Delårsrapport för Digital Vision AB
januari – mars 2003

- **Nettoomsättningen uppgick till 20,9 (17,6) Mkr**
- **Resultat före skatt uppgick till 1,0 (-5,0) Mkr**
- **Rationaliserings- och besparings-programmen ger nu full effekt**
- **Under årets första kvartal har omfattande leveranser gjorts till PBS**

Verksamheten

Digital Visions nettoomsättning uppgick under årets första tre månader till 20,9 (17,6) Mkr, en ökning med 19 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat före skatt uppgick till 1,0 (-5,0) Mkr.

Orderingången uppgick under perioden till 9,5 (13,3) Mkr en minskning med 29 %. Orderstocken per 31 mars 2003 uppgick till 9,8 (6,2) Mkr.

Rationaliserings- och besparingsprogrammen ger nu full effekt.

I början av april visade bolaget upp ett antal nya produkter på NAB, den årliga broadcast-mässan i Las Vegas.

Inom affärsområdet Media Mastering visades bl.a. den nya rep- och smutsborttagaren, med ett flertal nya unika funktioner. Produkten rönte mycket intresse från flera välrenommerade efterbearbetningsföretag.

Inom affärsområdet Media Networking introducerades den nya professionella avkodaren, som tidigare fälttestats hos och sålts till PBS (Public Broadcasting Service), för den övriga amerikanska marknaden. Denna produkt levererar en mycket hög bildkvalitet, både för standard- och högupplöst TV. Ett flertal större nätoperatörer inom television samt systemintegratörer visar stort intresse för produkten.

Affärsområdet Media Mastering

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 6,6 (17,5) Mkr, en minskning med 62 % jämfört med samma period föregående år.

Orderingången minskade med 33% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 7,4 (11,1) Mkr. Orderstocken per 31 mars 2003 uppgick till 3,3 (3,6) Mkr.

Marknaden för Media Mastering är på flera geografiska områden fortsatt svag. Speciellt besvärligt är läget i USA, där investeringsviljan under en längre period varit låg.

Den nya rep- och smutsborttagaren beräknas, i en första grundmodell, vara klar för leverans under årets tredje kvartal.

Även en ny bildbehandlingsprodukt, för i huvudsak panorering och zoom för Standard TV, kommer att vara klar för leverans under årets tredje kvartal.

Affärsområdet Media Networking

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 14,3 (0,1) Mkr.

Orderingången uppgick under samma period till 2,1 Mkr (2,2). Orderstocken per 31 mars 2003 uppgick till 6,5 (2,6) Mkr.

De initiala leveranserna av den nya avkodaren till PBS (Public Broadcasting Service) under föregående års sista kvartal, har efter omfattande fälttester följts upp av volymleveranser under årets första kvartal.

Lanseringen av den professionella avkodaren är nu påbörjad i USA och kommer att följas av lanseringar i Kanada, Australien och Kina. Detta är länder som har påbörjat införandet av högupplöst TV.

Forskning och utveckling

Periodens kostnader för forsknings- och utvecklingsverksamheten uppgick till 4,2 (5,3) Mkr, vilket motsvarar 20 (30)% av nettoomsättningen.

Forsknings- och utvecklingsarbetet inom affärsområdet Media Mastering, har under perioden fortsatt inriktats på bildbehandlingssystemet Valhall samt den nya rep- och smutsborttagaren. Vidare utvecklar Digital Vision en rörelseestimeringsmodul för att ytterligare förbättra vissa produkters prestanda.

Inom affärsområdet Media Networking har arbetet med den nya avkodaren övergått i en ny fas, där utvecklingsarbetet helt är inriktat mot att ytterligare öka funktionaliteten i produkten.

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.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 0,2 (0,2) Mkr. Investeringarna avser huvudsakligen testutrustning. Likvida medel uppgick per 31 mars 2003 till 2,8 (3,3) Mkr. Soliditeten uppgick till 49 (46)%.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 20,2 (15,3) Mkr och resultat efter skatt uppgick till 3,3 (-3,7) Mkr.

Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,2 (0,2) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 mars 2003 uppgick till 1,1 (2,4) Mkr.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Framtidsutsikter

Marknaden för Media Mastering är fortsatt svag. Ännu finns inga tydliga tecken på att marknaden kommer att återhämta sig inom en snar framtid.

Inom affärsområdet Media Networking bedömer bolaget att det finns goda möjligheter att långsiktigt öka försäljningen.

