

Delårsrapport för AudioDev AB (publ)

1 januari – 30 juni 2002

(Siffror inom parentes relaterar till perioden januari-juni 2001)

- Nettoomsättningen januari-juni uppgick till 106,7 (92,9) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet januari-juni blev 17,0 (18,4) miljoner kronor.
- Under första halvåret ökade DVD sin andel av försäljningen till 88 % (72).

	<i>Apr-juni 2002</i>	<i>Apr-juni 2001</i>	<i>Förändring %</i>	<i>Jan-juni 2002</i>	<i>Jan-juni 2001</i>	<i>Förändring %</i>
Nettoomsättning, Mkr	70,2	63,3	10,9	106,7	92,9	14,9
Rörelseresultat, Mkr	15,3	16,5	-7,3	17,0	18,4	-7,6
- i % av nettoomsättningen	21,8	26,1	-	15,9	19,8	-
Periodens resultat, Mkr	10,6	10,1	5,0	11,8	11,3	4,4
- i % av nettoomsättningen	15,1	16,0	-	11,1	12,2	-
Orderstock, Mkr	20,6	92,1	-77,6	20,6	92,1	-77,6
Vinst per aktie, kr	0,65	0,63	3,2	0,73	0,70	4,3

AudioDev-koncernen

AudioDev är en världsledande leverantör av testutrustning för optiska medier som CD och DVD. Testutrustning är en del av den produktionsutrustning som används av aktörerna på marknaden för optiska medier. Aktörerna på denna marknad är innehållsleverantörer som använder CD och DVD för att distribuera sina produkter, samt tillverkare av optiska medier och spelare för dessa medier.

AudioDev har sedan starten 1987 utvecklat de facto-standarderna för hur optiska medier ska testas. Huvudkontoret ligger i Malmö och dotterbolag finns i USA och Hong Kong. Utöver detta har AudioDev byggt upp ett nät av agenter i samtliga länder och regioner av väsentlig betydelse. Ingen av bolagets konkurrenter har denna globala spridning. Några av kunderna är Technicolor, Ritek Global Media, Microsoft, EMI, Samsung, Warner, Sonopress, Pioneer, Cinram, Panasonic, MBI, DAI Nippon Printing och CMC. Med ett unikt produktsortiment på väsentliga tillväxtområden har AudioDev den starkaste positionen på sin del av en snabbt expanderande marknad.

Marknaden för produktionsutrustning

Marknaden för produktionsutrustning och därmed testutrustning drivs av att nya optiska format introduceras i allt snabbare takt samtidigt som den totala efterfrågan på optisk media ökar. För varje nytt format ökar komplexiteten, något som också gäller utveckling av existerande format. Nya, mer komplexa format gör att kraven på avancerad testning växer.

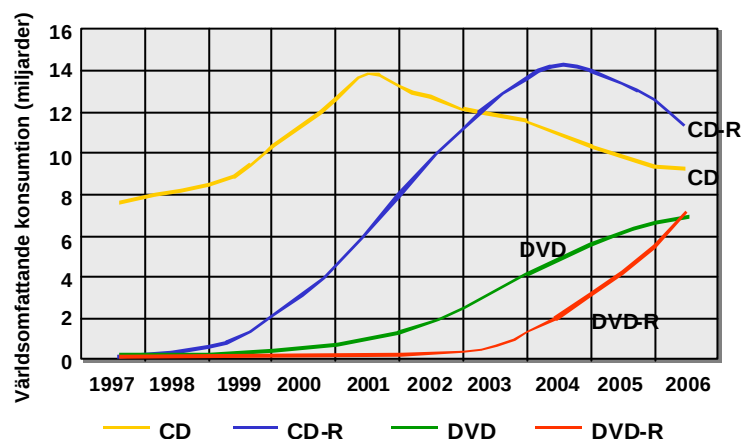
Ryckig tillväxt

Efterfrågan på testutrustning är, som ovan beskrivet, beroende av efterfrågan på optiska medier, men uppvisar delvis ett annat mönster. Investeringar i produktionsutrustning och därmed även testutrustning sker i steg. Marknaden för medier växer successivt, men tillverkarna har en tendens att överinvestera i perioder, vilket regelbundet leder till överkapacitet och stiltje för alla leverantörer av produktionsutrustning. Därefter kommer en ny period av stora investeringar ända tills dess att tillväxten för ett visst media avtar och en mognadsfas inträder. Detta investeringsmönster ger en ryckig tillväxt av efterfrågan på produktionsutrustning och därmed testutrustning.

