

NET INSIGHT DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

Net Insight AB (publ) org nr 556533-4397

Tredje kvartalet 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 67,6 MSEK (57,5) motsvarande en tillväxt på 18% jämfört med samma period 2009. Tillväxtstakten är 33% med jämförbar valutakurs.
- Rörelseresultatet uppgick till 9,2 MSEK (10,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,7% (18,2).
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 SEK (0,01).
- Totalt kassaflöde uppgick till -4,2 MSEK (17,6).

Januari – September 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 199,6 MSEK (180,6), motsvarande en tillväxt på 11% jämfört med samma period 2009. Tillväxtstakten är 24% med jämförbar valutakurs.
- Rörelseresultatet uppgick till 27,4 MSEK (31,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,7% (17,6).
- Resultat per aktie uppgick till 0,21 SEK (0,05).
- Totalt kassaflöde uppgick till 52,3 MSEK (4,0).

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 22 oktober 2010 klockan 8.30.

BRA MOMENTUM MEN NETTOOMSÄTTNING OCH BRUTTOMARGINAL PÅVERKADE AV DEN STÄRKTA SVENSKA KRONAN

Under tredje kvartalet var försäljningsökningen 18 procent jämfört med samma kvartal 2009 och även resultatet före skatt översteg föregående års resultat. Försäljningen uppgick till 68 MSEK och bruttomarginalen var 70 procent före avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader. Denna gång är det värt att notera den stärkta svenska kronans negativa inverkan på försäljning och bruttomarginal. Trots den negativa valutaeffekten ser affärsläget bra ut och det ekonomiska resultatet är stabilt.

För första gången och i linje med vår strategi för marknadsexpansion, översteg vår indirekta försäljning via partners 40 procent av den totala försäljningen. Kina är en marknad med stora framtidsmöjligheter där vi redan har säkrat viktiga affärskontakter och under kvartalet fick vi en stor ny kund i Kina.

Även om satellitoperatörer ofta betraktas som konkurrenter till de markburna näten är det en tydlig trend att satellitoperatörer kompletterar sin nätinfrastuktur med marktransport. Under kvartalet fortsatte vi att göra affärer i detta växande segment. Vi vann även en order avseende nätutbyggnad för ett ledande europeiskt mediebolag och ett kontrakt med en stor teleoperatör i USA som kommer att erbjuda kontributionstjänster till ett stort nordamerikanskt TV-bolag.

Net Insight vann detta kvartal ytterligare ett betydande och strategiskt viktigt projekt för marknads digital-TV (DTT): det nya landsomfattande medienätet för Emitel i Polen. I detta projekt samarbetar Net Insight med Ericsson.

Vi är på god väg att uppnå högre försäljning 2010 än föregående år.



Stockholm, 22 oktober, 2010
Fredrik Trägårdh
Verkställande Direktör

AFFÄRSHÄNDELSER TREDJE KVARTALET

Net Insight har stärkt sin position inom affärsområdet DTT under kvartalet genom den strategiska beställningen från Emitel, Polens ledande nätoperatör för marksänd radio och TV. Net Insight vann beställningen i samarbete med Ericsson Polen.

Inom affärsområdet Broadcast and Media (BMN) har flera beställningar mottagits som ska möjliggöra kontributions tjänster. Vi ser en trend i att satellitoperatörerna minskar kostnaderna genom att ersätta satellitinstallationer med fibernät för kontributionsändamål. En ledande europeisk satellit- och medieoperatör har valt Net Insight för utbyggnaden av ett nytt fibernät. En annan stor beställning inom kontributionsområdet är beställningen från ett europeiskt public service-företag som moderniserar sitt kontributionsnät. Tillsammans med vår kinesiska partner CSS knöt vi under kvartalet en ny stor kund till oss på den kinesiska marknaden. En av våra viktigaste beställningar detta kvartal fick vi från ett ledande företag inom bredband samt andra fasta och mobila kommunikationer. Företaget bygger ett nytt kontributionsnät för ett stort nordamerikanskt mediebolag.