Kommande rapporteringstillfällen:

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport 6 månader	*22 augusti 2003*
Delårsrapport 9 månader	*23 oktober 2003*
Bokslutskommuniké	*12 februari 2004*

Stockholm den 12 maj 2003

Harry Vesanen
Verkställande direktör

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

Resultaträkning koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Mar 2003	Jan-Mar 2002	Helår 2002
Nettoomsättning	20 940	17 611	49 056
Kostnad sålda varor	-10 630	-8 986	-29 927
Bruttoresultat	**10 310**	**8 625**	**19 129**
Försäljningskostnader	-3 908	-5 413	-19 699
Administrationskostnader	-1 538	-2 059	-6 470
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 181	-5 269	-20 543
Jämförelsestörande poster (omstruktureringskostnader)	-	-	-1 685
Övriga rörelseintäkter, netto	544	-658	-695
Rörelseresultat	**1 227**	**-4 774**	**-29 963**
Finansnetto	-198	-198	114
Resultat före skatt	**1 029**	**-4 972**	**-29 849**
Skatt	-	-	-
Årets resultat	**1 029**	**-4 972**	**-29 849**
Resultat per aktie före utspädning [1)]	0,13	-0,93	-4,06
Resultat per aktie efter utspädning [1) 3)]	0,13	-0,93	-4,06
Genomsnittligt antal aktier	8 018 760	5 345 840	7 350 530

Balansräkning koncernen i sammandrag

Tkr	31 Mar 2003	31 Mar 2002	31 Dec 2002
Anläggningstillgångar	5 851	4 861	6 669
Varulager	20 978	31 380	22 122
Kundfordringar	17 972	13 717	13 667
Övriga omsättningstillgångar	2 846	2 753	2 327
Kassa och bank	2 843	3 273	4 684
Summa tillgångar	**50 490**	**55 985**	**49 469**
Eget kapital	24 822	25 514	23 793
Avsättningar	480	410	480
Låneskulder	11 603	10 000	4 603
Leverantörsskulder	4 722	6 977	6 226
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8 863	13 083	14 367
Summa eget kapital och skulder	**50 490**	**55 985**	**49 469**

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Mar 2003	Jan-Mar 2002	Helår 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	2 010	-4156	-27 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 679	-8 272	-20 928
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-163	-301	-3 993
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 000	5 000	22 759
Förändring av likvida medel	-1 842	-3 573	-2 162
Likvida medel vid årets början	4 684	6 846	6 846
Likvida medel vid periodens slut	2 842	3 273	4 684

Förändring av koncernens egna kapital

Tkr	Jan-Mar 2003	Jan-Mar 2002	Helår 2002
Ingående kapital enligt balansräkningen	23 793	30 486	30 486
Nyemission	-	-	23 156
Periodens resultat	1 029	- 4972	-29 849
Utgående kapital enligt balansräkningen per 31 dec	**24 822**	**25 514**	**23 793**

Nyckeltal	Jan-Mar 2003	Jan-Mar 2002	Helår 2002
Orderingång, Mkr	9,5	13,3	59,8
Orderstock, Mkr	9,8	6,2	21,2
Bruttomarginal, %	49	49	39
Rörelsemarginal, %	6	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	5	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % [2)]	17	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % [2)]	17	Neg	Neg
Soliditet, %	49	46	48
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,2	0,2	4,4
Av- & nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	0,8	0,8	3,1
Forskning och utveckling, Mkr	4,2	5,3	20,5
Medelantal anställda	31	62	49
Antal aktier vid periodens slut	8 018 760	5 345 840	8 018 760
Genomsnittligt antal aktier	8 018 760	5 345 840	7 350 530
Resultat per aktie före utspädning[1)]	0,13	-0,93	-4,06
Resultat per aktie efter utspädning[1) 3)]	0,13	-0,93	-4,06
Eget kapital per aktie före utspädning, kr[1)]	3,1	4,8	3,0
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr[1) 3)]	3,1	4,8	3,0

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

3) Utestående optionsrätter beräknas inte medföra någon utspädning

Nettoomsättning per produktområde Mkr	Jan-Mar 2003	Jan-Mar 2002	Helår 2002
Media Mastering	6,6	17,5	42,2
Media Networking	14,3	0,1	6,9
Totalt	20,9	17,6	49,1

Nettoomsättning per geografiskt område Mkr	Jan-Mar 2003	Jan-Mar 2002	Helår 2002
USA	15.7	6,5	23,6
Kanada	0,5	0,2	1,2
Europa	3,1	7,3	16,0
Asien	1,6	2,3	7,3
Övriga länder	0,0	1,3	1,0
Totalt	20,9	17,6	49,1

Orderingång Mkr	Jan-Mar 2003	Jan-Mar 2002	Helår 2002
Media Mastering	7,4	11,1	34,7
Media Networking	2,1	2,2	25,1
Totalt	9,5	13,3	59,8

Orderstock Mkr	Jan-Mar 2003	Jan-Mar 2002	Helår 2002
Media Mastering	3,3	3,6	2,5
Media Networking	6,5	2,6	18,7
Totalt	9,8	6,2	21,2

