Bokslutskommuniké AudioDev AB (publ)
1 januari-31 december 2002

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

- *Omsättningen uppgick till 212,0 (215,1) miljoner kronor.*
- *Rörelseresultatet uppgick till 15,1 (39,7) miljoner kronor. Resultatet har påverkats av lagernedskrivningar och engångskostnader.*
- *Orderstocken uppgick till 2,4 (7,7) miljoner per den 31 december 2002.*
- *Peter Ragnarsson blir ny VD i AudioDev.*
- *Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning om 0,75 kronor per aktie.*

	Oct-Dec 2002	Oct-Dec 2001	Jan-Dec 2002	Jan-Dec 2001
Nettoomsättning, Mkr	48,4	59,1	212,0	215,1
Rörelseresultat, Mkr	-11,8	4,8	15,1	39,7
- i %av nettoomsättningen	-24,4	8,1	7,1	18,5
Periodens resultat, Mkr	-5,7	8,4	15,3	32,1
- i % av nettoomsättningen	-11,8	14,2	7,2	14,9
Vinst per aktie	-0,34	0,52	0,93	1,99
Orderstock, Mkr	2,4	7,7	2,4	7.7

AudioDev - koncernen

AudioDev är internationell marknadsledare på testutrustning för optiska medier som CD och DVD. Med ett unikt produktsortiment på väsentliga tillväxtområden har AudioDev den i särklass starkaste positionen på sin del av marknaden. Grunden för bolagets verksamhet är *marknaden för optiska medier* som helhet. Aktörerna på denna marknad är innehållsleverantörer (filmbolag, skivbolag, dataspelstillverkare) som använder CD och DVD för att distribuera sina produkter, samt tillverkare av optiska medier och spelare för dessa medier. AudioDev tillhör *leverantörerna av produktionsutrustning* på marknaden för optiska medier och är en ledande aktör i *nischen för testutrustning*.

Företagets marknadsposition

AudioDev har med sin produktserie, CATS skapat marknadens starkaste varumärke. Våra CATS-testare räknas som branschens *de facto* standard för testning och används av såväl mediatillverkare som spelartillverkare som måttstock på kvaliteten. Moderbolaget har sitt huvudkontor i Malmö, vilket utgör basen för verksamheten i Europa. Sälj- och servicekontor i USA, Hong Kong och Taiwan ansvarar för de amerikanska och asiatiska marknaderna. 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 och CMC.

Faktorer som driver efterfrågan på testutrustning

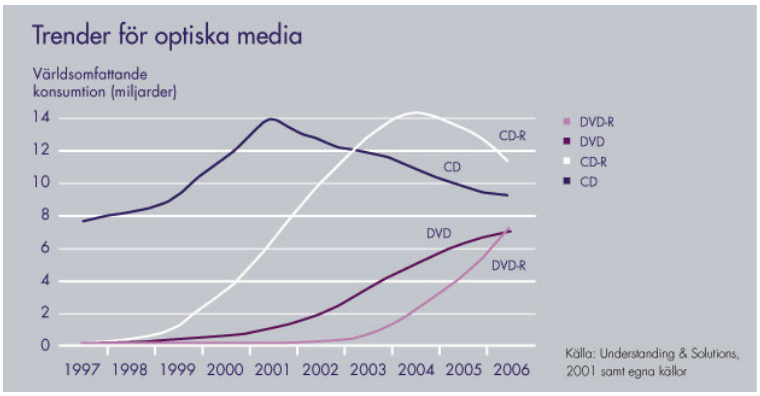
Marknaden för produktionsutrustning och därmed testutrustning drivs av att nya optiska format introduceras i allt snabbare takt samtidigt som den totala efterfrågan på optisk media ökar. För varje nytt format ökar komplexiteten, något som också gäller utveckling av existerande format. Nya, mer komplexa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

Tillväxtkurvan för testutrustning

Efterfrågan på testutrustning är beroende av efterfrågan på optiska medier, men uppvisar delvis ett annat mönster. När ett nytt optiskt format slår igenom i konsumentledet uppstår en stor efterfrågan på testutrustning och annan produktionsutrustning bland skivtillverkarna. Dessa investerar kraftigt, vilket oftast leder till en period av överkapacitet. Det är denna överkapacitet som gör att efterfrågan på testutrustning kan vara låg även om efterfrågan på mediet fortsätter att öka hos konsumenterna. Investeringarna tar dock åter fart efter en tid dels beroende på att kapaciteten inte räcker till när efterfrågan har nått en viss volym och dels beroende på att produktionsprocessen ibland förändras när ett format mognat. Tillverkare kan t ex använda nya eller billigare material som ger ett utökat testbehov. Denna ryckighet i investeringsmönstret är typisk för vår bransch.

