

Delårsrapport för Digital Vision AB

januari – september 2001

- **Nettoomsättningen** uppgick till **57,8 (57,2) Mkr**
- **Resultat före skatt** uppgick till **-31,3 (-21,1) Mkr**, inklusive kostnader av engångskaraktär om **11,8 Mkr**
- **Orderingången** uppgick till **56,8 (48,2) Mkr**
- **Omsättningen under tredje kvartalet** uppgick till **28,6 (16,3) Mkr**, med ett rörelseresultat på **-0,4 (-5,5) Mkr**, exklusive engångskostnader
- **Fortsatt stark orderingång i USA**
- **Åtgärdsprogram initierat med besparingar på 21 Mkr på årsbasis, ger full effekt från och med andra kvartalet 2002**
- **Leveransstoppet hävt i sin helhet**

Försäljning och marknad

Digital Visions nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 57,8 (57,2) Mkr, en ökning med 1% jämfört med samma period föregående år.

Bolagets resultat före skatt uppgick till -31,3 (-21,1) Mkr, inklusive kostnader av engångskaraktär om 11,8 Mkr. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 28,6 (16,3) Mkr, med ett resultat på -10,1 (-5,3) Mkr. Exklusive engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 0,4 (-5,5) Mkr.

Orderingången under perioden uppgick till 56,8 (48,2) Mkr en ökning med 18%. Orderstocken per 30 september 2001 uppgick till 13,0 (23,7) Mkr.

Trots att flera viktiga marknader visar fortsatt låg marknadsaktivitet ökade orderingången under perioden. Detta beror främst på försäljningsframgångar på den amerikanska marknaden. Orderingången under perioden för verksamheten i USA var 26,6 (14,8) Mkr, en ökning med 79 %.

Förändring i bruttomarginalen under tredje kvartalet beror i huvudsak på kostnader av engångskaraktär. Justering av lagervärde har påverkat marginalen med 9,6 Mkr.

Periodens stora marknadsaktivitet var IBC-mässan i Amsterdam. Framför allt riktades intresset mot Digital Visions nya brusreducerings-system AGR-IV och Valhall-kontrollsystemet.

Arbetet med att certifiera bolagets produkter har genomförts enligt plan. Samtliga produkter som idag aktivt saluförs av bolaget är nu certifierade. Bolaget har också erhållit en ETL-certifiering för sin tillverkningsprocess. Detta kommer att förenkla framtida produktlanseringar.

Affärsområde Media Mastering

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 47,2 (44,0) Mkr, en ökning med 7% jämfört med samma period föregående år.

Orderingången ökade med 51% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 46,4 (30,7) Mkr. Orderstocken per 30 september 2001 uppgick till 12,0 (18,8) Mkr.

Digital Visions nya brusreduceringssystem AGR-IV har fått ett mycket positivt mottagande på marknaden. Leveranser av AGR-IV beräknas påbörjas under slutet av oktober.

Även det nya Valhall-kontrollsystemet har fått ett positivt mottagande. Leveranser av Valhallsystem, som försenats, beräknas tidigast att påbörjas under nästa års första kvartal.

Bolaget ser en fortsatt ökning i efterfrågan på Media Masteringsystem för högupplöst videoformat.

Affärsområde Media Networking

Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 10,6 (13,2) Mkr, en minskning med 20% jämfört med samma period föregående år.

Orderingången under samma period minskade med 41% till 10,3 Mkr (17,5). Orderstocken per 30 september 2001 uppgick till 1,1 (4,9) Mkr, en minskning med 78%.

Under september har bland annat en order från amerikanska Rainbow Networks på fyra stycken BitPack för server-applikationer erhållits. Även inom detta område förväntas en ökad efterfrågan på system som klarar högupplöst videoformat. Digital Vision kommer att inom en snar framtid lansera BitPack-HD för högupplöst videoformat.

Digital Vision har som affärsidé att erbjuda världsledande produkter till professionella kunder inom film/video, multimedia och distribution av digital-TV inom tre affärsområden:

- Media Mastering, digital slutbearbetning av bland annat spelfilm, reklam- och TV-produktioner samt anpassning till DVD
- Media Networking, anpassning av bild och ljud till digitala sändningsnät
- Digital Cinema, digitalisering av traditionell film för visning på bio

Företaget grundades 1988. Digital Vision-koncernen består av ett svenskt moderbolag samt tre utländska försäljningsbolag i Storbritannien, USA och Kanada. Verksamheten utgörs av utveckling, tillverkning, försäljning och support av system.

Tillverkningen sker dels genom kontraktstillverkare, dels i egen regi. Digital Vision är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

Inom affärsområdet pågår fortsatt framtagning av nästa generation produkter. Lanseringar förväntas ske tidigast under början av nästa år.