Net Insight har även meddelat namnet på kunden från en tidigare beställning under andra kvartalet. Dome Productions, ett av Kanadas ledande produktions- och TV-bolag, valde Net Insights Nimbra-plattform för sitt nya landsomfattande produktions- och distributionsfibernät.

Net Insight har mottagit sin första kommersiella beställning av JPEG2000 på Nimbra 600. JPEG2000 är en teknik för högkvalitativ komprimering och är väl anpassad för kontributionsnät där nätoperatören föredrar komprimering för att spara bandbredd.

SAMARBETEN

Net Insight fortsätter att utveckla partner nätverket för att stödja den geografiska expansionen och erbjuda lokal närvaro och stöd till kunderna. Net Insight har stärkt sitt partner nätverk med fem nya partner i Europa, Mellanöstern samt Nord- och Sydamerika. Samarbetet med två partner har avslutats. Net Insights partner nätverk hade totalt 40 affärspartner i slutet av kvartalet.

MARKNADSFÖRINGSAKTIVITETER

Net Insight arbetar aktivt med att öka kännedomen om Net Insight som företag och varumärke.

Vårt huvudfokus under kvartalet har varit vårt deltagande på IBC Show 2010 i Amsterdam, Nederländerna. IBC är en ledande mässa för yrkesfolk som skapar, hanterar och levererar underhållnings- och medieinnehåll över hela världen. I samband med IBC 2010 prisbelönades Net Insight med CSI Award för sin IP-trunk. Den åttonde årliga prisutdelningen av CSI Award belönade hög kvalitet inom kabel-, satellit-, marksändnings- och IPTV-sektorerna.

Net Insight deltog även i SET Broadcast and Cable i Sao Paulo, Brasilien. Mässan är huvudevenemanget för TV-, radio- och telekommunikationsteknik i Latinamerika.

Tillsammans med våra återförsäljare har vi även deltagit i branschmässor i Kina och Australien.

PRODUKTINTRODUKTIONER

Under kvartalet lanserade Net Insight JPEG2000 på Nimbra 600 samt möjligheten att integrera Net Insights Nimbra Vision och ScheduALLs ScheduLINK för att tillhandahålla effektivare resursbokning för on-demand-tjänster i Nimbrabaserade nät. Detta ger nätoperatörerna helautomatiska hanteringsmöjligheter vilket leder till smidigt arbetsflöde och minskade driftskostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

I oktober mottog Net Insight en betydande order för ett rikstäckande kontributions- och distributionsnät till public service-företaget SRG SSR i Schweiz . Net Insight vann denna order tillsammans med Cablecom, som kommer att leverera projektledning, installation och support. Net Insights ordervärde överstiger 20 MSEK och nätet kommer att tas i drift i andra kvartalet 2011.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 67,6 MSEK (57,5), vilket motsvarar en tillväxt på 17,6%. Den svenska kronan stärktes kraftigt både mot Euron och USD.

På grund av detta hade omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta en negativ effekt på nettoomsättningen om 5,9 MSEK jämfört med en negativ effekt på 3,3 MSEK för samma period förra året. Med jämförbara valutakurser är tillväxttakten 33%.

Tillväxten kommer huvudsakligen ifrån region EMEA och uttullningen av stora DTT-projekt. Region EMEA ökade med 18,4 MSEK till 56,6 MSEK. Nord- och Sydamerika visade en nedgång på 2,7 MSEK till 7,0 MSEK (9,7), och Asien stod för en nettoomsättning på 4,0 MSEK (9,6).

	Q3 2010	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010	Q2 2010	Q4'09- Q3'10	Helåret 2009
Försäljning per region (MSEK)							
Europa	56,6	38,2	41,1	44,5	47,8	190,0	176,8
Nord- och Sydamerika	7,0	9,7	6,8	10,3	20,7	44,8	38,0
Asien	4,0	9,6	4,3	5,7	3,0	17,0	18,0
Totalt	67,6	57,5	52,2	60,5	71,5	251,8	232,8

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast and Media (BMN) uppgick till 68% (75) av den totala nettoomsättningen och DTT/Mobile-TV uppgick till 30% (25). IPTV och kabel-TV uppgick till 2% (0) av omsättningen.