Marknaden för optiska medier

Även om efterfrågan på testutrustning inte exakt följer marknaden för optiska medier, ger utvecklingen på de underliggande marknaderna en bild av investeringsbehovet i industrin.

Trender för optiska media



Källa: Understanding & Solution

Under 2001 och under första halvan av 2002 har DVD, DVD-R och CD-R uppvisat en hög tillväxt, medan CD mediet nått sin höjdpunkt och nu är på tillbakagång.

Världsförsäljningen av DVD-skivor beräknas öka från ca 1 miljard till 2 miljarder under 2002 (Se diagram, källa: Understanding & Solutions). I denna siffra är också försäljningen av DVD-ROM (DVD som används i datorer t ex spel) inräknad. Marknadstrenden pekar mot en stark ökning för DVD-ROM på bekostnad av CD-ROM.

För DVD-R/RW har tillväxten redan varit större än förväntat. Under 2001 såldes ca 0,2 miljarder DVD-R skivor och under 2002 tros försäljningen öka med 150 procent (Se diagram, källa: Understanding & Solutions). För AudioDev har denna snabba ökning i försäljningen av DVD-R/RW skivor också haft effekt på försäljningen av testutrustning för detta media. Försäljningsandelen har ökat från noll till 27 procent i jämförelse med första halvåret förra året.

Idag är priserna på DVD-R/RW skivor betydligt högre än för CD-R/RW men priserna sjunker i mycket snabb takt, vilket gör att volymerna ökar och mediet tar över allt mer från CD-R/RW marknaden.

Sammanfattningsvis kan det konstateras att det gradvis sker ett skifte från CD till DVD på marknaden. Totalt är DVD (såväl förinspelade som inspelningsbara) i en uppgångsfas, något som även avspeglas i AudioDevs försäljning. Under första halvåret 2002 stod DVD för 88 (72) procent av försäljningen.

Framtiden

Nya optiska format introduceras allt snabbare. Exempel på kommande lanseringar är DVD Audio (ljudskivor med högre kapacitet än CD) och nästa generations DVD för film som bygger på blålaserteknik och som har högre bildkvalitet och bättre kapacitet än DVD. Dessa format befinner sig nu i ett utvecklingsstadium och kommer troligen inte att nå konsumentledet förrän 2004.

Konkurrerande lagringsmedier och tekniker

Det finns ett fåtal alternativ till optiska media för lagring av information. Bredband och olika former av minneskort som t ex memory sticks är de främsta exemplen på konkurrerande lagringsalternativ. Bredband har en stor fördel i det att lagringskapaciteten är obegränsad. Däremot är bredband dyrt och svårt att kontrollera. Minneskort har en snabbare överföringskapacitet än optiska media, men har mindre lagringskapacitet och är väsentligt dyrare. Sammanfattningsvis kan vi idag påstå att optiska media är det mest prisvärda lagringsmediet som finns att tillgå på marknaden.

AudioDevs verksamhet januari-juni 2002

Årets första kvartal präglades av svag efterfrågan på testutrustning för såväl CD som DVD. Vid slutet av första kvartalet förbättrades orderingången i jämförelse med föregående månader och den positiva trenden har hållit i sig även under andra kvartalet.

Orderingång och orderstock

April-juni

Orderingången under perioden april-juni uppgick till 71,9 (51,9) miljoner kronor. Detta är en ökning med 39 procent i jämförelse med samma period föregående år.

