# Delårsrapport för AudioDev AB (publ.)
# 1 januari – 30 september 2002

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

- *Nettoomsättningen januari-september uppgick till 163,6 (156,0) miljoner kronor.*
- *Rörelseresultatet januari-september blev 26,9 (34,9) miljoner kronor.*
- *Under september månad har AudioDev påbörjat etableringen av ett nytt försäljningsbolag för Kina och Taiwan med säte i Hong Kong. Det nya bolaget har fått namnet AudioDev Far East.*
- *Under perioden har AudioDev knutit sitt första stora serviceavtal. Avtalet gäller testarna för Microsofts spelplattform Xbox.*

| | ***Juli-sep. 2002*** | ***Juli-sep. 2001*** | ***Förändring %*** | ***Jan-sep. 2002*** | ***Jan-sep. 2001*** | ***Förändring %*** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *Nettoomsättning, Mkr* | *56,9* | *63,1* | *-10* | *163,6* | *156,0* | *5* |
| *Rörelseresultat, Mkr* | *10,0* | *16,5* | *-39* | *26,9* | *34,9* | *-23* |
| *- i % av nettoomsättningen* | *17,6* | *26,1* | *-* | *16,4* | *22,4* | *-* |
| *Periodens resultat, Mkr* | *8,8* | *12,4* | *-29* | *21,0* | *23,7* | *-11* |
| *- i % av nettoomsättningen* | *15,5* | *19,7* | *-* | *12,8* | *15,2* | *-* |
| *Orderstock, Mkr* | *18,4* | *59,5* | *-69* | *18,4* | *59,5* | *-69* |
| *Resultat per aktie, kr* | *0,53* | *0,77* | *-31* | *1,28* | *1,47* | *-13* |

## 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-standarden för hur optiska medier ska testas. Huvudkontoret ligger i Malmö och dotterbolag finns i USA och Asien. 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.

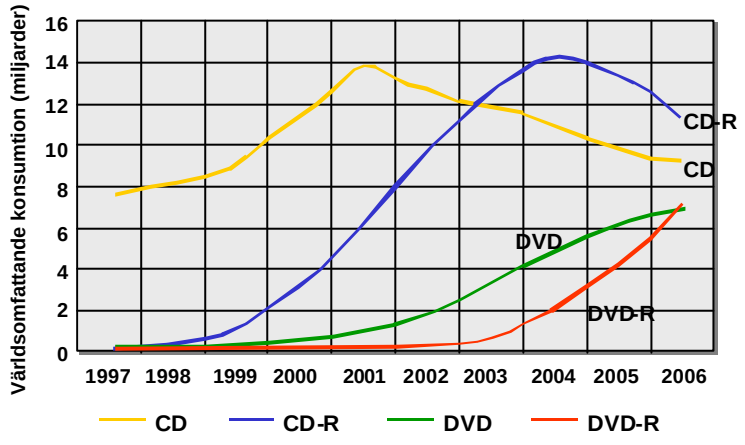
### Ryckig tillväxt

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 hittills under 2002 har DVD, DVD-R och CD-R uppvisat en hög tillväxt, medan CD mediet nått sin höjdpunkt och nu är på tillbakagång. Enligt diagrammet är detta en trend som förväntas fortsätta under 2003.

Världsförsäljningen av DVD-skivor beräknas öka med ca en miljard skivor om året, vilket innebär en tillväxttakt på över 30% under de närmaste åren (*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 till 0,5 miljarder. För 2003 beräknas försäljningen öka med ytterligare 100% *(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 5 till 22 procent i jämförelse med de nio första månaderna 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 de första nio månaderna 2002 stod DVD för 88 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 lagringsmediat som finns att tillgå på marknaden.

## AudioDevs verksamhet januari-september 2002

Årets första kvartal präglades av en generellt svag efterfrågan på testutrustning för såväl CD som DVD. Vid slutet av första kvartalet förbättrades orderingången i jämförelse med föregående månader och den förbättrade nivån på försäljningen har hållit i sig fram till slutet av augusti. I september har det skett en minskning av orderingången beroende på att de flesta investeringsbeslut tas under kvartal två och tre.