Försäljningen av hårdvara ökade med 11,4 MSEK till 56,9 MSEK (45,5). Försäljningen av mjukvarulicenser ökade marginellt med 2 MSEK till 6,6 MSEK (4,6) där support och service är i linje med föregående år på 9,8 MSEK (10,9). Siffrorna ovan exkluderar Övriga rörelseintäkter på -5,7 MSEK (-3,5) som huvudsakligen består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta.

Som det rapporterades i bokslutskommunikén 2009 är, från den 1 januari 2010, avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader bokade som kostnader för sålda varor. Detta innebär en ombokning av avskrivningar i resultaträkningen från Utvecklingskostnader till Kostnad för sålda varor och tjänster men påverkar inte nettoresultatet. Vidare påverkar detta inte företagets inkrementella vinst som ett resultat av ökad försäljning men kommer att påverka den redovisade bruttomarginalen.

Bruttomarginal med jämförbar rapportering av avskrivningar för utvecklingskostnader

KSEK	Q3 2010	Q3 2009	jan-sep 2010	jan-sep 2009
Nettoomsättning	67 644	57 515	199 638	180 569
Kostnad såld vara	-20 190	-13 410	-53 853	-41 423
Bruttoresultat 2009 års klassificering	47 454	44 105	145 785	139 146
Bruttomarginal 2009 års klassificering	70,2%	76,7%	73,0%	77,1%
Kostnad såld vara - avskrivningar utveckling	-6 133	-4 096	-17 246	-11 463
Bruttoresultat 2010 års klassificering	41 321	40 009	128 539	127 683
Bruttomarginal 2010 års klassificering	61,1%	69,6%	64,4%	70,7%

Med 2009 års klassificering av avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, minskade bruttomarginalen 6,5 procentenheter till 70,2%, främst som en följd av en större andel av projektdrivna affärer och valutaeffekter.

Bruttomarginalen, med tillämpning av 2010 års klassificering av avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader, minskade med 8,5 procentenheter av vilka ökade nivåer av utvecklingsavskrivningar svarade för 3,0 procentenheter.

Som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag och nyckeltal, sidan 11, är Bruttomarginalen 61,1% (76,7).

Totala rörelsekostnader för det tredje kvartalet uppgick till 32,1 MSEK (33,6). Försäljning och marknadsföringskostnader har ökat med 2,6 MSEK huvudsakligen till följd av ökad bemanning, intensifierade marknadsföringsaktiviteter och större provision till våra återförsäljare. Administrativa kostnader är lägre främst beroende på att färre konsulter har anlåtits under perioden. Utvecklingskostnaderna visar en minskning på 3,9 MSEK jämfört med föregående år. Minskningen är hänförlig till avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader redovisade under kostnad såld vara från den 1 januari 2010. Utvecklingskostnaderna har ökat med 2,2 MSEK efter korrigering av ovanstående.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 9,2 MSEK (10,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,7% (18,2)

Finansnettot uppgick till 0,3 MSEK (-2,3). Förbättringen är hänförlig till ökade räntenivåer. Under tredje kvartalet 2009 registrerades betydande omvärderingsförluster på likvida medel i utländsk valuta, vilket inte är fallet under tredje kvartalet 2010.

Resultatet före skatt uppgick till 9,6 MSEK (8,2), vilket motsvarar en vinstmarginal på 14,2% (14,2).

Periodens resultat uppgick till 11,1 MSEK (5,8) och resulterade i en nettomarginal på 16,4% (10,1).

Nio månader

Nettoomsättningen under nio månadersperioden uppgick till 199,6 MSEK (180,6), vilket är en förbättring med 10,5% jämfört med samma period föregående år. Omvärderingen av kundfordringarna har en negativ effekt på försäljningen med 7,3 MSEK (2,2). Med jämförbara valutakurser är tillväxttakten 23,5%.

Region EMEA stod för 148,9 MSEK (135,8) av nettoomsättningen, Nord- och Sydamerika för 38,0 MSEK (31,1) och Asien 12,7 MSEK (13,6).

