

Om Net Insight

Net Insight utvecklar nätverksutrustning för video, tal och data som garanterar fullständig tjänstekvalitet (100% QoS) med maximalt nätutnyttjande för att tillhandahålla nätverk som effektivt och ekonomiskt kan leverera avancerade videotjänster såsom HDTV, Video-on-Demand och digital-TV kombinerat med Internet- och taltrafik. Vår plattform Nimbra gör det möjligt för våra kunder att lansera nya intäktsgenererande TV- och videorelaterade tjänster för TV-bolag, kabel-TV-bolag och triple play-operatörer till väsentligt lägre investerings- och driftskostnader. 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 2005
Net Insight AB (publ), org nr. 556533-4397

- **Rekordförsäljning första kvartalet, 21,0 MSEK (13,1), en ökning med 60% jämfört med samma kvartal föregående år**
- **Resultat efter skatt för perioden uppgick till –18,6 MSEK (–19,6)**
- **Resultat per aktie för perioden uppgick till 0,06 SEK (–0,08)**
- **Bruttomarginalen för kvartalet ökade och uppgick till 62% (53%)**
- **Telenor Satellite Services AS, division Telenor Satellite Broadcasting, valde Net Insight för att bygga europeiskt medienät**
- **Order på 13 MSEK från Broadwing avseende första steget i en större utbyggnad av ett nät i USA**

Efter periodens utgång:

- **Största ordern någonsin från Broadcast Service Danmark för ett danskt nationellt digitalt TV-nät**
- **Strategiskt partneravtal med Charles Industries för gemensam triple play-lösning i USA**
- **För att säkra tillväxten annonseras en säkerställd företrädesemission (98,5 MSEK).**

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Försäljning

Under första kvartalet fortsatte Net Insight att rapportera tillväxt. Försäljningen i det första kvartalet uppgick till 21,0 MSEK (13,1) vilket är en ökning med 60% jämfört med samma period förra året och det bästa kvartalet i Net Insights historia. Net Insight fortsätter att utöka sin lista med kunder i världsklass inom den professionella medieindustrin.

I början av året erhöll Net Insight en order på ca 13 MSEK från medieoperatören Broadwing i USA. Ordern avser första steget i en stor utbyggnad av ett medienät som initialt inkluderar 20 städer i USA. Broadwing kommer att använda medienätet för att transportera kontribution och distribution av TV åt sina TV- och mediekunder. Broadwing kommer att använda nätet för videodistribution till sina kunder inom broadcast och media. Broadwing samarbetar dessutom med Intelsat, ett av världens största satellitbolag, och Hughes Television Networks (HTN), en leverantör av digitala tjänster till TV- och kabelbolag som sänder sport, för att leverera nya tjänster till TV-bolag. Operatörerna har kopplat samman sina nordamerikanska fibernät för att direktansluta stora sportarenor i USA till ett omfattande distributionsnät. HTN Communications distribuerar redan Major League Baseball från sportarenor till TV-bolag över hela Nordamerika i det nya Nimbra-baserade nätet.

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 erhöill även en order från en ny kund, Labs2, för ett skandinaviskt medienät för distribution av TV, HDTV, Video-on-Demand, telefoni och datatjänster. Nätet uppfyller de höga krav som TV-bolag kräver för transport av TV och video. Utrustningen levererades och installerades under första kvartalet.

Vidare vann Net Insight en affär för ett marksänt digitalt TV-nät (Digital Terrestrial Distribution eller DTT) från en nordisk TV- och radiooperatör. Utrustningen från Net Insight kommer att användas för att expandera kundens nuvarande marksända digitala TV-nät. På senaste tiden har Net Insight erhöillit flera ordrar i segmentet för marksänd digital-TV som är ett snabbt växande segment då flera länder har börjat fasa ut de analoga näten. Denna utveckling är mycket gynnsam för Net Insight som redan har en stark position med en ledande lösning för videotransport.

Telenor Satellite Services AS, division Telenor Satellite Broadcasting, har valt Net Insights utrustning för att bygga ett europeiskt medienät. Nätet kommer att användas för transport av data och video mellan ett antal europeiska städer. Nätet kommer att levereras och installeras under andra kvartalet 2005.

Net Insight har även erhöillit några tilläggsordrar avseende nätverksutrustning för expansion av ett internationellt medienät från en av sina existerande kunder. Utrustningen används för att transportera högkvalitativ medietrafik i nätet.

