

Om Net Insight

Net Insight utvecklar och marknadsför utrustning för video- och datanät som garanterar fullständig tjänstekvalitet (100% QoS) i kombination med maximalt nätutnyttjande. Data- och videoströmmar kan distribueras med multicast-teknik. Net Insights lösningar reducerar driftskostnaderna och investeringsbehoven, 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 – 31 mars, 2004
Net Insight AB (publ), org nr. 556533-4397

- **Nettoförsäljningen för perioden uppgick till 13,1 MSEK (3,6)**
- **Resultat efter skatt för perioden uppgick till –19,5 MSEK (–22,5)**
- **Resultat per aktie för perioden uppgick till –0,08 SEK (–0,16)**
- **Förvärv Q2 Labs AB stärker Net Insights konkurrenskraft inom Triple Play och mediaindustrin**
- **Constellation Ventures undertecknar subscription agreement avseende investering om 65 MSEK och blir största ägare i Net Insight**

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Försäljning

Under första kvartalet har en stor del av den viktiga ordern från WDR som togs i december 2003 levererats. Net Insight har även erhållit en mindre tilläggsorder från Allied Telesyn. Beställningen avser nätverksutrustning till Matanuska Telephone Association (MTA), Alaskas största telefonkooperativ och Vernon Telephone Cooperative som kommer att använda utrustningen för att tillhandahålla Triple Play till ett utökat antal hushåll.

Ordrar som erhöles från EBU, WDR och Broadwing i december förra året har medfört ökat intresse för Net Insights lösningar till den professionella mediaindustrin.

Installationer

EBU, European Broadcasting Union, beställde nätverksutrustning från Net Insight i december 2003. Nätverket skall knyta ihop EBUs medlemmar vilka är några av de största TV-bolagen i Europa. Framgångsrika installationer slutfördes i april på EBUs huvudkontor i Genève såväl som i Rom och Washington DC inklusive den första transatlantiska anslutningen. De återstående TV-bolagen i den första fasen som inkluderar nio städer kommer att anslutas under april och maj.

Installationer pågår inom projektet med Westdeutscher Rundfunk, WDR. WDR beställde ett regionalt medianät baserat på Net Insights utrustning i december 2003. Nätet kommer att bli ett av de största privata medianätverken i Europa och bära all WDRs TV, data- och telefontrafik mellan 14 städer.

Under första kvartalet har installationer ägt rum hos den amerikanska teleoperatören Broadwing som beställde utrustning från Net Insight i december 2003. Nätverket lanserades i samband med mediamässan i Las Vegas i april.

Förvärv och nyemissioner

Avtal har offentliggjorts om att förvärva privatägda Q2 Labs AB, grundat 2003 av anställda inom före detta Qeyton Systems (förvärvat av Cisco under 2000) och Cisco Photonics Sweden. Avtalet innebär att 2.500.000 Net Insight-aktier av serie B byts ut mot alla utestående aktier i Q2 Labs (lika med 1 % utspädning i Net Insight). Q2 Labs tillför förutom utvecklade delprodukter en unik know-how inom kostnadseffektiv produktarkitektur och design. Genom dessa tillskott till produktportföljen kommer Net Insights konkurrensfördelar inom Triple Play och transport för den professionella mediemarknaden att stärkas ytterligare.

USA-baserade Constellation Ventures har undertecknat ett subscription agreement om att investera 65 miljoner kronor samt erhålla en plats i styrelsen i Net Insight. Constellation Ventures är en investerare med ett kraftfullt industriellt nätverk inom mediaindustrin som kommer att vara en betydande drivkraft i utvecklingen av Net Insights affärer i den globala mediaindustrin. För Net Insight föreligger en uppenbar synergipotential med såväl flera av portföljbolagen som investerarna i Constellation Ventures. Constellation Ventures kommer att identifiera och introducera nyckelkonton för Net Insight, arbeta nära Net Insights försäljare och ledning samt bistå i Net Insights affärsutvecklingsprocess för att säkra och fördjupa strategiska samarbeten.

