2003 – februari 2004 med möjlighet till kompensation när bolaget uppnår sina försäljningsmål. Åtgärden motsvarar en total kostnadsbesparing om ca 2 MSEK för dessa nio månader.

Likviditet

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 36,5 MSEK (89,2). Företagets kundfordringar är relativt höga och uppgår till 19 MSEK då några kundbetalningar försenats. Bolaget gör dock bedömningen att dessa kommer att infrias.

Investeringar

Investeringar i instrument, utrustning och lokalförbättringar uppgick till 0 TSEK (0). Utvecklingskostnader har aktiverats med 6,9 MSEK (6,9) under perioden. Dessa redovisas som immateriell anläggningstillgång.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 22,7 MSEK (21,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -65,9 MSEK (-122,8). Likvida medel uppgick till 35,7 MSEK (87,5). Det beräknade ackumulerade skattemässiga underskottet av näringsverksamhet i moderbolaget uppgår till 932,6 MSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	3 Månader jul-sept 2003	3 Månader jul-sept 2002	9 Månader jan-sept 2003	9 Månader jan-sept 2002	12 Månader okt 2002-sept 2003	1 jan 2002- 31 dec 2002
Nettoomsättning	1 891	2 695	22 688	21 621	34 728	33 661
Kostnad för sålda varor	-1 076	-1 153	-9 230	-11 657	-14 879	-17 306
Bruttoresultat	815	1 542	13 458	9 964	19 849	16 355
Marknadsföringskostnader	-11 709	-12 190	-35 521	-39 731	-49 869	-54 079
Administrationskostnader	-4 286	-6 583	-14 929	-20 963	-19 619	-25 653
Utvecklingskostnader	-7 916	-14 878	-23 166	-41 377	-29 236	-47 447
Omstruktureringskostnader	0	-12 969	0	-12 969	0	-12 969
Rörelseresultat	-23 096	-45 078	-60 158	-105 076	-78 875	-123 793
Finansnetto	266	1 074	663	1 362	1 323	2 022
Resultat före skatt	-22 830	-44 004	-59 495	-103 714	-77 552	-121 771
Skatt	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-22 830	-44 004	-59 495	-103 714	-77 552	-121 771

Resultat per aktie	-0,15	-0,32	-0,39	-0,75	-0,51	-0,89
Antal aktier	152 788 933	137 510 040	152 788 933	137 510 040	152 788 933	137 510 040

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	30 Sept 2003	30 Sept 2002	31 dec 2002
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14 307	6 887	11 740
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	767	1 373	1 170
Summa materiella anläggningstillgångar	15 074	8 260	12 910
Omsättningstillgångar			
Lager	25 127	28 107	24 272
Kundfordringar	18 965	11 188	16 527
Övriga kortfristiga fordringar	6 305	14 132	11 620
Kassa och bank	36 545	89 168	60 180
Summa omsättningstillgångar	86 942	142 595	112 599
Summa tillgångar	102 016	150 855	125 509
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	7 334	5 500	5 500
Ej registrerat aktiekapital	296	0	0
Bundna reserver	134 377	216 385	216 380
Ansamlad förlust	-59 495	-103 714	-121 771
Summa eget kapital	82 512	118 171	100 109
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	7 988	6 559	7 644
Övriga kortfristiga skulder	11 516	26 125	17 756
Summa skulder	19 504	32 684	25 400
Summa eget kapital och skulder	102 016	150 855	125 509
Ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter:	1	Inga 5 000	Inga Inga

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	30 sept 2003 9 månader	30 sept 2002 9 månader	30 sept 2003 12 månader	31 december 2002 12 månader
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-60 158	-105 076	-78 875	-123 793
Avskrivningar	4 689	1 873	5 791	2 975
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-109	-208	-114	-214
Räntenetto	663	1 362	1 323	2 022
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	-54 915	-102 049	-71 875	-119 010
<i>Förändring i rörelsekapital</i>				
Ökning av varulager	-855	6 311	2 980	10 146
Minskning av fordringar	2 877	-3 441	50	-6 268
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-5 896	748	-13 180	-6 535
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58 789	-98 431	-82 025	-121 667
<i>Investeringsverksamhet</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 855	-8 151	-12 607	-13 903
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-4	0	-4
Försäljning materiella anläggningstillgångar	2	0	2	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 853	-8 155	-12 605	-13 907
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	42 007	148 713	42 007	148 713
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	42 007	148 713	42 007	148 713
Minskning/ökning av likvida medel	-23 635	42 127	-52 623	13 139
Likvida medel vid periodens början	60 180	47 041	89 168	47 041
Likvida medel vid periodens slut	36 545	89 168	36 545	60 180

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Bundna reserver	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Vid årets början	5 500	216 380	-121 771	100 109
Omföring av balanserat resultat		-121 771	121 771	0
Nyemission	1 834	35 326		37 160
Ej registrerat aktiekapital	296	4 551		4 847
Periodens omräkningsdifferens		-109		-109
Periodens resultat			-59 495	-59 495
Vid periodens slut	7 630	134 377	-59 495	82 512

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som för år 2002. Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapport från Net Insight

Bokslutskommuniké år 2003, 2004-02-10

Ytterligare information - nomineringsarbete

I samråd med bolagets huvudägare har styrelsens ordförande Lars Berg inlett nomineringsarbetet inför den ordinarie bolagsstämman 2004. Eventuella förslag avseende styrelsens sammansättning kan insändas till Lars Berg, Net Insight AB, Box 42093, 126 14 Stockholm.

Stockholm den 27 oktober 2003

Tomas Duffy, VD Net Insight AB

För mer information kontakta:

Tomas Duffy, VD Net Insight AB

Tel. 08 685 04 00, e-post: tomas.duffy@netinsight.net

Fredrik Trägårdh, CFO Net Insight AB

Tel. 08 685 06 10, e-post: fredrik.tragardh@netinsight.net