Nettoomsättningen inom affärsområdet Broadcast och Media (BMN) uppgick till 70% (69), inom DTT & Mobile TV till 28% (28) och inom IPTV/CATV till 2% (3) av den totala nettoomsättningen.

Försäljningen av hårdvara uppgick till 152,7 MSEK (134,1), support och service till 30,2 MSEK (31,5) och mjukvarulicenser till 21,0 MSEK (16,2). Ovanstående siffror exkluderar Övriga rörelseintäkter på -4,2 MSEK (-1,3) som huvudsakligen består av omvärdering av kundfordringar i utländsk valuta.

Med 2009 års klassificering av avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, minskade bruttomarginalen med 4,1 procentenheter. Minskningen är relaterad till en förändring av produktmixen, en större andel projektdrivna affärer och valutaeffekter.

Bruttomarginalen, med tillämpning av 2010 års klassificering av avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader, minskade med 6,3 procentenheter av vilka ökade nivåer av utvecklingsavskrivningar svarade för 2,9 procentenheter.

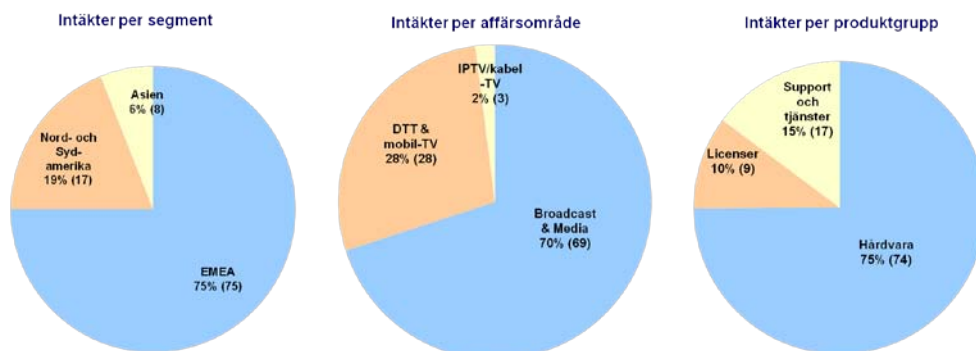
Som framgår av koncernens resultaträkning i sammandrag och nyckeltal, sidan 11, är Bruttomarginalen 64,4 procent (77,1).

Rörelseresultatet uppgick till 27,4 MSEK (31,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,7% (17,6)

Finansnettot var negativt 0,1 MSEK (-2,5).

Resultatet före skatt uppgick till 27,3 MSEK (29,3), vilket motsvarar en vinstmarginal på 13,7% (16,2).

Periodens resultat uppgick till 83,8 MSEK (20,9). Den tidigare aviserade transaktionen där Net Insights immateriella rättigheter flyttas till ett nytt helägt aktiebolag gav en positiv skatte- och kassamässig effekt på cirka 60 MSEK, samtidigt utnyttjas cirka 700 MSEK av de skattemässiga underskottsavdragen. Det resulterade i en nettomarginal på 42,0% (11,6).



KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till 8,5 MSEK (29,2). Minskningen under kvartalet är relaterad till uppbyggnad av rörelsekaptial, huvudsakligen i kundfordringar. Uppbyggnaden är huvudsakligen kontraktsrelaterad. Tredje kvartalets kassaflöde uppgick till -4,2 MSEK och likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 204,3 MSEK (155,8).

Kassaflöde från den löpande verksamheten för niomånadersperioden uppgick till 31,2 MSEK (20,3). Kassaflödet som genererats av den löpande verksamheten har till viss del balanserats av en ökning av kundfordringarna som ett resultat av en högre aktivitetsnivå och en generell trend mot längre betalningsvillkor. Förbättringen i kassaflödet från investeringsverksamheten är relaterat till första kvartalets transaktion av immateriella rättigheter som gav ett kassatillskott på runt 60 MSEK. Totalt kassaflöde under niomånadersperioden uppgick till 52,3 MSEK (4,0).

Eget kapital uppgick till 420,1 MSEK (320,2) med en soliditet på 84,2% (80,1).