Bolagsstämma

På den ordinarie bolagsstämman den 17 mars valdes följande styrelseledamöter om: ordförande Lars Berg och styrelseledamöter Bernt Magnusson, Birgitta Stymne Göransson, Bo Dimert, Clifford H. Friedman och Raimo Lindgren.

Produktutveckling

Under första kvartalet har Net Insight slutfört utvecklingen av den nya plattformen Nimbra 340 som nu är klar för leverans till kund. Net Insight har redan erhöillit ordrar för att leverera Nimbra 340. Nimbra 340 är en utmärkt instegsprodukt och en kostnadseffektiv plattform som kan placeras längre ut i nätet. Den passar mycket väl för professionella medienät och för nät för marksänd digital-TV.

Net Insight har även fortsatt utvecklingen av den nya plattformen Nimbra 680. Med Nimbra 680 kommer Net Insight att ha en större möjlighet att nå en bredare marknad både geografiskt och vad gäller segment och kunder. Den är också mycket väl anpassad för högkapacitetsnät i nuvarande segment och kan även öka försäljningspotentialen i segmentet för stamnät. Nimbra 680 kommer att vara färdig för leverans i slutet av 2005.

Båda dessa nya produkter kommer att öka konkurrenskraften för Net Insight och även göra det möjligt att adressera nya, bredare marknadssegment och nå fler kunder.

Mässor

Net Insight har framgångsrikt deltagit på flera mässor under första kvartalet. I januari som en av sponsorerna på triple play-mässan TVoDSL i Paris, en seminariebaserad mässa med en mindre utställning. Vidare som sponsor på "NTCA Annual Meeting & Expo" i San Antonio, USA i februari, en sammankomst med seminarier och möten. NTCA är en nationell organisation som representerar mer än 500 små och glesbygdsbaserade teleoperatörer som erbjuder telekommunikationstjänster över hela Amerika.

Net Insight deltog även på NextGen Telecoms i Budapest i februari där nya högkapacitets- och multityjänstväxeln Nimbra 680 lanserades. Vidare bjöds Net Insight in av CableLabs för att demonstrera sin lösning för kabel-TV-operatörer på CableLabs Winter Conference i Colorado, USA i mars.

Installationer och tekniska verifikationer

Net Insight introducerade nästa generations multitjänst-växel, Nimbra 680, på mässan NextGen Telecoms i Budapest i februari. Nimbra 680 är en högkapacitetsväxel som är baserad på Next Generation SDH/SONET. Med hög tillförlitlighet och garanterad 100% tjänstekvalitet i kombination med kraftigt minskade kostnader kan Nimbra 680 uppfylla de hårda krav som ställs på medie- och triple play-nät. Den öppnar även upp nya möjligheter till intäktsgenererande tjänster för stads- och stamnät. Nimbra 680 är fullt kompatibel med Nimbra One/340 seriens multitjänst-växlar och erbjuder operatörerna många möjligheter till nätverksomkoppling för att möta olika behov. Nuvarande användare av Nimbra-plattformen kan dra fördel av Nimbra 680 för att på ett kostnadseffektivt sätt förbättra skalbarheten i sina nätverk.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Försäljning

Net Insight erhöll en rekordorder värd över 10 MSEK i april från Broadcast Service Danmark. I konkurrens med flera andra internationella spelare vann Net Insight kontraktet för det danska märksända digitala TV-nätet. Net Insights Nimbra-plattform används för att föra TV-signalerna från nationella och regionala TV-bolag via optisk fiber och mikrovågslänkar till sändarmasterna som är placerade över hela Danmark. Nätet kommer att nå samtliga hushåll i Danmark.

Net Insight har levererat utrustning i april för ett medienät till det tyska bolaget inom s.k post-production VCC Perfect Pictures (VCC) för ett medienät. Nätet kommer att knyta samma VCC:s dotterbolag i Tyskland och möjliggöra en snabb och kostnadseffektiv transportlösning för professionell video. VCC är ett av de största bolagen inom post production i Europa som producerar reklamfilmer och annat videomaterial. Det är även det första bolaget inom post-production som använder denna nya teknik och kopplar samman sina dotterbolag. Detta är ett nytt bolagssegment för Net Insight vilket kan öppna upp för nya, mycket bra affärsmöjligheter.