Ordinarie bolagsstämma

Vid den ordinarie bolagsstämman den 22 mars 2004 omvaldes styrelseordföranden Lars Berg samt styrelseledamöterna Bernt Magnusson, Bo Dimert, Lage Jonason, Raimo Lindgren och Tomas Torlöf. Till ny styrelseledamot valdes Birgitta Stymne Göransson.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Organisation

Den 5 april tillträdde Steven East som ny global försäljningschef. Steven har mer än 17 års erfarenhet av internationell försäljning på ledningsnivå i Storbritannien, Europa och USA. Steven kommer senast från Broadwing Communications Inc där han var vice VD för International Carrier Division. Steven har även bl a 10 års erfarenhet från Nortel Networks där han fokuserade på kabel- och telefonimarknaden. Han kommer att vara placerad på Net Insights kontor i USA.

Extra bolagsstämma

Vid en extra bolagsstämma den 13 april beslutades att godkänna styrelsens beslut från den 14 mars 2004 om emission av högst 2.500.000 nya aktier av serie B. Rätt att teckna de nya aktierna, tillkom enbart aktieägarna i Q2 Labs AB med rätt och skyldighet att betala för de nya aktierna genom överlåtelse av aktier i Q2 Labs AB. I och med bolagsstämmans godkännande har samtliga villkor för affärens genomförande uppfyllts och det slutliga övertagandet av bolaget ägde rum den 15 april.

Vidare beslutades om godkännande av styrelsens beslut från den 19 mars 2004 om riktade emissioner till fyra enheter inom Constellation Ventures II-gruppen av (i) högst 31.000.000 nya aktier av serie B samt (ii) skuldförbindelser om sammanlagt nominellt 1.000 kronor förenade med sammanlagt 9.790.000 avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier av serie B. Teckning och betalning för de nya aktierna om två kronor och tio öre, dvs. en total likvid om 65.100.000 kronor, samt teckning och betalning för skuldförbindelserna om 1.000 kronor skedde den 15 april.

Clifford H. Friedman (från Constellation Venture II-gruppen) valdes in som ny styrelseledamot och ersätter Tomas Torlöf som samtidigt anmält sitt utträde ur styrelsen.

Broadwing

Den amerikanska teleoperatören Broadwing har lanserat sitt digitala medianät baserat på utrustning som beställdes från Net Insight i december 2003. Nätet sträcker sig från kust till kust mellan fem städer i USA och används för kvalificerad TV- och videotransport.

NAB 2004

Net Insight medverkade mycket framgångsrikt på mediemässan NAB 2004, National Association of Broadcasters, i Las Vegas den 19-22 april där ca 1.200 bolag inom den professionella medieindustrin ställer ut. Bolagets monter var mycket välbesökt och flertalet möten genomfördes med ledande internationella media- och TV-bolag. Även intresset från kunder från såväl Europa som USA har varit mycket stort. En del av montererna disponerades av Net Insights kund EBU, European Broadcasting Union.

MARKNADS- OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Försäljningen för kvartalet uppgick till 13,1 MSEK och är en kraftig ökning jämfört med samma kvartal föregående år. Bolaget räknar med en ökad omsättning i år jämfört med 2003 då marknaden förväntas förbättras successivt under årets gång och därmed nå break-even-nivå någon gång under slutet av året. Inom professionella mediamarknaden har bolaget noterat en ökad vilja att investera. På marknaden för Triple Play väntas antalet installationer öka under året för att nå betydande genomslag och volymer 2005.

RESULTATUTVECKLING

Nettoomsättningen uppgick totalt till 13,1 MSEK (3,6) för perioden. De totala omkostnaderna uppgick till 26,8 MSEK (25,2). Rörelseresultatet uppgick till -19,9 MSEK (-22,8) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -19,5 MSEK (-22,5). Finansnettot uppgick till 0,4 MSEK (0,3).

Personal

Antalet anställda uppgick totalt vid utgången av perioden till 64 personer (68). I det amerikanska dotterbolaget uppgick antalet anställda till 5 personer (5).

Likviditet

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 65,1 MSEK (38,4), beloppet inkluderar ej investeringen från Constellation Ventures som inbetalades den 15 april.