Januari-juni

Orderingången under perioden jan-juni var 117,8 (140,2) miljoner kronor och orderstocken uppgick vid periodens utgång till 20,6 (92,1) miljoner kronor. En betydande del av orderingången består av testare för DVD mediet. En väsentlig anledningen till den höga orderstocken och orderingången för samma period 2001 är den order gällande Microsofts Xbox som AudioDev fick i början av förra året. Med undantag för denna order är såväl orderingång som orderstock högre i jämförelse med samma period föregående år.

Nettoomsättning

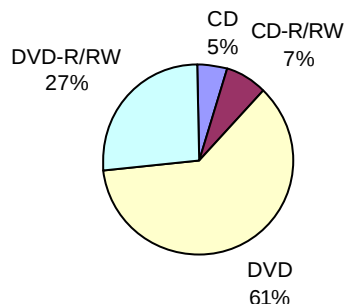
April-juni

Nettoomsättningen uppgick till 70,2 (63,3) miljoner kronor under perioden.

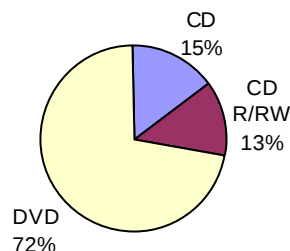
Januari-juni

Nettoomsättningen uppgick till 106,7 (92,9) miljoner kronor under perioden. Övervägande delen av försäljningen, 93,8 miljoner kronor, avser DVD testare.

Nettoomsättning per produktgrupp

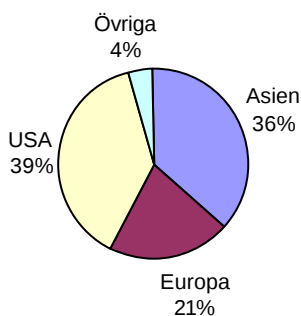


1jan. – 30 juni 2002

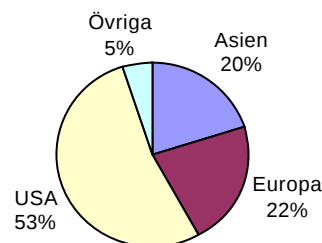


1jan. – 30 juni 2001

Nettoomsättning per geografisk marknad



1jan. – 30 juni 2002



1jan. – 30 juni 2001

AudioDevs DVD-testare stärkte under första och andra kvartalet positionen som dominerande produktgrupp jämfört med CD-testare. DVD-testare stod för sammanlagt 88% av omsättningen. DVD R/RW har tagit fart under 2002 och har ökat från noll till 27 procent i jämförelse med första kvartalet förra året.

AudioDevs försäljning sker till största delen i USA och i Asien, något som i dagsläget intimt hänger samman med USA som dominerande marknad för DVD-Video (DVD för film) och Asien som dominerande marknad för inspelningsbara DVD. Anledningen till att försäljningen i USA har sjunkit procentuellt i jämförelse med första kvartalet 2001 är den stora order gällande Xbox som AudioDev fick i början av förra året. Borttaget denna order är försäljningsandelen i USA innevarande halvår högre än samma period föregående år.

Försäljningen i Europa ligger på en konstant nivå i jämförelse med föregående år. Det är främst förinspelade medier som tillverkas i Europa och det allmänt låga investeringsklimatet har bidragit till en relativt låg försäljning för perioden. Tillverkningen av inspelningsbara medier är än så länge obetydlig i Europa. Av kostnadsskäl har tillverkningen av CD-R/RW historiskt sett varit låg. EU har dock infört strafftullar på CD-R/RW som importerats från

lågprisländer i Asien. Detta kan öka de europeiska investeringarna i tillverkning av inspelningsbara medier och i framtiden leda till ökad tillverkning av DVD R/RW i Europa.

Under första kvartalet minskade försäljningen av testutrustning för CD-media och denna trend har fortsatt även under andra kvartalet. Investeringar sker i allt större utsträckning i produktionsutrustning för DVD.