Emission

Baserat på försäljningstillväxten, det finansiella resultatet i dagsläget samt vissa investeringar i FoU och försäljning har styrelsen beslutat att genomföra en säkerställd företrädesemission för samtliga Net Insights nuvarande aktieägare som skall inbringa 98,5 MSEK till Bolaget under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma den 7 juni 2005. Företrädesemissionen kommer att öka antal B-aktier med maximalt 72.927.315. Antalet aktier efter emissionen kommer totalt att uppgå till 364.636.578 (fördelat på 3.600.000 A-aktier och 361.036.578 B-aktier). Ytterligare information annonseras i separat pressmeddelande.

Samarbeten

Net Insight har tecknat ett strategiskt partneravtal med USA-baserade systemintegratören Charles Industries Ltd, en viktig aktör inom access- och överföringsteknologi för telekommunikation. Samarbetet kommer att förstärka Net Insights och Charles Industries position som ledande leverantörer av helhetslösningar för bredbandsaccess till tjänsteoperatörer och systemintegratörer. Enligt avtalet kommer Charles Industries och Net Insight att arbeta tillsammans för att realisera försäljnings- och marknadspotentialen för videolösningar till teleoperatörer i USA.

Mässor

Net Insight var en av sponsorerna på World Triple Play Broadband Forum i Stockholm i början av april, en seminariebaserad mässa för operatörer och tjänsteleverantörer. Net Insight deltog även på mediemässan NAB 2005, National Association of Broadcasters, i Las Vegas i april där ca 1.200 bolag inom den professionella medieindustrin ställer ut. Under mässan fick de nya produkterna Nimbra 340 och Nimbra 680 stor uppmärksamhet i montern.

Vidare på NAB 2005, introducerade Net Insight en utökad version av sitt övervakningssystem Nimbra Vision för TV-bolag och professionella mediabolag. Med en enkel pekskärm kan tjänster programmeras genom att förbindelser sätts upp på fördefinierade tider, vägar och kapaciteter genom

nätet. Det nya unika verktyget med pekskärm integrerar mjukvara för programmering och schemaläggning från Dimetis GmbH med Nimbra Vision övervakningssystem. Nimbra Vision erbjuder en överlägsen överblick över verksamheterna i ett Nimbra-nät.

MARKNADS- OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Under det första kvartalet 2005 har Bolaget erhållit flera strategiska och viktiga ordrar och kunder som bland annat Broadwing, Broadcast Services Denmark och Telenor Satellite Services AS, division Telenor Satellite Broadcasting. Utsikterna för resten av året är mycket goda och bolaget förväntar sig att efterfrågan kommer att fortsätta utvecklas positivt tack vare konkurrenskraften i bolagets produkter samt ökade investeringar bland de flesta målkunderna. Första kvartalet 2005 var ett rekordkvartal och bolaget räknar med att andra kvartalet kommer att uppvisa minst samma försäljningsnivå. Bolagets utsikter avseende väsentligt ökad försäljning och väsentligt förbättrat resultat för året kvarstår. Med företrädesemissionen kommer bolaget att kunna öka tillväxten och stärka sin position ytterligare.

RESULTATUTVECKLING

Nettoomsättningen uppgick totalt till 21,0 MSEK (13,1) för perioden. De totala omkostnaderna uppgick till 32,0 MSEK (26,8). Koncernens rörelseresultat uppgick till –18,9 MSEK (–19,9) och resultat efter finansiella poster uppgick till –18,6 MSEK (–19,5). Finansnettot uppgick till 0,3 MSEK (0,4).

Bruttomarginal

Bolaget ökade bruttomarginalen samtidigt som försäljningen ökade. Bruttomarginalen för perioden uppgick till 62% (53%).

Kostnader

Totala kostnader uppgick till 32,0 MSEK (26,8). Som tidigare har sagts beror ökningen av kostnaderna på högre utvecklingskostnader för Nimbra 340 och Nimbra 680.

Personal

I slutet av perioden hade Net Insight 64 (64) personer anställda. Det amerikanska dotterbolaget Net Insight Inc. hade 5 (5) anställda i slutet av perioden.

Likviditet

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 49,9 MSEK (65,1).

Investeringar

Investeringar i instrument, utrustning och lokalförbättringar uppgick till 0 SEK (0). 7,0 MSEK (2,5) av Bolagets utvecklingskostnader har aktiverats under perioden. Dessa kostnader redovisas som immateriella anläggningstillgångar.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 30,2 MSEK (13,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till –12,2 MSEK (–6,4). Likvida medel uppgick till 49,0 MSEK (63,7). Det beräknade ackumulerade skattemässiga underskottet av näringsverksamhet i moderbolaget uppgår till 1.002 MSEK.