Kvartalsvärden

Resultaträkning koncernen i sammandrag Tkr	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Nettoomsättning	20 940	8 182	12 931	10 332	17 611
Kostnad sålda varor	-10 630	-9 220	-5 910	-5 810	-8 986
Bruttoresultat	**10 310**	**-1 034**	**7 021**	**4 552**	**8 625**
Försäljningskostnader	-3 908	-3 828	-4 644	-5 814	-5 413
Administrationskostnader	-1 538	-1 192	-1 471	-1 749	-2 059
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 181	-6 144	-3 839	-5 291	-5 269
Jämförelsestörande poster	-	-1 685	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	544	161	235	-432	-658
Rörelseresultat	**1 227**	**-13 727**	**-2 698**	**-8 764**	**-4 774**
Finansnetto	-198	237	12	63	-198
Resultat före skatt	**1 029**	**-13 490**	**-2 686**	**-8 701**	**-4 972**
Skatt	-	-	-	-	-
Årets resultat	**1 029**	**-13 490**	**-2 686**	**-8 701**	**-4 972**

Balansräkning koncernen i sammandrag Tkr	31 mar 2003	31 Dec 2002	30 Sep 2002	30 jun 2002	31 mar 2002
Anläggningstillgångar	5 851	6 669	3 423	4 137	4 861
Varulager	20 978	22 122	30 046	32 314	31 380
Kundfordringar	17 972	13 668	15 749	13 880	13 717
Övriga omsättningstillgångar	2 846	2 327	2 206	2 202	2 753
Kassa och bank	2 843	4 684	7 370	5 853	3 273
Summa tillgångar	**50 490**	**49 469**	**58 794**	**58 386**	**55 985**
Eget kapital	24 822	23 793	37 283	39 969	25 514
Avsättningar	480	480	410	410	410
Låneskulder	11 603	4 603	-	-	10 000
Leverantörsskulder	4 722	6 226	6 404	6 464	6 977
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8 863	14 367	14 697	11 543	13 083
Summa eget kapital och skulder	**50 490**	**49 469**	**58 794**	**58 386**	**55 985**

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag Tkr	Jan-Mar 2003	Jan-Dec 2002	Jan-Sep 2002	Jan-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Kassaflödet från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	2 010	-27 079	-14 004	-12 112	-4156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 679	-20 928	-17 229	-18 827	-8 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-163	-3 993	-402	-321	-301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 000	22 759	18154	18154	5 000
Förändringar av likvida medel	-1 842	-2 162	524	-993	-3 573
Likvida medel vid årets början	4 684	6 846	6 846	6 846	6 846
Likvida medel vid periodens slut	2 842	4 684	7 370	5 853	3 273

Nyckeltal	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	April-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Orderingång, Mkr	9,5	3,8	34,0	9,0	13,3
Orderstock per den sista i kvartalet, Mkr	9,8	21,2	25,6	4,7	6,2
Bruttomarginal, %	49	-13	54	44	49
Rörelsemarginal, %	6	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	5	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % [2)]	17	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % [2)]	17	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	49	48	63	68	46
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,2	4.0	0,1	0,1	0,2
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	0,8	0,7	0,9	0,7	0,8
Forskning och utveckling, Mkr	4,2	6.1	3,8	5,3	5,3
Medelantal anställda	31	40	53	54	62
Antal aktier vid periodens slut	8 018 760	8 018 760	8 018 760	8 018 760	5 345 840
Genomsnittligt antal aktier	8 018 760	8 018 760	8 018 760	6 682 300	5 345 840
Resultat per aktie före utspädning[1)]	0,13	Neg	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie före utspädning, kr[1)]	0,13	3,8	4,6	5,0	4,8

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

Nettoomsättning per produktområde Mkr	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	April-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Media Mastering	6,6	3,5	14,8	6,4	17,5
Media Networking	14,3	4,7	-1,8	3,9	0,1
Totalt	20,9	8,2	13,0	10,3	17,6

Nettoomsättning per geografiskt område Mkr	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	April-Jun 2002	Jan-Mar 2002
USA	15.7	4,8	7,6	4,7	6,5
Kanada	0,5	1,0	-	-	0,2
Europa	3,1	3,4	2,6	2,7	7,3
Asien	1,6	0,6	2,3	2,1	2,3
Övriga länder	0,0	-1,6	0,5	0,8	1,3
Totalt	20,9	8,2	13,0	10,3	17,6

Orderingång Mkr	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	April-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Media Mastering	7,4	3,2	12,9	7,5	11,1
Media Networking	2,1	0,6	21,0	1,3	2,2
Totalt	9,5	3,8	33,9	8,8	13,3

Orderstock Mkr	Jan-Mar 2003	31 Dec 2002	30 Sep 2002	30 Jun 2002	31 Mar 2002
Media Mastering	3,3	2,5	2,8	4,7	3,6
Media Networking	6,5	18,7	22,8	-	2,6
Totalt	9,8	21,2	25,6	4,7	6,2