För att stärka vår närvaro på den asiatiska marknaden och därmed komma närmare våra kunder har vi under kvartal tre avslutat vårt samarbete med vår agent (Aceway) i Taiwan. Istället har AudioDev påbörjat etableringen av ett nytt försäljningsbolag för Kina och Taiwan med säte i Hong Kong. Det nya bolaget kommer att ägas till 50% av AudioDev och till 50% av Hui Xin International. Ansvarig för bolaget blir Hui Xin Internationals ägare som också tidigare hade ansvar för AudioDevs försäljning vid kontoret i Hong Kong. Det nya kontoret får namnet AudioDev Far East.

Under perioden har AudioDev knutit serviceavtal med Microsoft angående testarna för spelplattformen Xbox. Avtalet gäller i ett år och ses som en strategiskt viktig del i vårt fortsatta samarbete med Microsoft. Under tredje kvartalet har AudioDev också fått en prestigeorder från Technicolor, världens största DVD tillverkare. Technicolor har under året köpt Panasonics fabrik i Mexico och ska där utöka produktionen av DVD-skivor. Detta räknas som årets största projekt inom vår bransch och AudioDev har fått den initiala ordern på testare för projektet.

Generellt har den allmänna marknaden för produktionsutrustning inte återhämtat sig från föregående års nedgång. AECO har lagt ner sin tillverkning och CD Associates tillgångar har köpts upp av Datarius. Såväl AECO som CD Associates tillverkade testutrustning för optisk media. Härmed har en konsolidering inträffat även på marknaden för testutrustning, något som tidigare skett på marknaden för övrig produktionsutrustning. För AudioDevs del kan vi från dessa förändringar dra slutsatsen att vi stärkt vår position på marknaden.

## Orderingång och orderstock

### Juli-september
Orderingången under perioden juli - september uppgick till 50,3 (52,4) miljoner kronor.

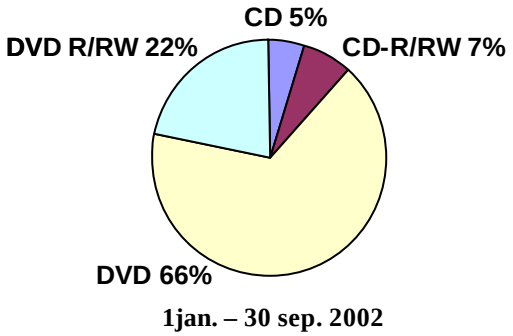
### Januari-september
Orderingången under perioden januari - september var 168,0 (170,7) miljoner kronor och orderstocken uppgick vid periodens utgång till 18,4 (59,5) miljoner kronor. En betydande del av orderingången består av testare för DVD mediet. En väsentlig anledningen till den höga orderstocken och orderingången för samma period 2001 är den order gällande Microsofts Xbox som AudioDev fick i början av förra året.

## Nettoomsättning

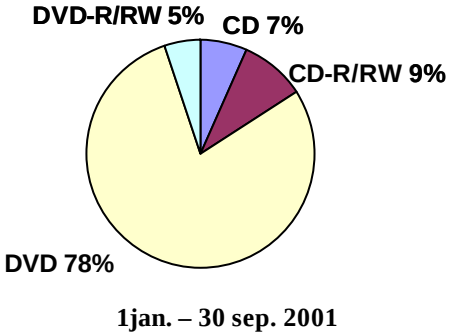
### Juli-september
Nettoomsättningen uppgick till 56,9 (63,1) miljoner kronor under perioden.