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar för tredje kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,5) och avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 MSEK (0,3). Aktivering av utvecklingskostnader uppgick till 12,4 MSEK (11,2). Avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 6,1 MSEK (6,0).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar för niomånadersperioden uppgick till 0,2 MSEK (1,6) och avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 MSEK (0,8). Aktivering av utvecklingskostnader uppgick till 37,8 MSEK (37,6). Avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 17,2 MSEK (16,8).

Vid slutet av perioden uppgick det bokförda värdet av aktiverade utvecklingskostnader till 115,9 MSEK (88,8).

ANSTÄLLDA

Vid slutet av perioden hade Net Insight 133 (121) anställda. Moderbolaget Net Insight AB hade 124 (115) anställda, Net Insight Intellectual Property AB 4 (0) och det amerikanska dotterbolaget Net Insight Inc. hade 5 (6) anställda.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 87,1 MSEK (62,2) under tredje kvartalet. Periodens resultat uppgick till 21,4 MSEK (4,4).

För niomånadersperioden som slutade den 30 september 2010, är nettoomsättningen 243,1 MSEK (196,5) och periodens resultat uppgick till 213,0 MSEK (18,7). Den stora ökningen av periodens resultat är relaterad till det aktiverade skattemässiga underskottsavdraget. Aktiveringen motsvarar en förbrukning av cirka 700 MSEK av skattemässiga underskottsavdrag. Likvida medel uppgick till 135,1 MSEK (154,6).

Kvarvarande skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 246 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 (inklusive huvudsakligen valutarisker).

Inga ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer än de som finns beskrivna i årsredovisningen 2009 har tillkommit under det tredje kvartalet.

För en fullständig beskrivning av bolagets risk- och känslighetsanalys samt riskhantering hänvisas till sidorna 26 och 37 i årsredovisning 2009.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK	Q3 2010	Q3 2009	jan-sep 2010	jan-sep 2009	Q4'09 - Q3'10 12 månader	Helår 2009
Nettoomsättning	67 644	57 515	199 638	180 569	251 870	232 801
Kostnad för sålda varor & tjänster	-26 323	-13 410	-71 099	-41 423	-84 641	-54 965
Bruttoresultat	41 321	44 105	128 539	139 146	167 229	177 836
Försäljning och marknadsföringskostnader	-22 344	-19 743	-70 480	-58 644	-92 949	-81 113
Administrationskostnader	-4 827	-5 050	-15 105	-17 979	-18 577	-21 451
Utvecklingskostnader	-4 914	-8 831	-15 594	-30 719	-26 145	-41 270
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	9 236	10 481	27 360	31 804	29 558	34 002
Finansnetto	344	-2 308	-95	-2 504	23	-2 386
Resultat före skatt	9 580	8 173	27 265	29 300	29 581	31 616
Skatt	1 490	-2 364	56 531	-8 352	67 625	2 742
Periodens resultat	11 070	5 809	83 796	20 948	97 206	34 358
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 070	5 809	83 796	20 948	97 206	34 358
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)						
Resultat per aktie före utspädning	0,03	0,01	0,21	0,05	0,25	0,09
Resultat per aktie efter utspädning	0,03	0,01	0,21	0,05	0,25	0,09
Medelantalet aktier i tusental före utspädning	389 933	389 933	389 933	386 920	389 933	387 616
Medelantalet aktier i tusental efter utspädning	389 933	389 933	389 933	386 920	389 933	387 616

KONCERNENS TOTALRESULTATRÄKNING

Periodens resultat	11 070	5 809	83 796	20 948	97 206	34 358
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser	-1 024	-645	-476	-716	-278	-518
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-1 024	-645	-476	-716	-278	-518
Totalresultat för perioden	10 046	5 164	83 320	20 232	96 928	33 840
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 046	5 164	83 320	20 232	96 928	33 840

