Delårsrapport för Digital Vision AB

januari – september 2002

- **Nettoomsättningen uppgick till 40,9 (57,8) Mkr**
- **Periodens resultat före skatt uppgick till -16,5 (-31,3) Mkr**
- **Avtagande förlusttakt, resultatet före skatt för kvartal tre uppgick till -2,7 (-10,1) Mkr**
- **Första leverans av bolagets nya bildformatskonverterare genomförd**

Försäljning och marknad

Digital Visions nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 40,9 (57,8) Mkr, en minskning med 30% jämfört med samma period föregående år.

Resultat före skatt uppgick till -16,5 (-31,3) Mkr.

Orderingången under perioden uppgick till 56,0 (48,2) Mkr en ökning med 16%. Av dessa 56,0 Mkr utgör order från PBS 22,8 Mkr. Orderstocken per 30 september 2002 uppgick till 25,6 (13,0) Mkr.

Det allmänna konjunkturläget inom affärsområdena Media Mastering och Media Networking är fortsatt svag.

Affärsområde Media Mastering

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 38,7 (47,2) Mkr, en minskning med 18% jämfört med samma period föregående år.

Orderingången minskade med 32% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 31,5 (46,4) Mkr. Orderstocken per 30 september 2002 uppgick till 2,8 (12,0) Mkr.

Bolagets marknadsområde Europa uppvisar högre omsättning än föregående år. Detta trots att flera viktiga marknader i Europa ännu inte visar på någon återhämtning. Såväl Asien som USA uppvisar fortsatt låg marknadsaktivitet.

Under perioden har den första leveransen av bolagets nya bildformatskonverterare och "pan & scan"-processor, ZOM, gjorts till IVC, ett av världens största företag för efterbearbetning, restaurering och formatanpassning av högupplöst (HD) bildmaterial.

På den amerikanska marknaden har intresset för den nya ZOM-processorn visat sig vara stort.

Inom affärsområdet pågår arbete med att utveckla företagets värdsledande produktfamilj för bildbehandling. Bl.a. fokuseras arbetet på att färdigställa en rörelseestimator. Rörelseestimatorn kommer att utgöra grunden för nästa generation av processoptioner.

Affärsområde Media Networking

Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 2,2 (10,6) Mkr.

Orderingången under samma period ökade med 138% till 24,5 (10,3) Mkr. Orderstocken per 30 september 2002 uppgick till 22,8 (1,1) Mkr.

Som redan rapporterats erhölls den första beställningen från Public Broadcasting Service, PBS, under augusti avseende avkodare till ett värde av 22,8 Mkr. Leveranser förväntas påbörjas under senare delen av fjärde kvartalet.

Under perioden har arbetet med att färdigställa den nya avkodaren fortgått.

PBS avser under fjärde kvartalet att lägga nästa större beställning för leverans under 2003.

Forskning och utveckling

Kostnaderna för forsknings- och utvecklings-verksamheten under perioden uppgick till 14,4 (18,6) Mkr, vilket motsvarar 35 (32) % av nettoomsättningen.

Forsknings- och utvecklingsarbetet har under perioden fortsatt inriktats på bildbehandlingssystemet Valhall, en ny bildformatskonverterare samt digital-TV-utrustning i form av digitala satellitmottagare och avkodare för proffesionellt bruk.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 0,4 (1,7) Mkr. Investeringarna avser huvudsakligen testutrustning. Likvida medel per 30 september 2002 uppgick till 7,4 (13,1) Mkr. Soliditeten uppgick till 63 (78)%.

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

Företaget grundades 1988. Digital Vision-koncernen består av ett svenskt moderbolag samt ett försäljningsbolag i USA. Verksamheten utgörs av utveckling, försäljning och support av system. Digital Vision är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

Åtgärdsprogram

Det åtgärdsprogram som initierades i oktober 2001 har genomförts med planerat utfall.