Stark utveckling på underliggande marknader

Även om efterfrågan på testutrustning som tidigare påpekats inte helt följer marknaden för optiska medier är det viktigt att studera utvecklingen på de underliggande marknaderna för att få en bild av investeringsbehovet i industrin. Under 2002 har DVD, DVD-R och CD-R uppvisat en hög tillväxt medan efterfrågan på CD-mediet gått ner.



Världsförsäljningen av DVD-skivor beräknas fortsätta att öka med en tillväxttakt på över 30 procent under de närmaste åren (*Se diagram).* Anledningen är det ökade antalet sålda DVD-spelare för hemmavideo och att alla nya datorer är utrustade med DVD-spelare istället för CD-spelare. De stora speltillverkarna som Microsoft och Sony använder också DVD till sina spelkonsoler Xbox och Playstation 2. Efterfrågan på DVD-ROM skivor har dock inte under 2002 ökat i den omfattning som AudioDev förväntat.

Priserna för DVD-R är idag fortfarande högre än för CD-R, men priserna sjunker i mycket snabbt takt till en nivå som är acceptabel för konsumenterna. De sjunkande priserna och en större bas av DVD-spelare med inspelningsfunktion gör att efterfrågan på DVD-R-mediat beräknas öka med ytterligare 100 procent under 2003 – dock från en relativt låg nivå (se diagram).

För AudioDev har ökningen i efterfrågan på DVD-R/RW skivor också haft effekt på försäljningen av testutrustning som under 2002 ökat sin andel från 10 till 23 procent. Totalt är marknaden för DVD-R och CD-R betydligt större än den för DVD-R/RW och CD-RW, som ännu är en nischmarknad.

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 2002 stod DVD för ca 90 procent av försäljningen.

AudioDevs verksamhet 2002

Den svaga efterfrågan på testutrustning som branschen har upplevt under de senaste två åren beror framförallt på att det råder överkapacitet bland skivtillverkarna. Situationen har också påverkats av det pågående skiftet från CD till DVD. Ett skifte som inneburit att markanden för produktionsutrustning för CD har minskat mycket fortare än vad branschen kunnat föreställa sig. Efterfrågan på DVD har ökat kraftigt, men ökningen har inte kunna kompensera bortfallet av CD fullt ut. Mot bakgrund av denna situation står DVD idag för ca 90 procent av AudioDevs försäljning och CD endast för ca 10 procent. År 1999 var förhållandet det omvända. Försäljningsvolymerna för DVD-testare når dock inte upp till den nivån bolaget hade på försäljningen av CD-testare under 1999-2000, då det rådde en investeringsboom för detta format.

Det pågående skiftet från CD till DVD har påverkat AudioDevs omsättning negativt under de två senaste åren. Omsättningen har minskat från 237,1 miljoner 2000 till 212,0 miljoner 2002. Under 2001 låg omsättningen på 215,1 miljoner, men undantaget den stora order vi då hade för Microsoft Xbox var försäljningen under 2001 lägre än den för 2002. Exklusive försäljningen till Xbox har således AudioDevs försäljning sjunkit mellan 2000 och 2001 för att sedan öka under 2002. Ökningen beror på att DVD-försäljningen växer successivt även om den ännu inte nått upp i förväntade volymer som täcker bortfallet av efterfrågan på CD-testare.

Rörelseresultatet har minskat från 39,7 miljoner 2001 till 15,1 2002. Resultatet har påverkats av engångskostnader i samband med avvecklingen av agenturen i Taiwan (se nedan). Därutöver har nedskrivningar i lagret p g a den snabba nedgången i efterfrågan på CD-testare samt ökade utvecklingskostnader också påverkat resultatet. Undantaget lagernedskrivningar, har täckningsgraden kunnat upprätthållas på samma nivå som föregående år.