Anpassning till IFRS

Ingående balanser har anpassats i enlighet med IFRS. Från och med 2005 följer bolaget International Reporting Financial Standards (IFRS) och följande resultat- och balansräkningar har upprättats i enlighet med dessa standards. Denna delårsrapport är också upprättad i enlighet med IAS 34. Övergången till redovisning i enlighet med IFRS nu gällande regler har ändrat bolagets redovisningsprinciper enligt följande:

Bolagets redovisade goodwill kommer inte längre utgöra underlag för avskrivningar utan kommer vid varje tillfälle att genomgå värdering i enlighet med IFRS 3 med avsikt att bedöma korrekt verkligt värde på tillgången. I en omvärdering av utgående balans 2004 har avskrivningen på goodwill lösts upp och minskat det ackumulerade underskottet med 653 TSEK. Två av Bolagets utestående personaloptionsprogram kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2. Ett tredje utestående program är tilldelat före 7 november 2002 och påverkas inte av de nya reglerna. Effekten av omvärderingen av 2004 års balanser i enlighet med IFRS 2 är en ökning av det ackumulerade underskottet med TSEK 258. Resultatet för perioden inkluderar kostnader på 65 TSEK för personaloptionsprogrammet. Personaloptionsprogrammet som gavs ut 2004 har inte tilldelats per den 31 mars 2005. Totalt ingår personaloptioner som ger möjlighet att förvärva högst 6.700.000 aktier av serie B. Dessa har en löptid på totalt 4 år, under vilken kostnaden för programmet kommer att tas i enlighet med IFRS 2, dvs såsom värdet av optionen vid tilldelningstillfället.

De ovan nämnda effekterna är de enda som är kända av bolaget vid detta tillfälle och är de enda som förväntas påverka bolaget i slutet av 2005. Dock genomgår IFRS löpande ändringar vilka bolaget bevakar och vilket kan komma att resultera i ändringar i redovisningen där så erfordras.

För ytterligare detaljer om effekterna på bolagets resultat- och balansräkningar, se not 1.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	1 jan 2005	1 jan 2004	1 april 2004-	1 jan 2004 -
		31 mars 2005	31 mars 2004	31 mars 2005	31 dec 2004
Nettoomsättning		21.011	13.121	48.393	40.503
Kostnad för sålda varor		-7.904	-6.160	-17.891	-16.147
Bruttoresultat		13.107	6.961	30.502	24.356
Marknadsföringskostnader	1	-10.855	-12.164	-44.538	-45.847
Administrationskostnader	1	-5.048	-4.496	-18.816	-18.264
Utvecklingskostnader	1	-16.117	-10.253	-50.327	-44.463
Rörelseresultat		-18.913	-19.952	-83.179	-84.218
Finansnetto		282	378	1.750	1.846
Resultat före skatt		-18.631	-19.574	-81.429	-82.372
Skatt		0	0	0	0
Periodens resultat	1	-18.631	-19.574	-81.429	-82.372
Resultat per aktie		-0,06	-0,08	-0,31	-0,29
Resultat per aktie efter utspädning		-0,06	-0,08	-0,31	-0,29
Antal aktier		291.709.263	256.683.400	291.709.263	291.005.345