Forskning och utveckling

Kostnaderna för forsknings- och utvecklingsverksamheten under perioden uppgick till 18,6 (18,1) Mkr, vilket motsvarar 32 (32)% av nettoomsättningen.

Kostnadsökningen för forsknings- och utvecklingsverksamheten under perioden är av tillfällig art och består av dels kostnader för CE/ETL-arbete dels av att bolaget anställt utvecklingsingenjörer för att ersätta ett antal konsulter. Konsulterna beräknas vara avvecklade till årsskiftet med något enstaka undantag.

Forsknings- och utvecklingsarbetet har under perioden fortsatt inriktats på Valhall, nästa generation bildbehandlingssystem, och Media Networking-produkter.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 1,7 (2,0) Mkr. Investeringarna avser huvudsakligen dator- och testutrustning. Likvida medel per 30 september 2001 uppgick till 13,1 (27,4) Mkr. Soliditeten uppgick till 78 (85)%.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 49,9 (48,5) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -25,9 (-14,9) Mkr.

Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 1,1 (1,9) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 30 september 2001 uppgick till 12,3 (26,2) Mkr.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Framtidsutsikter

Bolagets resultat kommer fortsatt att påverkas av arbetet med produktutveckling och rationalisering.

Under perioden har ett åtgärdsprogram initierats för att sänka bolagets kostnader. Effekterna av detta kommer att bli fullt synliga först under nästa års andra kvartal. Kostnadsbesparingar beräknas till 21 Mkr på en 12-månadersbasis. Kostnader av engångskaraktär på maximalt 4 Mkr kommer att belasta bolaget under fjärde kvartalet för genomförande av åtgärdsprogrammet.

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké

15 februari 2002

Stockholm den 17 oktober 2001

Frågor besvaras av verkställande direktör Harry Vesanen, telefon: 08-546 182 00, e-mail: harry.vesanen@digitalvision.se

Harry Vesanen
Verkställande direktör

Uppgifterna i denna delårsrapport har inte granskats av Digital Visions revisorer.

Resultaträkning koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Sep 2001	Jan-Sep 2000	Helår 2000
Nettoomsättning	57 784	57 189	81 662
Kostnad sålda varor	-38 705	-33 188	-46 405
Bruttoresultat	19 079	24 001	35 257
Försäljningskostnader	-25 318	-21 771	-25 671
Administrationskostnader	-7 995	-6 280	-8 727
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 550	-18 135	-23 682
Övriga rörelseintäkter	901	561	1 208
Rörelseresultat	-31 883	-21 624	-21 615
Finansnetto	584	492	957
Resultat före skatt	-31 299	-21 132	-20 658
Skatt	-	-	3 319
Årets resultat	-31 299	-21 132	-17 339
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-5,85	-3,95	-3,24
Resultat per aktie efter utspädning ^{1) 3)}	-5,85	-	-
Genomsnittligt antal aktier	5 345 840	5 345 840	5 345 840

Balansräkning koncernen i sammandrag

Tkr	30 Sep 2001	30 Sep 2000	31 Dec 2000
Anläggningstillgångar	7 845	9 768	9 784
Varulager	29 339	41 966	36 869
Kundfordringar	23 595	18 002	21 783
Övriga omsättningstillgångar	3 926	6 805	6 327
Likvida medel	13 133	27 362	32 148
Summa tillgångar	77 839	103 903	106 911
Eget kapital	60 700	88 057	91 942
Avsättningar	504	3 116	463
Leverantörsskulder	8 242	4 526	6 740
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8 393	8 204	7 766
Summa eget kapital och skulder	77 839	103 903	106 911

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Sep 2001	Jan-Sep 2000	Helår 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	-17 890	-19 670	-16 896
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 306	-14 541	-8 267
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 709	-1 991	-4 035
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	556
Förändring av likvida medel	-19 015	-16 532	-11 746
Likvida medel vid årets början	32 148	43 894	43 894
Likvida medel vid periodens slut	13 133	27 362	32 148

Förändring av koncernens egna kapital

Tkr	Jan-Sep 2001	Jan-Sep 2000
Ingående kapital enligt balansräkningen per 31 dec	91 942	108 728
Periodens resultat	-31 299	-21 132
Utgående kapital enligt balansräkningen per 30 Sep	60 643	87 596