Det åtgärdspaket som styrelsen beslutade om i augusti 2002 löper enligt plan och kommer att ge fullt genomslag redan under första kvartalet 2003.

Åtgärdsprogrammet innebär även att bolaget kommer att omorganiseras och att affärsområdet Digital Cinema fortsättningsvis kommer att ingå i Media Mastering.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 35,7 (49,9) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -13,4 (-25,9) Mkr.

Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,3 (1,1) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 30 september 2002 uppgick till 6,7 (12,3) Mkr.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Däremot har fördelningsmallen av gemensamma kostnader förändrats, så att den bättre speglar respektive funktions verkliga del av dessa kostnader.

Framtidsutsikter

Marknaden är som tidigare beskrivet fortsatt svag och idag ses inga tydliga indikationer på att den kommer att återhämta sig inom en snar framtid.

Kommande rapporteringstillfällen:

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké	14 februari 2003

Stockholm den 22 oktober 2002

Harry Vesanen
Verkställande direktör

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

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

Resultaträkning koncernen i sammandrag Tkr	Jan-Sep 2002	Jan-sep 2001	Helår 2001
Nettoomsättning	40 874	57 784	67 566
Kostnad sålda varor	-20 706	-38 705	-36 834
Bruttoresultat	**20 168**	**19 079**	**30 732**
Försäljningskostnader	-15 871	-25 318	-33 565
Administrationskostnader	-5 278	-7 995	-10 034
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 399	-18 550	-23 991
Övriga rörelseintäkter, netto	- 856	901	1 540
Rörelseresultat	**-16 236**	**-31 299**	**-62 086**
Finansnetto	-123	584	630
Resultat före skatt	**-16 359**	**-31 299**	**-61 456**
Skatt	-	-	-
Årets resultat	**-16 359**	**-31 299**	**-61 456**
Resultat per aktie före utspädning [1)]	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie efter utspädning [1) 3)]	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier	6 682 300	5 345 840	5 345 840

Balansräkning koncernen i sammandrag Tkr	30 Sep 2002	30 Sep 2001	31 Dec 2001
Anläggningstillgångar	3 423	7 845	5 376
Varulager	30 046	29 339	31 553
Kundfordringar	15 749	23 595	15 093
Övriga omsättningstillgångar	2 206	3 926	4 949
Kassa och bank	7 370	13 133	6 846
Summa tillgångar	**58 794**	**77 839**	**63 817**
Eget kapital	37 283	60 700	30 486
Avsättningar	410	504	410
Skulder till kreditinstitut	-	-	5 000
Leverantörsskulder	6 404	8 242	12 920
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	14 697	8 393	15 001
Summa eget kapital och skulder	**58 794**	**77 839**	**63 817**

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag Tkr	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001	Helår 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	-14 004	- 17 890	-54 711
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 229	-17 306	-28 241
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-402	-1 709	-2 061
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 154	-	5 000
Förändring av likvida medel	524	-19 015	-25 302
Likvida medel vid årets början	6 846	32 148	32 148
Likvida medel vid periodens slut	7 370	13 133	6 846

Förändring av koncernens egna kapital Tkr	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001
Ingående kapital enligt balansräkningen per 31 dec	30 486	91 942
Nyemission	23 156	-
Periodens resultat	-16 359	-31 299
Utgående kapital enligt balansräkningen per 30 Sep	**37 283**	**60 403**

Nyckeltal	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001	Helår 2001
Orderingång, Mkr	56,0	56,7	63,9
Orderstock, Mkr	25,6	13,0	10,5
Bruttomarginal, %	49	33	45
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % [2]	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % [2]	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	63	78	48
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,4	1,7	2,1
Av- & nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	2,4	3,7	5,8
Forskning och utveckling, Mkr	14,4	18,5	24,0
Medelantal anställda	53	62	67
Antal aktier vid periodens slut	8 018 760	5 345 840	5 345 840
Genomsnittligt antal aktier	6 682 300	5 345 840	5 345 840
Resultat per aktie före utspädning[1]	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie efter utspädning[1] [3]	-	-	-
Eget kapital per aktie före utspädning, kr[1]	4,6	11,4	5,7
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 2002	Jan-Sep 2001	Helår 2001
Media Mastering	38,7	47,2	54,8
Media Networking	2,2	10,6	12,8
Totalt	40,9	57,8	67,6