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		26.129	15.832	22.637
Goodwill	1	4.354	0	4.354
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		706	549	816
Summa anläggningstillgångar		31.189	16.381	27.807
Omsättningstillgångar				
Lager		18.934	20.274	22.377
Kundfordringar		20.919	18.205	13.353
Övriga kortfristiga fordringar		7.530	8.645	5.587
Kassa och bank		49.909	65.094	74.900
Summa omsättningstillgångar		97.292	112.218	116.217
Summa tillgångar		128.481	128.599	144.024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		11.668	10.267	11.607
Ej registrerat aktiekapital		0	0	33
Bundna reserver		105.125	116.894	185.512
Ansamlad förlust		-1.013	-605	-81
Periodens resultat	1	-18.631	-19.574	-82.372
Summa eget kapital		97.149	106.982	114.699
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		8.783	9.585	12.736
Övriga kortfristiga skulder	1	22.549	12.032	16.589
Summa skulder		31.332	21.617	29.325
Summa eget kapital och skulder		128.481	128.599	144.024
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga
Ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	31 mars 2005 3 månader	31 mars 2004 3 månader	31 mars 2005 12 månader	31 dec 2004 12 månader
DEN LÖPANDEN VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-18.913	-19.952	-83.179	-84.218
Avskrivningar	3.578	2.184	11.870	10.476
Övriga ej likviditetspåverkande poster	60	-200	180	-80
Räntenetto	282	378	1.750	1.846
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-14.993	-17.590	-69.379	-71.976
Förändring i rörelsekapital				
Ökning-/minskning+ av varulager	3.443	2.069	1.342	-32
Ökning-/minskning+ av kortfristiga fordringar	-9.509	5.627	-1.510	13.600
Ökning+/minskning- av kortfristiga skulder	2.008	-711	9.799	7.106
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19.051	-10.605	-59.748	-51.302
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6.996	-2.545	-21.717	-17.266
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-61	-61
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6.996	-2.545	-21.778	-17.327
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Optionsinlösen	1.056	0	1.056	0
Nyemission	0	0	65.201	65.201
Förvärv av dotterbolag genom apportemission	0	0	84	84
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1.056	0	66.341	65.285
Minskning/ökning av likvida medel	-24.991	-13.150	-15.185	-3.344
Likvida medel vid periodens början	74.900	78.244	65.094	78.244
Likvida medel vid periodens slut	49.909	65.094	49.909	74.900

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust	Periodens resultat	Totalt eget kapital
2005-01-01	11.640	185.512	-81	-82.372	114.699
Omföring av balanserat resultat		-81.437	-935	82.372	0
Nyemission	3	108			111
Ej registrerat aktiekapital	25	920			945
Periodens omräkningsdifferens		22	3		25
Periodens resultat				-18.631	-18.631
2005-03-31	11.668	105.125	-1.013	-18.631	97.149

Not 1

Justering av ingående balanser enligt IFRS

Från och med den 1 januari 2005 redovisar företaget i enlighet med IFRS. 2004 års balanser har omräknats i enlighet med dessa principer.

Nedan redovisas dels effekten på bolagets egna kapital och dels hur justeringarna i detalj har påverkat resultaträkningen.

Bolagets utestående personaloptionsprogram har ökat kostnaderna.

Goodwill har värderats till verkligt värde, vilket har lett till en upplösning av avskrivningar gjorda 2004.

Effekten av dessa justeringar på bolagets resultat och ställning är följande:

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust	Periodens resultat	Totalt eget kapital
2004-01-01	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
Omräkning enligt IFRS Q1 2004:					
Omräkning av personaloptioner		65		-65	0
2004-03-31	10.267	116.894	-605	-19.574	106.982
Omräkning enligt IFRS Q2-Q4 2004					
Omräkning av personaloptioner		193		-193	0
Omräkning av goodwill				653	653
Nyemission	1.240	62.729			63.969
Apportemission	100	4.900			5.000
Ej registrerat aktiekapital	33	1.200			1.233
Periodens omräkningsdifferens		85	35		120
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital		-489	489		0
Periodens resultat				-63.258	-63.258
2004-12-31	11.640	185.512	-81	-82.372	114.699
Resultaträkning		Q1 2004	Justering	Q1 2004	
Justering av ingående balanser enligt IFRS					
Marknadsföringskostnader - personaloptioner		-12.144	-20	-12.164	
Administrationskostnader - personaloptioner		-4.488	-8	-4.496	
Utvecklingskostnader - personaloptioner		-10.216	-37	-10.253	
Justering Q1 2004			-65		
Resultaträkning		2004	Justering	2004	
Justering av ingående balanser enligt IFRS:					
Marknadsföringskostnader-personaloptioner		-45.767	-80	-45.847	
Administrationskostnader-personaloptioner		-18.230	-34	-18.264	
Utvecklingskostnader-personaloptioner och goodwill		-44.972	509	-44.463	
Totala resultatjusteringar 2004			395		
Balansräkning		31 mars 2004	Justering	31 mars 2004	
Periodens resultat		-19.509	-65	-19.574	
Bunda reserver		116.829	65	116.894	
Balansräkning		2004	Justering	2004	
Goodwill		3.701	653	4.354	
Periodens resultat		-82.767	395	-82.372	
Bundna reserver		185.254	258	185.512	

Kommande rapport från Net Insight

Delårsrapport för januari – juni: 18 augusti 2005

Stockholm den 3 maj 2005
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 01, e-post: fredrik.tragardh@netinsight.net

Net Insight AB (publ)
Box 42093
126 14 Stockholm
Telefon 08-685 04 20
www.netinsight.net