Rörelseresultat och marginal

April-juni

Rörelseresultatet under perioden var 15,3 (16,5) miljoner kronor. Rörelsemarginalen försämrades under perioden till 21,8 (26,1) procent.

Januari-juni

Rörelseresultatet uppgick till 17,0 (18,4) miljoner kronor för årets första sex månader. Bruttomarginalen är oförändrad i jämförelse med föregående år, medan rörelsemarginalen försämrades som en konsekvens av nedskrivningar i komponentlagret och uppgick till 15,9 (19,8) procent.

Koncernens fakturering sker i huvudsak i USD. Genom valutaterminer har övervägande delen av beräknat nettoflöde i USD säkrats. Per den 30 juni 2002 hade framtida flöden motsvarande 20 miljoner USD säkrats mot svenska kronor till en snittkurs om 10,53 med förfall under perioden juli 2002 till juni 2003. Effekten av gjorda valutasäkringar innebär en resultatpåverkan på rörelsenivå under perioden om -0,2 (-3,8) miljoner kronor.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett med 1,6 (2,9) miljoner kronor under de sex första månaderna 2001. Investeringarna avser i huvudsak dator- och mätutrustning.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick per den 30 juni till 130,1 miljoner kronor jämfört med 159,4 miljoner kronor vid årsskiftet. Soliditeten uppgick vid utgången av juni till 92 procent i jämförelse med 87 procent vid årsskiftet. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens utgång till 278,7 i jämförelse med 274,9 miljoner kronor vid årsskiftet.

Kassaflöde

April - juni

Koncernen uppvisar under perioden ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten på -5,3 (+17,2) miljoner kronor. Kapitalbindningen i rörelsekapitalet har ökat med 19,5 (6,2) miljoner kronor under andra kvartalet.

Januari - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -19,6 (-10,5) miljoner under perioden. Kapitalbindningen i rörelsekapitalet har ökat med 31,8 (23,5) miljoner kronor under perioden. Till största delen beror ökningen på den höga faktureringen under juni.

Personal

Medelantalet anställda har under perioden januari – juni 2002 varit 99 jämfört med 105 samma period 2001.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 70,4 (91,8) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 18,3 (23,9) miljoner kronor. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett med 1,5 (2,1) miljoner kronor under de första sex månaderna 2002. De disponibla likvida medlen uppgick till 126,5 miljoner kronor jämfört med 145,5 vid årsskiftet.

Kommande rapporttillfällen 2002

25 oktober Delårsrapport januari - september 2002.

Februari 2003 Bokslutskommuniké 2002.

Övrigt

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Malmö den 20 augusti 2002

AudioDev AB (publ.)

Jan Barchan

Verkställande direktör och koncernchef

För mer information, var vänlig kontakta:

Jan Barchan, Chief Executive Officer

Tel: +46 40 690 49 49

E-mail: jan.barchan@audiodev.com

Marielle Mattsson

Communication & Investor Relations

Tel: +46 40 690 49 05

E-mail: marielle.mattsson@audiodev.com

Resultaträkning (MSEK)	Koncernen april-juni 2002	Koncernen april-juni 2001	Koncernen jan-juni 2002	Koncernen jan-juni 2001	Koncernen jan-dec 2001	Koncernen Rullande 1 juli 2001- 30 juni 2002
Nettoomsättning	70,2	63,3	106,7	92,9	215,1	228,9
Rörelsekostnader	-54,0	-45,9	-87,5	-72,8	-171,8	-186,5
Resultat före avskrivningar	16,2	17,4	19,2	20,1	43,3	42,4
Avskrivningar	-0,9	-0,9	-2,2	-1,7	-3,6	-4,1
Rörelseresultat	15,3	16,5	17,0	18,4	39,7	38,3
Finansnetto	0,7	-0,6	0,7	-0,8	5,0	6,5
Resultat efter finansiella poster	16,0	15,9	17,7	17,6	44,7	44,8
Beräknad skatt	-5,4	-5,8	-5,9	-6,3	-12,6	-12,2
Periodens resultat	10,6	10,1	11,8	11,3	32,1	32,6
Genomsnittligt antal aktier, tusental	16 420	16 106	16 262	16 106	16 106	16 184
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	17 322	17 200	17 319	17 200	17 200	17 260
Resultat per aktie, kronor	0,65	0,63	0,73	0,70	1,99	2,01
Resultat per aktie efter full utspädning, kronor	0,61	0,59	0,68	0,66	1,87	1,89
Eget kapital per aktie, kronor	16,97	15,76	17,14	15,76	17,07	17,22
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kronor	16,09	14,76	16,09	14,76	15,98	16,15