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kSEK	Q3 2010	Q3 2009	jan-sep 2010	jan-sep 2009	Q4'09 - Q3'10 12 månader	Helår 2009
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	9 580	8 173	27 265	29 300	29 581	31 616
Avskrivningar	6 555	6 325	18 688	17 590	25 953	24 855
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 124	856	797	2 363	2 769	4 335
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 011	15 354	46 750	49 253	58 303	60 806
Förändring i rörelsekapital						
Ökning-/Minskning+ av varulager	-25	-204	1 776	8 710	-3 468	3 466
Ökning-/Minskning+ av fordringar	-5 420	8 509	-24 130	-29 647	-17 122	-22 639
Ökning-/Minskning- av kortfristiga skulder	-1 075	5 553	6 761	-8 057	3 726	-11 092
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 491	29 212	31 157	20 259	41 439	30 541
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12 671	-11 232	-38 523	-37 644	-51 818	-51 672
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-527	-236	-1 612	-979	-1 622
Förvärv av nettotillgångar	0	0	59 990	0	59 990	0
Ökning-/Minskning+ av långfristiga fordringar	28	114	-117	136	-142	111
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 643	-11 645	21 114	-39 120	7 051	-53 183
Finansieringsverksamheten						
Optionsinlösen	0	0	0	22 897	0	22 897
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	22 897	0	22 897
Minskning/ökning av likvida medel	-4 152	17 567	52 271	4 036	48 490	255
Likvida medel vid periodens början	208 422	138 213	151 999	151 744	155 780	151 744
Likvida medel vid periodens slut	204 270	155 780	204 270	155 780	204 270	151 999

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i kSEK	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	115 893	88 762	95 329
Goodwill	4 354	4 354	4 354
Övriga immateriella tillgångar	2 372	-	2 257
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1 702	4 597	2 031
Utrustning för uthyrning	238	-	517
Finansiella tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	26 361	18 726	29 820
Lämnade depositioner, långfristiga	365	223	248
Summa anläggningstillgångar	151 285	116 662	134 556
Omsättningstillgångar			
Varulager	24 894	21 426	26 670
Kundfordringar	109 046	90 579	87 007
Kortfristiga fordringar	10 151	11 496	8 060
Likvida medel	204 270	155 780	151 999
Summa omsättningstillgångar	348 361	279 281	273 736
Summa tillgångar	499 646	395 943	408 292
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15 597	15 597	15 597
Övrigt tillskjutet kapital	1 192 727	1 192 727	1 192 727
Omräkningsdifferenser	-1 724	-1 446	-1 248
Ansamlade förluster	-785 778	-886 631	-871 843
Summa eget kapital	420 822	320 248	335 233
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	229	1 071	869
Övriga avsättningar	6 856	6 080	7 299
Summa långfristiga skulder	7 085	7 151	8 168
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	26 258	21 705	24 259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 481	46 839	40 632
Summa kortfristiga skulder	71 739	68 544	64 891
Summa eget kapital och skulder	499 646	395 943	408 292

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i kSEK	Övrigt				Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	tillskjutet kapital	Omräknings differens	Ansamlade förluster	
2009-01-01	15 196	1 170 232	-730	-910 224	274 474
Totalresultat för perioden	-	-	-716	20 948	20 232
Optionsinlösen	402	22 495	-	-	22 897
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	-	-	-	2 645	2 645
2009-09-30	15 597	1 192 727	-1 446	-886 631	320 248
Totalresultat för perioden	-	-	198	13 410	13 608
Optionsinlösen	-	-	-	-	-
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	-	-	-	1 378	1 378
2009-12-31	15 597	1 192 727	-1 248	-871 843	335 233
2010-01-01	15 597	1 192 727	-1 248	-871 843	335 233
Totalresultat för perioden	-	-	-476	83 796	83 320
Optionsinlösen	-	-	-	-	-
Personaloptionsprogram:					
Värde på anställdas tjänstgöring	-	-	-	2 268	2 268
2010-09-30	15 597	1 192 727	-1 724	-785 778	420 822

SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Q3 2010				Q3 2009				jan-sep 2010				jan-sep 2009			
	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total	EMEA	APAC	AM	Total
Nettoomsättning	57	4	7	68	38	10	10	58	149	13	38	200	135	14	31	181
Regionresultat	17	0	2	19	19	2	4	24	48	-2	12	58	69	0	12	81
Regionresultat%	31%	-6%	25%	28%	50%	19%	37%	42%	32%	-14%	32%	29%	51%	-3%	39%	45%
Justerat för avskrivningar - utveck	5	0	1	6					13	1	3	17				
Justerat regionresultat	23	0	2	25					61	-1	15	75				
Justerat regionresultat%	40%	3%	34%	37%	50%	19%	37%	42%	41%	-5%	41%	38%	51%	-3%	39%	45%

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

Justerat regionresultat är enligt 2009 års klassificering avseende avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader.