Förinspelade optiska medier tillverkas i huvudsak i Taiwan och i Kina. För att förstärka positionen på dessa viktiga marknader har AudioDev under slutet av 2002 ombildat det tidigare helägda servicebolaget i Hong Kong till ett service- och försäljningsbolag - AudioDev Far East. Detta bolag ägs, f r o m ingången av 2003, till 50 procent av AudioDev och till 50 procent av AudioDevs före detta agent i Hong Kong och kommer därmed att redovisas som intressebolag. AudioDev Far East har kontor i både Hong Kong och Taiwan. Då AudioDevs tidigare helägda dotterbolag i Hong Kong endast var ett servicebolag togs försäljningen om hand av agenter i Kina och Taiwan. I och med det nya bolaget har dessa agenturer avvecklats och försäljningen kommer nu att ske direkt från AudioDev Far East.

Redan i prospektet till AudioDevs börsnotering poängterades att betydande resurser ska läggas på produktutveckling och marknadsaktiviteter för att bredda och utveckla såväl

produktsortiment som marknadsnärvaro. Trots att 2002 präglats av en svag efterfrågan på marknaden har AudioDev under året ökat satsningen på dessa områden. Anledningen är att framtida nya format som t ex nästa generations DVD som bygger på blålaser och ökad efterfrågan på DVD och DVD R/RW kommer att kräva en ökad bredd i produktsortiment och väl utvecklade marknadskanaler.

Orderingång och orderstock

Oktober - December
Orderingången under perioden uppgick till 30,5 (31,7) miljoner kronor.

Januari - December
Orderingången under perioden uppgick till 198,5 (202,4) miljoner kronor. Orderingången har under perioden dominerats av DVD testare medan efterfrågan på CD och CD-R testare är fortsatt svag. Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 2,4 (7,7) miljoner kronor.

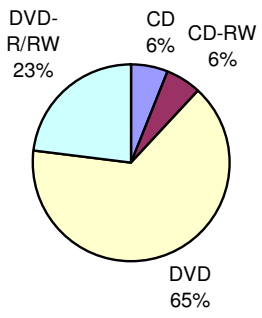
Nettoomsättning

Oktober - December
Nettoomsättningen uppgick under perioden till 48,4 (59,1) miljoner kronor.

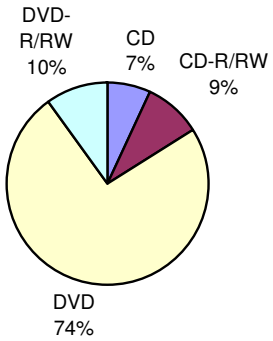
Januari - December
Nettoomsättningen uppgick till 212,0 (215,1) miljoner under perioden. Omsättningen avseende DVD testare (förinspelade och inspelningsbara) har ökat under året till 187 (181) miljoner kronor vilket motsvarar 88 procent (84%) av koncernens omsättning.

Nettoomsättning per produktgrupp

Januari-december 2002



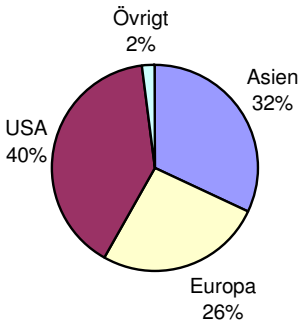
Januari-december 2001



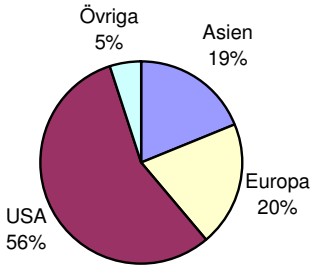
AudioDev har en mycket stark position inom DVD området där vi också har den största andelen av försäljningen. Förinspelade DVD (DVD-Video, DVD-ROM) är den produktgrupp som dominerar även om andelen procentuellt gått ner något i jämförelse med föregående år (se diagram). Det beror på den stora DVD-order för Microsofts Xbox som bolaget levererade under 2001. Försäljningen av testare för inspelningsbara DVD (DVD-R/RW) ökade från 10 till 23 procent. Försäljningen av testutrustning för CD-media (förinspelade) minskar successivt. CD-mediet nådde sin topp under år 2000 och övergick sedan till det mognadsstadium där marknaden för produktionsutrustning främst utgörs av återinvesteringar och utbyten. Vår försäljningsandel av CD-R/RW (6%) sjönk något i jämförelse med föregående år (9%). CD-R/RW kommer troligen på sikt att ersättas av DVD-R/RW och AudioDev ökar därför insatserna inom detta område.