### Januari-september
Nettoomsättningen uppgick till 163,6 (156,0) miljoner kronor under perioden.

**Nettoomsättning per produktgrupp**




**1jan. – 30 sep. 2002**




**1jan. – 30 sep. 2001**

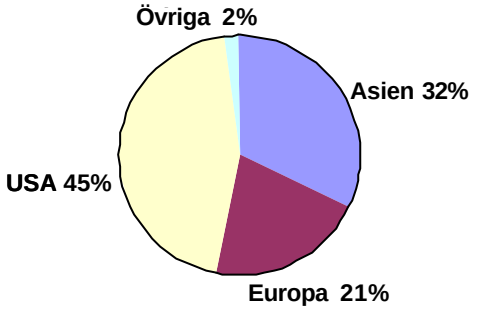
Under de tre första kvartalen 2002 har testare för DVD varit den klart dominerande produktgruppen jämfört med CD-testare. Försäljningen av förinspelade DVD (ej DVD R/RW) ligger procentuellt något lägre än vid samma period förra året och detta beror på den stora order gällande Xbox som AudioDev fick i början av förra året. Borttaget denna order är försäljningsandelen av förinspelade DVD innevarande period höge än samma period föregående år.

DVD R/RW har tagit fart under 2002 och har ökat från 5 till 22 procent i jämförelse med samma period förra året. Vår försäljningsandel av CD-R/RW ligger däremot kvar på en

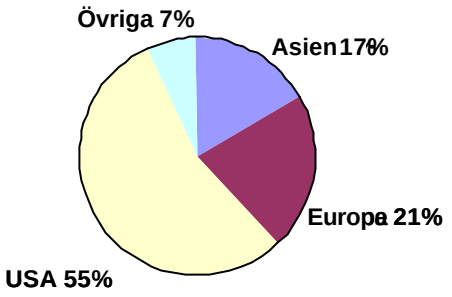
relativt oförändrad nivå i jämförelse med samma period föregående år. CD-R kommer troligen på sikt att ersättas av DVD R/RW och AudioDev satsar därför på detta segment.

Försäljningen av testutrustning för CD-media minskar successivt. I september 2000 stod CD för 38% av AudioDevs försäljning, men vid samma tidpunkt 2001 hade siffran sjunkit procentuellt till 7%. 2002 är siffran nere i 5%. CD-mediet nådde sin topp under 2000 och övergick sedan till det mognadsstadium där marknaden främst handlar om återinvesteringar och utbyten. Investeringar sker nu istället i allt större utsträckning i produktionsutrustning för DVD.

## Nettoomsättning per geografisk marknad




1jan. – 30 sep. 2002




1jan. – 30 sep. 2001

AudioDevs försäljning sker till största delen i USA och i Asien, något som i dagsläget hänger direkt samman med USA som dominerande marknad för DVD-Video (DVD för film) och Asien som dominerande marknad för inspelningsbara DVD. Förklaringen till att försäljningen i USA sjunkit procentuellt i jämförelse med samma period föregående är den påverkan som Xbox-ordern hade på försäljningen 2001. Borttaget denna order är försäljningsandelen i USA innevarande period höge 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 svaga 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.

## Rörelseresultat och marginal

### Juli-september

Rörelseresultatet under perioden var 10,0 (16,5) miljoner kronor och rörelsemarginalen blev under perioden 17,6 (26,1) procent.

### Januari-september
Rörelseresultatet uppgick till 26,9 (34,9) miljoner kronor för årets första nio månader. Bruttomarginalen är oförändrad i jämförelse med föregående år, och rörelsemarginalen försämrades som en konsekvens av nedskrivningar i komponentlagret och uppgick till 16,5 (22,4) procent.

Koncernens fakturering sker i huvudsak i USD. Genom valutaterminer har övervägande delen av beräknat nettoflöde i USD säkrats. Per den 30 september 2002 hade framtida flöden motsvarande 20 miljoner USD säkrats mot svenska kronor till en snittkurs om 10,33 med förfall under perioden oktober 2002 till september 2003. Effekten av gjorda valutasäkringar innebär en resultatpåverkan på rörelsenivå under perioden om –2,1 (-9,8) miljoner kronor.

## Investeringar
Investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett med 3,5 (3,5) miljoner kronor under de nio första månaderna 2002. Investeringarna avser i huvudsak dator- och mätutrustning.