Nettoomsättning per geografiskt område Mkr	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001	Helår 2001
USA	18,8	20,7	30,1
Kanada	0,2	4,6	3,8
Europa	12,6	9,8	20,7
Asien	6,4	11,3	10,0
Övriga länder	2,9	11,4	3,0
Totalt	40,9	57,8	67,6

Orderingång Mkr	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001	Helår 2001
Media Mastering	31,5	46,4	52,0
Media Networking	24,5	10,3	11,9
Totalt	56,0	56,7	63,9

Orderstock Mkr	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001	Helår 2001
Media Mastering	2,8	12,0	10,0
Media Networking	22,8	1,1	0,5
Totalt	25,6	13,1	10,5

Kvartalsvärden

Resultaträkning koncernen i sammandrag

Tkr	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002	Okt-Dec 2001	Juli-Sep 2001	Apr-Jun 2001	Jan-Mar 2001
Nettoomsättning	12 931	10 332	17 611	9 782	28 623	13 058	16 103
Kostnad sålda varor	-5 910	-5 810	-8 986	-8 039	-12 239	-8 112	-8 444
Bruttoresultat	**7 021**	**4 552**	8 625	**1 743**	**16 384**	**4 946**	**7 659**
Försäljningskostnader	-4 644	-5 814	-5 413	-8 420	-8 140	-10 410	-6 595
Administrationskostnader	-1 471	-1 749	-2 059	-2 192	-2 257	-2 985	-2 601
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 839	-5 291	-5 269	-5 709	-5 696	-7 402	-5 184
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-16 265	-10 504	-	-
Övriga rörelseintäkter	235	-412	-658	639	198	-342	1 045
Rörelseresultat	**-2 698**	**-8 764**	-4 774	**-30 204**	**-10 015**	**-16 192**	**-5 676**
Finansnetto	12	63	-198	45	-51	314	321
Resultat före skatt	**-2 686**	**-8 701**	-4 972	**-30 157**	**-10 066**	**-15 878**	**-5 355**
Skatt	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	**-2 686**	**-8 701**	-4 972	**-30 157**	**-10 066**	**-15 878**	**-5 355**

Balansräkning koncernen i sammandrag

Tkr	30 Sep 2002	30 Jun 2002	31 Mar 2002	31 Dec 2001	30 Sep 2001	30 Jun 2001	31 Mar 2001
Anläggningstillgångar	3 423	4 137	4 861	5 376	7 845	8 369	9 141
Varulager	30 046	32 314	31 380	31 553	29 339	38 967	37 627
Kundfordringar	15 749	13 880	13 717	15 093	23 596	12 998	17 522
Övriga omsättningstillgångar	2 206	2 202	2 753	4 949	3 926	5 370	7 242
Kassa och bank	7 370	5 853	3 273	6 846	13 133	19 667	29 179
Summa tillgångar	**58 794**	**58 386**	**55 985**	**63 817**	**77 839**	**85 371**	**100 711**
Eget kapital	37 283	39 969	25 514	30 486	60 700	70 766	86 587
Avsättningar	410	410	410	410	504	498	492
Skulder till kreditinstitut	-	-	10 000	5 000	-	-	-
Leverantörsskulder	6 404	6 464	6 977	12 920	8 242	4 239	5 760
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	14 697	11 543	13 083	15 001	8 393	9 868	7 872
Summa eget kapital och skulder	**58 794**	**58 386**	**55 985**	**63 817**	**77 839**	**85 371**	**100 711**