Nettoomsättning per geografisk marknad

Januari-december 2002



Januari-december 2001



Den geografiska spridningen på försäljningen hänger intimt samman med formaten. USA är det land som dominerar marknaden för förinspelade DVD (främst DVD för film), och Asien marknaden för inspelningsbara DVD. Därför har vi den största andelen försäljning på dessa områden. I Europa, som är en mindre marknad för AudioDev, blev försäljningsandelen något högre än föregående år (se diagram).

Rörelseresultat och marginal

Oktober - December

Rörelseresultatet uppgick under perioden till –11,8 (4,8) miljoner kronor. Det negativa resultatet beror på att perioden belastats med stora engångskostnader i samband med avvecklingen av agenturen i Taiwan samt av ökade kostnader för avskrivningar i lagret. Resultatet har också påverkats negativt av den låga dollarkursen, eftersom dollarkursen sjunkit kraftigt under fjärde kvartalet.

Januari - December

Rörelseresultatet uppgick till 15,1 (39,7) miljoner kronor för helåret. Resultatet har påverkats negativt av ovanstående angivna orsaker. Koncernens fakturering sker i huvudsak i USD.

Per den 31 december 2002 hade framtida flöden motsvarande 18 miljoner USD säkrats mot svenska kronor till en snittkurs om 10,01 med förfall under perioden januari till december 2003.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar har uppgått till 5,3 (5,9) miljoner kronor under 2002. Investeringarna avser i huvudsak dator- och mätinstrument.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick per den 31 december till 144,9 (159,4) miljoner kronor. Merparten av koncernens likvida medel har under året varit placerade i en penningmarknadsfond baserad på statsskuldsväxlar och motsvarande värdepapper samt ett företagscertifikat från Volvofinans. Avkastningen på ovanstående uppgick till 4,2 miljoner kronor och ingår i finansnettot. I finansnettot ingår också periodiserade ränteintäkter från terminskontrakt med 3,1 miljoner

kronor. Per bokslutsdagen uppgick koncernens kortfristiga placeringar till 106 (0) miljoner kronor. Koncernens finansiella kostnader har under perioden uppgått till 2,3 (2,2) miljoner kronor.

Soliditeten uppgick vid utgången av december till 88 (87) procent. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens utgång till 282,2 (274,9).

Kassaflöde

Oktober - December
Koncernen uppvisar under perioden ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 4,8 (27,2) miljoner kronor. Kapitalbindningen i rörelsekapitalet har minskat med 11,2 (19,4) miljoner kronor under fjärde kvartalet.

Januari - December
Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0,6 (19,0) miljoner. Kapitalbindningen i rörelsekapitalet har ökat med 15,4 miljoner kronor under perioden.

Personal

AudioDev har under året utökat satsningen på produktutveckling och kundvård varför personalstyrkan har ökat med 6 personer under året. Antalet medarbetare uppgick per den 31 december 2002 till 105 (99) personer. Medelantalet anställda under året uppgick till 102 (104).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 201,5 (205,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 13,4 (45,4) miljoner kronor. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett med 4,0 (4,3) miljoner kronor under 2002. De disponibla likvida medlen uppgick till 132,1 (145,5) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter rapporttidens utgång

Den 28 januari meddelade AudioDev att Jan Barchan, som lett företaget under de senaste tolv åren, under året kommer att lämna sin befattning som VD och koncernchef. Till hans efterträdare har utsetts Peter Ragnarsson, som för närvarande är VD i Axis AB. Ragnarsson tillträder sin befattning senast den 15 augusti.

Kommande rapporttillfällen 2003

April	Årsredovisning 2002
6 maj	Delårsrapport januari – mars 2003
20 augusti	Delårsrapport januari – juni 2003
24 oktober	Delårsrapport januari – september 2003
Februari 2004	Bokslutskommuniké 2003

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas tisdagen den 6 maj 2003 klockan 16.30 i Bagersalen, S:t Gertruds Kongresser, Bagersgatan 1, Malmö.

Utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman en oförändrad utdelning om 0,75 (0,75) kronor per aktie för 2002, totalt 12,5 (12,1) miljoner kronor, vilket motsvarar ca 82 % av resultatet efter skatt.