Balansräkning (MSEK)	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,4	1,2
Materiella anläggningstillgångar	11,1	10,4	11,5
Likvida medel	130,1	132,5	159,4
Övriga omsättningstillgångar	160,8	181,6	144,0
Summa tillgångar	303,0	325,9	316,1

Skulder och eget kapital

Eget kapital	278,7	253,8	274,9
Ej räntebärande skulder	24,3	72,1	41,2
Summa skulder och eget kapital	303,0	325,9	316,1

Specifikation av koncernens egna kapital

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2002	8,1	203,5	63,3	274,9
Nyemission	0,3	4,0		4,3
Lämnad utdelning			-12,4	-12,4
Omräkningsdifferens		0,0	0,1	0,1
Periodens resultat			11,8	11,8
Utgående balans 30 juni 2001	8,4	207,5	62,8	278,7

Kassaflödesanalys (MSEK)	Koncernen april-juni 2002	Koncernen april-juni 2001	Koncernen jan-juni 2002	Koncernen jan-juni 2001	Koncernen jan-dec 2001
Rörelseresultat	15,3	16,5	17,0	18,4	39,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	0,9	0,9	2,2	1,7	3,6
Finansnetto	0,7	-0,6	0,7	-0,8	5,0
Betald skatt	-2,7	-5,8	-7,7	-6,3	-16,8
Förändring rörelsekapital	-19,5	6,2	-31,8	-23,5	-12,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,3	17,2	-19,6	-10,5	19,0
Investeringar i anläggningstillgångar	0,0	-0,2	-1,6	-2,9	-5,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,2	-1,6	-2,9	-5,7
Förändring av långfristig skuld	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyemission	4,3	0,0	4,3	0,0	0,0
Utbetald utdelning	-12,4	-3,2	-12,4	-3,2	-3,2
Kursdifferans	0,1	-0,3	0,0	0,6	0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,0	-3,5	-8,1	-2,6	-2,4
Periodens kassaflöde	-13,3	13,5	-29,3	-16,0	10,9
Likvida medel vid periodens början	143,4	119,0	159,4	148,5	148,5
Likvida medel vid periodens slut	130,1	132,5	130,1	132,5	159,4

Nyckeltal	Koncernen april-juni 2002	Koncernen april-juni 2001	Koncernen jan-juni 2002	Koncernen jan-juni 2001	Koncernen jan-dec 2001
Rörelsemarginal, %	21,8	26,1	15,9	19,8	18,5
Vinstmarginal, %	15,1	16,0	11,1	12,2	14,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,5	6,6	6,1	7,4	15,3
Räntabilitet på eget kapital, %	3,8	4,0	4,3	4,5	12,3
Soliditet, %	92,0	77,9	92,0	77,9	87,0
Antal anställda, medelantal	98	110	99	105	104
Omsättning per anställd	0,7	0,6	1,1	0,9	2,1
Rörelseresultat per anställd	0,2	0,2	0,2	0,2	0,4

Definitioner

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet:

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Vinstmarginal:

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Omsättning per anställd:

Nettoomsättningen dividerat med genomsnittligt antal årsanställda

Räntabilitet på sysselsatt kapital:

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Rörelseresultat per anställd:

Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt antal årsanställda

Räntabilitet på eget kapital:

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.