Investeringar

Investeringar i instrument, utrustning och lokalförbättringar uppgick till 0 MSEK (0). Utvecklingskostnader har aktiverats med 2,5 MSEK (1,5) under perioden. Dessa redovisas som immateriell anläggningstillgång.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 13,1 MSEK (3,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6,4 MSEK (-23,0). Likvida medel uppgick till 63,7 MSEK (37,1). Det beräknade ackumulerade skattemässiga underskottet av näringsverksamhet i moderbolaget uppgår till 913,3 MSEK .

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	1 jan 2004 31 mars 2004	1 jan 2003 31 mars 2003	1 april 2003- 31 mars 2004	1 jan 2003 31 dec 2003
Nettoomsättning	13.121	3.648	44.089	34.616
Kostnad för sålda varor	-6.160	-1.312	-20.131	-15.283
Bruttoresultat	6.961	2.336	23.958	19.333
Marknadsföringskostnader	-12.144	-12.323	-48.756	-48.935
Administrationskostnader	-4.488	-5.653	-15.995	-17.160
Utvecklingskostnader	-10.216	-7.172	-37.562	-34.518
Rörelseresultat	-19.887	-22.812	-78.355	-81.280
Finansnetto	378	302	908	832
Resultat före skatt	-19.509	-22.510	-77.447	-80.448
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-19.509	-22.510	-77.447	-80.448
Resultat per aktie	-0,08	-0,16	-0,40	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning	-0,07	-0,16	-0,39	-0,48
Antal aktier	256.683.400	137.510.040	256.683.400	256.683.400

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	31 mars 2004	31 mars 2003	31 dec 2003
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		15.832	11.980	15.386
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		549	966	634
Summa anläggningstillgångar		16.381	12.946	16.020
Omsättningstillgångar				
Lager		20.274	26.966	22.345
Kundfordringar		18.205	13.766	25.412
Övriga kortfristiga fordringar		8.645	5.905	7.063
Kassa och bank	1	65.094	38.399	78.244
Summa omsättningstillgångar		112.218	85.036	133.064
Summa tillgångar		128.599	97.982	149.084
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		10.267	5.500	10.267
Bundna reserver		116.224	94.575	197.477
Ansamlad förlust		-19.509	-22.510	-81.053
Summa eget kapital		106.982	77.565	126.691
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		9.585	4.760	12.278
Övriga kortfristiga skulder		12.032	15.657	10.115
Summa skulder		21.617	20.417	22.393
Summa eget kapital och skulder		128.599	97.982	149.084
Ansvarförbindelser		Inga	Inga	Inga
Ställda säkerheter:	1	5.000	Inga	Inga
Not 1				
Övriga engagemang				
Spärrade bankmedel		5.000		

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	Not	31 mars 2004	31 mars 2003	31 mars 2004	31 dec 2003
		3 månader	3 månader	12 månader	12 månader
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat		-19.887	-22.812	-78.355	-81.280
Avskrivningar		2.184	1.455	7.445	6.716
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-200	-34	-354	-188
Räntenetto		378	302	908	832
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-17.525	-21.089	-70.356	-73.920
Förändring i rörelsekapital					
Minskning/ökning av varulager		2.069	-2.694	6.691	1.927
Minskning av fordringar		5.627	8.477	-7.179	-4.328
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-776	-4.983	1.200	-3.007
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10.605	-20.289	-69.644	-79.328
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2.545	-1.492	-10.883	-9.830
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	0	3	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2.545	-1.492	-10.880	-9.827
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission		0	0	107.219	107.219
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	107.219	107.219
Minskning/ökning av likvida medel		-13.150	-21.781	26.695	18.064
Likvida medel vid periodens början		78.244	60.180	38.399	60.180
Likvida medel vid periodens slut	1	65.094	38.399	65.094	78.244

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Vid årets början	10.267	197.477	-605	-80.448	126.691
Omföring av balanserat resultat		-80.448		80.448	0
Periodens omräkningsdifferens		-200			-200
Periodens resultat				-19.509	-19.509
Vid periodens slut	10.267	116.829	-605	-19.509	106.982

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som för år 2003. Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapport från Net Insight

Delårsrapport januari – juni: 2004-08-20

Stockholm den 23 april 2004

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

Net Insight AB
Västberga Allé 9
126 40 Stockholm
Tel: 08-685 04 00
www.netinsight.net
Org nr 556533-4397