## Finansiell ställning och likviditet
Likvida medel uppgick per den 30 september till 143,7 miljoner kronor jämfört med 159,4 miljoner kronor vid årsskiftet. Soliditeten uppgick vid utgången av juni till 91,8 procent i jämförelse med 87 procent vid årsskiftet. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens utgång till 287,9 i jämförelse med 274,9 miljoner kronor vid årsskiftet.

## Kassaflöde
### Juli-september
Koncernen uppvisar under perioden ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 19,6 (2,3) miljoner kronor. Kapitalbindningen i rörelsekapitalet har ökat med 8,6 (-11,0) miljoner kronor under tredje kvartalet.

### Januari-september
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –4,1 (-8,2) miljoner under perioden. Kapitalbindningen i rörelsekapitalet har ökat med -26,6 (-34,5) miljoner kronor under perioden.

## Personal
Medelantalet anställda har under perioden januari – september 2002 varit 100 jämfört med 108 samma period 2001.

## Moderbolaget
Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 152,8 (149,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 27,9 (42,8) miljoner kronor. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett med 3,5 (2,5) miljoner kronor under de första nio månaderna 2002. De disponibla likvida medlen uppgick till 134,0 miljoner kronor jämfört med 145,5 vid årsskiftet.

## Kommande rapporttillfällen 2003

13 Februari 2003 Bokslutskommuniké 2002.

## Övrigt

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Malmö den 25 oktober 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-post: jan.barchan@audiodev.com

Marielle Noble
Communication & Investor Relations
Tel: +46 40 690 49 05
E-post: marielle.noble@audiodev.com

| **Resultaträkning (MSEK)** | **Koncernen juli-sept 2002** | **Koncernen juli-sept 2001** | **Koncernen jan-sept 2002** | **Koncernen jan-sept 2001** | **Koncernen jan-dec 2001** | **Koncernen Rullande 1 okt 2001-30 sept 2002** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 56,9 | 63,1 | 163,6 | 156,0 | 215,1 | 222,7 |
| Rörelsekostnader | -45,9 | -45,7 | -133,4 | -118,5 | -171,8 | -186,7 |
| **Resultat före avskrivningar** | **11,1** | **17,4** | **30,2** | **37,5** | **43,3** | **36,0** |
| Avskrivningar | -1,1 | -0,9 | -3,3 | -2,6 | -3,6 | -4,3 |
| **Rörelseresultat** | **10,0** | **16,5** | **26,9** | **34,9** | **39,7** | **31,7** |
| Finansnetto | 2,6 | 1,4 | 3,1 | 0,6 | 5,0 | 7,5 |
| **Resultat efter finansiella poster** | **12,6** | **17,9** | **30,0** | **35,5** | **44,7** | **39,2** |
| Beräknad skatt | -3,8 | -5,5 | -9,0 | -11,8 | -12,6 | -9,8 |
| **Periodens resultat** | **8,8** | **12,4** | **21,0** | **23,7** | **32,1** | **29,4** |
| Genomsnittsligt antal aktier, tusental | 16 700 | 16 106 | 16 407 | 16 106 | 16 106 | 16 257 |
| Genomsnittsligt antal aktier efter full utspädning, tusental | 17 322 | 17 200 | 17 320 | 17 200 | 17 200 | 17 260 |
| Resultat per aktie, kronor | 0,53 | 0,77 | 1,28 | 1,47 | 1,99 | 1,81 |
| Resultat per aktie efter full utspädning, kronor | 0,51 | 0,72 | 1,21 | 1,38 | 1,87 | 1,70 |
| Eget kapital per aktie, kronor | 17,24 | 16,54 | 17,55 | 16,54 | 17,07 | 17,71 |
| Eget kapital per aktie efter full utspädning, kronor | 16,62 | 15,49 | 16,62 | 15,49 | 15,98 | 16,68 |