Nyckeltal

	Jan-Sep 2001	Jan-Sep 2000	Helår 2000
Orderingång, Mkr	56,7	48,2	63,1
Orderstock 30/9, Mkr	13,0	23,7	14,1
Bruttomarginal, %	33%	42%	43%
Rörelsemarginal, %	-55%	-38%	-26%
Vinstmarginal, %	-54%	-37%	-25%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²⁾	-41%	-21%	-21%
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	-55%	-64%	-17%
Soliditet, %	78%	85%	86%
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	1,7	2,0	4,4
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	3,7	3,6	5,1
Forskning och utveckling, Mkr	18,5	18,1	23,7
Medelantal anställda	62	72	69
Antal aktier vid periodens slut	5 345 840	5 345 840	5 345 840
Genomsnittligt antal aktier	5 345 840	5 345 840	5 345 840
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-5,85	-3,95	-3,24
Resultat per aktie efter utspädning ^{1) 3)}	-5,85	-	-
Eget kapital per aktie före utspädning, kr ¹⁾	11,4	16,5	17,2
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr ^{1) 3)}			-

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

3) Utestående optionsrätter beräknas inte medföra någon utspädning

Nettoomsättning per produktområde

Mkr	Jan-Sep 2001	Jan-Sep 2000	Helår 2000
Media Mastering	47,2	44,0	64,1
Media Networking	10,6	13,2	17,5
Totalt	57,8	57,2	81,6

Nettoomsättning per geografiskt område

Mkr	Jan-Sep 2001	Jan-Sep 2000	Helår 2000
USA	20,7	18,5	27,8
Kanada	4,6	4,4	7,7
Europa	9,8	18,3	28,3
Asien	11,3	10,2	10,8
Övriga länder	11,4	5,8	7,0
Totalt	57,8	57,2	81,6

Orderingång

Mkr	Jan-Sep 2001	Jan-Sep 2000	Helår 2000
Media Mastering	46,4	30,7	44,8
Media Networking	10,3	17,5	18,3
Totalt	56,7	48,2	63,1

Orderstock (ofakturerade order)

Mkr	Jan-Sep 2001	Jan-Sep 2000	Helår 2000
Media Mastering	12,0	18,8	12,8
Media Networking	1,1	4,9	1,3
Totalt	13,1	23,7	14,1

Kvartalsvärden 2001
Resultaträkning koncernen i
sammandrag

Tkr	Juli-Sep 2001	Apr-Jun 2001	Jan-Mars 2001	Okt-Dec 2000	Juli-Sep 2000	Apr-Jun 2000	Jan-Mars 2000
Nettoomsättning	28 623	13 058	16 103	24 473	16 284	19 128	21 777
Kostnad sålda varor	-22 149	-8 112	-8 444	-13 216	-10 684	-11 816	-10 688
Bruttoresultat	6 474	4 946	7 659	11 257	5 600	7 312	11 089
Försäljningskostnader	-8 313	-10 410	-6 595	-3 900	-4 151	-11 849	-5 771
Administrationskostnader	-2 410	-2 985	-2 601	-2 447	-1 811	-2 268	-2 201
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 964	-7 402	-5 184	-5 547	-5 498	-6 503	-6 134
Övriga rörelseintäkter	198	-342	1 045	647	371	428	-238
Rörelseresultat	-10 015	-16 192	-5 676	10	-5 489	-12 880	-3 255
Finansnetto	-51	314	321	465	189	63	240
Resultat före skatt	-10 066	-15 878	-5 355	475	-5 300	-12 817	-3 015
Skatt	-	-	-	3 319	-	-	-
Årets resultat	-10 066	-15 878	-5 355	3 794	-5 300	-12 817	-3 015

Balansräkning koncernen i
sammandrag

Tkr	30 Sep 2001	30 Juni 2001	31 Mars 2001	31 Dec 2000	30 Sep 2000	30 Juni 2000	31 Mars 2000
Anläggningstillgångar	7 845	8 369	9 141	9 874	9 768	10 578	10 871
Varulager	29 339	38 967	37 627	36 869	41 966	46 256	48 280
Kundfordringar	23 595	12 998	17 522	21 783	18 002	26 243	30 628
Övriga omsättningstillgångar	3 926	5 370	7 242	6 327	6 805	6 515	6 125
Kassa och bank	13 133	19 667	29 179	32 148	27 362	19 133	28 673
Summa tillgångar	77 839	85 371	100 711	106 911	103 903	108 725	124 577
Eget kapital	60 700	70 766	86 587	91 942	88 057	92 810	105 630
Avsättningar	504	498	492	463	3 116	3 043	3 190
Leverantörsskulder	8 242	4 239	5 760	6 740	4 526	2 795	7 129
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8 393	9 868	7 872	7 766	8 204	10 077	8 628
Summa eget kapital och skulder	77 839	85 371	100 711	106 911	103 903	108 725	124 577