Koncernens resultaträkning i sammandrag och nyckeltal, MSEK	Q3 2010	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010	Q2 2010	jan-sep 2010	jan-sep 2009
Försäljning	67,6	57,5	52,2	60,5	71,5	199,6	180,6
Bruttoresultat	41,3	44,1	38,7	39,8	47,4	128,5	139,1
<i>Bruttomarginal</i>	<i>61,1%</i>	<i>76,7%</i>	<i>74,1%</i>	<i>65,8%</i>	<i>66,4%</i>	<i>64,4%</i>	<i>77,0%</i>
Rörelseresultat	9,2	10,5	2,2	6,2	11,9	27,4	31,8
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>13,6%</i>	<i>18,2%</i>	<i>4,2%</i>	<i>10,2%</i>	<i>16,6%</i>	<i>13,7%</i>	<i>17,6%</i>
Resultat före skatt	9,6	8,2	2,3	6,0	11,7	27,3	29,3
Periodens resultat	11,1	5,8	13,4	64,0	8,7	83,8	20,9
<i>Nettomarginal</i>	<i>16,4%</i>	<i>10,1%</i>	<i>25,7%</i>	<i>105,8%</i>	<i>12,2%</i>	<i>42,0%</i>	<i>11,6%</i>

Bruttomarginal med jämförbar rapportering av avskrivningar för utvecklingskostnader

KSEK	Q3 2010	Q3 2009	jan-sep 2 010	jan-sep 2009	Q4'09-Q3'10 12 mån	Q4 2009	Helår 2009
Nettoomsättning	67 644	57 515	199 638	180 569	251 870	52 232	232 801
Kostnad såld vara	-20 190	-13 410	-53 853	-41 423	-67 395	-13 542	-54 965
Bruttoresultat 2009 års klassificering	47 454	44 105	145 785	139 146	184 475	38 690	177 836
Bruttomarginal 2009 års klassificering	70,2%	76,7%	73,0%	77,1%	73,2%	74,1%	76,4%
Kostnad såld vara - avskrivningar utveckling	-6 133	-4 096	-17 246	-11 463	-22 008	-4 762	-16 225
Bruttoresultat 2010 års klassificering	41 321	40 009	128 539	127 683	162 467	33 928	161 611
Bruttomarginal 2010 års klassificering	61,1%	69,6%	64,4%	70,7%	64,5%	65,0%	69,4%

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Q3 2010	Q3 2009	jan-sep 2010	jan-sep 2009	Q4'09-Q3'10 12 månader	Helår 2009
Nettoomsättning	87 089	62 248	243 069	196 458	300 720	254 109
Kostnad för sålda varor & tjänster	-45 495	-19 502	-118 292	-59 602	-136 786	-78 096
Bruttoresultat	41 594	42 746	124 777	136 856	163 934	176 013
Försäljning och marknadsföringskostnader	-21 339	-19 821	-69 626	-58 919	-92 163	-81 456
Administrationskostnader	-4 826	-4 986	-15 105	-17 709	-18 577	-21 181
Utvecklingskostnader	-4 914	-8 831	-15 594	-30 719	-26 145	-41 270
Rörelseresultat	10 515	9 108	24 452	29 509	27 049	32 106
Finansnetto	240	-2 307	-249	-2 503	-131	-2 385
Resultat före skatt	10 755	6 801	24 203	27 006	26 918	29 721
Skatt	10 614	-2 365	188 753	-8 352	199 847	2 742
Periodens resultat	21 369	4 436	212 956	18 654	226 765	32 463