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Sep 2002	Jan-Jun 2002	Jan-Mar 2002	Jan-Dec 2001	Jan-Sep 2001	Jan-Jun 2001	Jan-Mar 2001
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-14 004	-12 112	-4156	- 28 368	-17 890	-12 194	- 4 347
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 229	-18 827	-8 272	-27 737	-17 306	-11 559	-2 633
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-402	-321	-301	-2 564	-1 709	-922	-336
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 154	18 154	5 000	5 000	-	-	-
Förändringar av likvida medel	524	-993	-3 573	-25 302	-19 015	-12 481	-2 969
Likvida medel vid årets början	6 846	6 846	6 846	32 148	32 148	32 148	32 148
Likvida medel vid periodens slut	7 370	5 853	3 273	6 846	13 133	19 667	29 179

Nyckeltal	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002	Okt-Dec 2001	Juli-Sep 2001	April-Jun 2001	Jan-Mar 2001
Orderingång, Mkr	34,0	9,0	13,3	7,2	15,7	23,6	17,4
Orderstock per den sista i kvartalet, Mkr	25,6	4,7	6,2	10,4	13,0	26,0	15,4
Bruttomarginal, %	54	44	49	18	23	38	48
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % [2)]	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % [2)]	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %		68	46	70	78	83	86
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,1	0,1	0,2	0,7	0,9	0,4	0,4
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	0,9	0,7	0,8	2,1	1,3	1,2	1,2
Forskning och utveckling, Mkr	3,8	5,3	5,3	5,7	6,0	7,4	5,2
Medelantal anställda	53	54	62	67	62	61	59
Antal aktier vid periodens slut	8018760	8018760	5345840	5345840	5345840	5345840	5345840
Genomsnittligt antal aktier	8018760	8018760	5345840	5345840	5345840	5345840	5345840
Resultat per aktie före utspädning[1)]	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie före utspädning, kr[1)]		5,0	4,8	5,7	11,4	13,3	16,2

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

Nettoomsättning per produktområde Mkr	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002	Okt-Dec 2001	Juli-Sep 2001	April-Jun 2001	Jan-Mar 2001
Media Mastering	14,8	6,4	17,5	7,6	20,2	12,6	14,4
Media Networking	-1,8	3,9	0,1	2,3	8,4	0,5	1,7
Totalt	13,0	10,3	17,6	9,8	28,6	13,1	16,1

Nettoomsättning per geografiskt område Mkr	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002	Okt-Dec 2001	Juli-Sep 2001	April-Jun 2001	Jan-Mar 2001
USA	7,6	4,7	6,5	6,5	10,2	3,4	7,1
Kanada	-	-	0,2	0,2	3,6	-	1,0
Europa	2,6	2,7	7,3	2,3	3,5	2,1	4,3
Asien	2,3	2,1	2,3	0,7	1,3	6,1	3,9
Övriga länder	0,5	0,8	1,3	0,1	10,0	1,4	-0,2
Totalt	13,0	10,3	17,6	9,8	28,6	13,1	16,1

Orderingång Mkr	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002	Okt-Dec 2001	Juli-Sep 2001	April-Jun 2001	Jan-Mar 2001
Media Mastering	12,9	7,5	11,1	5,6	14,4	17,6	14,4
Media Networking	21,0	1,3	2,2	1,6	1,3	6,0	3,0
Totalt	33,9	8,8	13,3	7,2	15,7	23,6	17,4

Orderstock Mkr	30Sep 2002	30 Jun 2002	31 Mar 2002	31 Dec 2001	30 Sep 2001	30 Jun 2001	31 Mar 2001
Media Mastering	2,8	4,7	3,6	10,0	12,0	17,8	12,7
Media Networking	22,8	-	2,6	0,4	1,1	8,2	2,7
Totalt	25,6	4,7	6,2	10,4	13,1	26,0	15,4