Kassaflödesanalys koncernen i
sammandrag

Tkr	Jan-Sep 2001	Jan-Jun 2001	Jan-Mars 2001	Jan-Dec 2000	Jan-Sep 2000	Jan-Jun 2000	Jan-Mars 2000
Kassaflödet från den löpande verksamheten							
före förändring av rörelsekapital	-17 890	-12 194	- 4 347	-16 896	-19 670	-16 036	-5 092
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 306	-11 559	-2 633	-8 267	-14 541	-23 222	-14 534
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 709	-922	-336	-4 035	-1 991	-1 539	-687
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	556	-	-	-
Förändringar av likvida medel	-19 015	-12 481	-2 969	-11 746	-16 532	-24 761	-15 221
Likvida medel vid årets början	32 148	32 148	32 148	43 894	43 894	43 894	43 894
Likvida medel vid periodens slut	13 133	19 667	29 179	32 148	27 362	19 133	28 673

Nyckeltal

	Juli-Sep 2001	April-Jun 2001	Jan-Mars 2001	Okt-Dec 2000	Juli-Sep 2000	April-Jun 2000	Jan-Mars 2000
Orderingång, Mkr	15,7	23,6	17,4	14,9	16,2	10,0	22,0
Orderstock per den sista i kvartalet, Mkr	13,0	26,0	15,4	14,1	23,7	23,8	32,9
Bruttomarginal, %	23%	38%	48%	46%	34%	38%	51%
Rörelsemarginal, %	-35%	-124%	-36%	0%	-34%	-67%	-15%
Vinstmarginal, %	-35%	-122%	-34%	2%	-33%	-67%	-14%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²⁾	-41%	-20%	-24%	-21%	-21%	-15%	-11%
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	-53%	-78%	-24%	-17%	-64%	-31%	-11%
Soliditet, %	78%	83%	86%	86%	85%	85%	85%
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,9	0,4	0,4	1,8	0,3	0,9	1,0
Avskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	1,3	1,2	1,2	1,5	1,2	1,2	1,2
Forskning och utveckling, Mkr	6,0	7,4	5,2	5,5	5,5	6,5	6,1
Medelantal anställda	62	61	59	69	71	77	78
Antal aktier vid periodens slut	5 345 840	5 345 840	5 345 840	5 345 840	5 345 840	5 345 840	5 345 840
Genomsnittligt antal aktier	5 345 840	5 345 840	5 345 840	5 345 840	5 345 840	5 345 840	5 345 840
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-1,88	-2,97	-1,00	0,71	-0,99	-2,40	-0,56
Eget kapital per aktie före utspädning, kr ¹⁾	11,4	13,3	16,2	17,2	16,5	17,4	19,8

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

Nettoomsättning per produktområde

Mkr	Juli-Sep 2001	April-Jun 2001	Jan-Mars 2001	Okt-Dec 2000	Juli-Sep 2000	April-Jun 2000	Jan-Mars 2000
Media Mastering	20,2	12,6	14,4	20,1	10,3	13,9	19,8
Media Networking	8,4	0,5	1,7	4,3	6,0	5,2	2,0
Totalt	28,6	13,1	16,1	24,4	16,3	19,1	21,8

Nettoomsättning per geografiskt område

Mkr	Juli-Sep 2001	April-Jun 2001	Jan-Mars 2001	Okt-Dec 2000	Juli-Sep 2000	April-Jun 2000	Jan-Mars 2000
USA	10,2	3,4	7,1	9,3	4,3	10,2	4,0
Kanada	3,6	-	1,0	3,3	1,7	0,5	2,2
Europa	3,5	2,1	4,3	10,0	6,0	2,9	9,4
Asien	1,3	6,1	3,9	0,6	3,0	1,7	5,5
Övriga länder	10,0	1,4	-0,2	1,2	1,3	3,8	0,7
Totalt	28,6	13,1	16,1	24,4	16,3	19,1	21,8

Orderingång

Mkr	Juli-Sep 2001	April-Jun 2001	Jan-Mars 2001	Okt-Dec 2000	Juli-Sep 2000	April-Jun 2000	Jan-Mars 2000
Media Mastering	14,4	17,6	14,4	14,1	12,3	-1,1	19,5
Media Networking	1,3	6,0	3,0	0,8	3,9	11,1	2,5
Totalt	15,7	23,6	17,4	14,9	16,2	10,0	22,0

Orderstock (ofakturerade order)

Mkr	30 Sep 2001	30 Jun 2001	31 Mars 2001	31 Dec 2000	30 Sep 2000	30 Jun 2000	31 Mars 2000
Media Mastering	12,0	17,8	12,7	12,8	18,8	16,9	31,9
Media Networking	1,1	8,2	2,4	1,3	4,9	6,9	1,0
Totalt	13,1	26,0	15,4	14,1	23,7	23,8	32,9