Övrigt

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Malmö den 13 februari 2003

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

Anna Thelander, Chief Financial Officer
Tel: +46 40 690 49 42
e-mail: anna.thelander@audiodev.com

Resultaträkning (MSEK)	**Koncernen okt-dec 2002**	**Koncernen okt-dec 2001**	**Koncernen jan-dec 2002**	**Koncernen jan-dec 2001**
Nettoomsättning	48,4	59,1	212,0	215,1
Rörelsekostnader	-58,5	-53,3	-191,9	-171,8
Resultat före avskrivningar	**-10,1**	**5,8**	**20,1**	**43,3**
Avskrivningar	-1,7	-1,0	-5,0	-3,6
Rörelseresultat	**-11,8**	**4,8**	**15,1**	**39,7**
Finansnetto	3,6	4,4	6,7	5,0
Resultat efter finansiella poster	**-8,2**	**9,2**	**21,8**	**44,7**
Beräknad skatt	2,5	-0,8	-6,5	-12,6
Periodens resultat	**-5,7**	**8,4**	**15,3**	**32,1**
Genomsnittsligt antal aktier, tusental	16 700	16 106	16 482	16 106
Genomsnittsligt antal aktier efter full utspädning, tusental	17 322	17 200	17 317	17 200
Resultat per aktie, kronor	-0,34	0,52	0,93	1,99
Resultat per aktie efter full utspädning, kronor	-0,33	0,49	0,88	1,87
Eget kapital per aktie, kronor	16,90	17,07	17,12	17,07
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kronor	16,29	15,98	16,30	15,98

Balansräkning (MSEK)	**2002-12-31**	**2001-12-31**
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,8	1,2
Materiella anläggningstillgångar	11,2	11,5
Finansiella anläggningstillgångar	2,1	0,0
Likvida medel	144,9	159,4
Övriga omsättningstillgångar	160,4	144,0
Summa tillgångar	**319,4**	**316,1**
Skulder och eget kapital		
Eget kapital	282,2	274,9
Ej räntebärande skulder och avsättningar	37,2	41,2
Summa skulder och eget kapital	**319,4**	**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 enligt optionsprogram	0,3	4,0		4,3
Lämnad utdelning			-12,4	-12,4
Omräkningsdifferens		-0,1	0,2	0,1
Förskjutning mellan bundna och fria reserver p g a ändring av obeskattade reserver		3,8	-3,8	0,0
Periodens resultat			15,3	15,3
Utgående balans 31 dec. 2002	**8,4**	**211,2**	**62,6**	**282,2**

Kassaflödesanalys (MSEK)	Koncernen okt-dec 2002	Koncernen okt-dec 2001	Koncernen jan-dec 2002	Koncernen jan-dec 2001
Rörelseresultat	-11,8	4,8	15,1	39,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1,7	1,0	5,0	3,6
Finansnetto	3,6	4,4	6,7	5,0
Betald skatt	0,1	-2,4	-10,8	-16,8
Förändring rörelsekapital	11,2	19,4	-15,4	-12,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**4,8**	**27,2**	**0,6**	**19,0**
nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-1,5	-2,2	-5,0	-5,7
Kassaflöde från investerings-verksamheten	**-1,5**	**-2,2**	**-5,0**	**-5,7**
Förändring av långfristig fordran	-2,1	0,0	-2,1	0,0
Nyemission enligt optionsprogram	0,0	0,0	4,3	0,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-12,4	-3,2
Kursdifferans	0,0	0,0	0,1	0,8
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	**-2,1**	**0,0**	**-10,1**	**-2,4**
Periodens kassaflöde	**1,2**	**25,0**	**-14,5**	**10,9**
Likvida medel vid periodens början	143,7	134,4	159,4	148,5
Likvida medel vid periodens slut	144,9	159,4	144,9	159,4

Nyckeltal	Koncernen okt-dec 2002	Koncernen okt-dec 2001	Koncernen jan-dec 2002	Koncernen jan-dec 2001
Rörelsemarginal, %	-24,4	8,1	7,1	18,5
Vinstmarginal, %	-11,8	14,2	7,2	14,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-2,8	1,8	8,3	15,3
Räntabilitet på eget kapital, %	-2,0	3,2	5,5	12,3
Soliditet,%	88,4	87,0	88,4	87,0
Antal anställda, medelantal	102	104	102	104
Omsättning per anställd, tkr	475	568	2078	2068
Rörelseresultat per anställd, tkr	-116	46	148	382

Definitioner

Rörelsemarginal:
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal:
Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

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

Räntabilitet på eget kapital:
Periodens resultat dividerat med genomsnittsligt eget kapital.

Soliditet:
Eget kapital i procent av balansomslutningen

Omsättning per anställd:
Nettoomsättningen dividerat med genomsnittsligt antal årsanställda

Rörelseresultat per anställd:
Rörelseresultat dividerat med genomsnittsligt antal årsanställda