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i kSEK	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	115 893	88 762	95 329
Övriga immateriella tillgångar	2 372	-	2 257
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1 702	4 597	2 031
Utrustning för uthyrning	238	-	517
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	18 398	18 398	18 398
Uppskjuten skattefordran	218 573	18 726	29 820
Lämnade depositioner, långfristiga	365	223	248
Summa anläggningstillgångar	357 541	130 706	148 600
Omsättningstillgångar			
Lager	24 894	21 425	26 670
Kundfordringar	109 046	90 579	87 007
Fordringar hos koncernföretag	56 199	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	10 054	32 694	8 060
Likvida medel	135 141	154 596	148 540
Summa omsättningstillgångar	335 334	299 294	270 277
SUMMA TILLGÅNGAR	692 875	430 000	418 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15 597	15 597	15 597
Reservfond	302 888	266 779	276 968
Fritt kapital/Ansamlad förlust	221 767	27 466	32 463
Summa eget kapital	540 252	309 842	325 028
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	229	1 071	869
Övriga avsättningar	6 468	6 080	7 299
Summa långfristiga skulder	6 697	7 151	8 168
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	26 258	21 705	24 259
Skulder till koncernföretag	77 831	46 374	22 071
Övriga kortfristiga skulder	41 837	44 928	39 351
Summa kortfristiga skulder	145 926	113 007	85 681
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	692 875	430 000	418 877

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 2009. I årsredovisningen finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper.

Övriga standarder, ändringar av standarder och tolkningar som är obligatoriska för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2010 är för närvarande inte tillämpliga på koncernen.

Efter en ny analys av utvecklingskostnaderna har bedömningen ändrats av för vilka projekt avskrivningar skall redovisas som en del av kostnaden för sålda varor respektive vilka som skall redovisas som utvecklingskostnader. Ändringen trädde i kraft den 1 januari 2010 och har ingen inverkan på resultatet och innebär en flytt av avskrivningskostnader i resultaträkningen från "Utvecklingskostnader" till "Kostnad för sålda varor och tjänster". Vidare påverkar det inte företagets intjänandeförmåga för ökad försäljning men kommer att påverka den redovisade bruttomarginalen.

VALBEREDNING

I enlighet med beslut på årsstämman 29 april 2010 ska ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2011 utses av de fyra till röstetalets största aktieägarna. Därutöver ska valberedningen bestå av bolagets styrelseordförande.

Valberedningen inför årsstämman 2011 utgörs av Lars Bergkvist (Lannebo Fonder), Clifford H. Friedman (Constellation Growth Capital), Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder), Ramsay Brufer (Alecta) samt Lars Berg (styrelseordförande i Net Insight AB och European Venture Partner för Constellation Growth Capital). Valberedningen har utsett Lars Bergkvist (Lannebo Fonder) till sin ordförande.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande och revisorer samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt eventuell ersättning för utskottsarbete liksom arvodering av revisorer. Dessutom skall valberedningen lämna förslag till valberedningens sammansättning och uppgifter inför årsstämman 2012.

RAPPORTDATUM

Bokslutskommuniké 2010
Årsstämma 2011

18 februari 2011
28 April 2011

Stockholm, 22 oktober, 2010

Fredrik Trägårdh
Verkställande Direktör

För mer information, kontakta:

Fredrik Trägårdh, Verkställande Direktör Net Insight AB
Tel: +46 (0) 8-685 04 00, email:fredrik.tragardh@netinsight.net

Thomas Bergström, Finanschef, Net Insight AB
Tel.: +46 (0) 8-685 04 00, email: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

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Net Insight AB (publ) för perioden 1 januari 2010 till 30 september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 oktober 2010
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Sten Håkansson
Auktoriserad revisor

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 40 länder. Net Insight är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

För mer information, se 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

Net Insight, Inc. • 433 N. Camden Drive, 6th floor • Beverly Hills, CA 90210 • USA
Phone: + 1 310 887 1300 • E-mail: USinfo@netinsight.net

Net Insight AB (RO) • 9 Temasek Boulevard • 31/F Suntec Tower 2 • Singapore 038989
Phone: + 65 6559 5303 • Fax: + 65 6336 6610 • E-mail: 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