| **Balansräkning (MSEK)** | **2002-09-30** | **2001-09-30** | **2001-12-31** |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1,2 | 1,3 | 1,2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 12,1 | 10,2 | 11,5 |
| Likvida medel | 143,7 | 134,4 | 159,4 |
| Övriga omsättningstillgångar | 156,7 | 163,8 | 144,0 |
| **Summa tillgångar** | **313,7** | **309,7** | **316,1** |
| **Skulder och eget kapital** | | | |
| Eget kapital | 287,9 | 266,4 | 274,9 |
| Ej räntebärande skulder | 25,7 | 43,3 | 41,2 |
| **Summa skulder och eget kapital** | **313,7** | **309,7** | **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 | | | 21,0 | 21,0 |
| **Utgående balans 30 sept 2001** | **8,4** | **207,5** | **72,0** | **287,9** |

| Kassaflödesanalys (MSEK) | Koncernen juli-sept 2002 | Koncernen juli-sept 2001 | Koncernen jan-sept 2002 | Koncernen jan-sept 2001 | Koncernen jan-dec 2001 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rörelseresultat | 10,0 | 16,5 | 26,9 | 34,9 | 39,7 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 1,1 | 0,9 | 3,3 | 2,6 | 3,6 |
| Finansnetto | 2,6 | 1,4 | 3,1 | 0,6 | 5,0 |
| Betald skatt | -2,7 | -5,5 | -10,8 | -11,8 | -16,8 |
| Förändring rörelsekapital | 8,6 | -11,0 | -26,6 | -34,5 | -12,5 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **19,6** | **2,3** | **-4,1** | **-8,2** | **19,0** |
| Investeringar i anläggningstillgångar | 2,0 | -0,6 | -3,5 | -3,5 | -5,7 |
| **Kassaflöde från investerings-verksamheten** | **2,0** | **-0,6** | **-3,5** | **-3,5** | **-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 | 0,0 | -12,4 | -3,2 | -3,2 |
| Kursdifferans | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,8 | 0,8 |
| **Kassaflöde från finansierings-verksamheten** | **-8,0** | **0,2** | **-8,1** | **-2,4** | **-2,4** |
| Periodens kassaflöde | 13,6 | 1,9 | -15,7 | -14,1 | 10,9 |
| Likvida medel vid periodens början | 130,1 | 132,5 | 159,4 | 148,5 | 148,5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 143,7 | 134,4 | 143,7 | 134,4 | 159,4 |

| Nyckeltal | Koncernen juli-sept 2002 | Koncernen juli-sept 2001 | Koncernen jan-sept 2002 | Koncernen jan-sept 2001 | Koncernen jan-dec 2001 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rörelsemarginal, % | 17,5 | 26,1 | 16,5 | 22,4 | 18,5 |
| Vinstmarginal, % | 15,5 | 19,7 | 12,8 | 15,2 | 14,9 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 3,5 | 6,3 | 9,6 | 13,6 | 15,3 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 3,1 | 4,8 | 7,5 | 9,3 | 12,3 |
| Soliditet,% | 91,8 | 86,0 | 91,8 | 86,0 | 87,0 |
| Antal anställda, medelantal | 100 | 107 | 100 | 108 | 104 |
| Omsättning per anställd | 0,6 | 0,6 | 1,6 | 1,4 | 2,1 |
| Rörelseresultat per anställd | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,4 |

**Definitioner**

**Rörelsemarginal:**
Rörelseresultat i procent av netto-omsättningen.

**Vinstmarginal:**
Periodens resultat i procent av netto-omsättningen.

**Räntabilitet på sysselsatt kapital:**
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittsligt sysselsatt kapital.

**Räntabilitet på eget kapital:**
Periodens resultat dividerat med genom-snittsligt eget kapital.

**Soliditet:**
Eget kapital i procent av balans-omslutningen

**Omsättning per anställd:**
Nettoomsättningen dividerat med genom-snittsligt antal årsanställda

**Rörelseresultat per anställd:**
Rörelseresultat dividerat med genom-snittsligt antal årsanställda