Delårsrapport för Digital Vision AB
januari – september 2003

- **Nettoomsättningen ökade till 52,4 (40,9) Mkr**
- **Resultat före skatt uppgick till -3,8 (-16,5) Mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,47 (-2,45) Kr**

Verksamheten

Digital Visions nettoomsättning uppgick under årets första nio månader till 52,4 (40,9) Mkr, en ökning med 29 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat före skatt uppgick till -3,8 (-16,5) Mkr.

Orderingången uppgick under perioden till 43,7 (56,0) Mkr en minskning med 22 %. Orderstocken per den 30 september 2003 uppgick till 12,5 (25,6) Mkr.

Resultatet för kvartal 3 har påverkats av leveransförseningar. Temporära problem hos en underleverantör medförde förskjutning i produktion och planerade utleveranser.

Affärsområdet Media Mastering

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 24,8 (38,7) Mkr, en minskning med 36 % jämfört med samma period föregående år.

Orderingången under perioden uppgick till 24,8 (31,5) Mkr en minskning med 22 %. Orderstocken per den 30 september 2003 uppgick till 2,5 (2,8) Mkr.

Efter en god start på kvartalet avmattades orderingången. Denna förändring var mer markant än vanligt inför IBC-mässan i Amsterdam under september.

Bolaget deltog vid den årliga IBC-mässan där bland annat bolagets nya rep- och smutsborttagare, ASC3, med rörelseestimering visades. De kvalificerade kundkontakterna var fler vid denna mässa jämfört med föregående år.

Affärsområdet Media Networking

Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 27,6 (2,2) Mkr, en avsevärd ökning jämfört med samma period föregående år.

Orderingången uppgick under perioden till 18,9 (24,5) Mkr en minskning med 22 %. Orderstocken per den 30 september 2003 uppgick till 10,0 (22,8) Mkr.

Intresset för bolagets avkodare har visat sig vara stort bland presumtiva OEM-kunder. Under perioden har diskussioner påbörjats med ett flertal företag.

Forskning och utveckling

Periodens kostnader för forsknings- och utvecklingsverksamheten uppgick till 11,1 (13,5) Mkr vilket motsvarar 21 (33) % av nettoomsättningen.

Forsknings- och utvecklingsarbetet inom affärsområdet Media Mastering, har under perioden inriktats mot att färdigställa den nya rep- och smutsborttagaren samt mot att integrera den nya rörelseestimeringsmodulen. Utöver detta är ett nytt verktyg för ljussättning och färgkorrigering under utveckling för de europeiska och asiatiska marknaderna.

Inom affärsområdet Media Networking har arbetet med avkodaren fortsatt varit inriktat mot att ytterligare öka produktens funktionalitet.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 0,5 (0,4) Mkr. Investeringarna avser huvudsakligen testutrustning. Likvida medel uppgick per den 30 september 2003 till 4,9 (7,4) Mkr. Soliditeten uppgick till 49 (63) %.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 49,7 (35,7) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -0,5 (-13,4) Mkr.

Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,4 (0,3) Mkr. Moderbolagets likvida medel per den 30 september 2003 uppgick till 3,3 (6,7) Mkr.

Redovisningsprinciper

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

Kostnaderna för forskning och utveckling har i sin helhet belastat resultatet.

Framtidsutsikter

Inom affärsområdet Media Mastering finns indikationer på att marknadssegmentet, på flera geografiska områden, nu nått botten och att en vändning kan förväntas. På flera viktiga marknader är dock investeringsviljan fortsatt mycket svag. Bolagets bedömning är att orderingången, under de närmaste sex månaderna, kommer att börja öka.

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

Bolagets bedömning är att resultatet under årets sista kvartal kommer att bli bättre än föregående kvartal.

Kommande rapporteringstillfällen:

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké	*12 februari 2004*

Stockholm den 23 oktober 2003

Harry Vesanen
Verkställande direktör

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

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.

Resultaträkning koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Helår 2002
Nettoomsättning	52 442	40 874	49 056
Kostnad sålda varor	-27 248	-20 706	-29 927
Bruttoresultat	**25 194**	**20 168**	**19 129**
Försäljningskostnader	-12 234	-15 871	-19 699
Administrationskostnader	-4 619	-5 279	-6 470
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 069	-14 399	-20 543
Jämförelsestörande poster (omstruktureringskostnader)			-1 685
Övriga rörelseintäkter, netto	-307	-857	-695
Rörelseresultat	**-3 035**	**-16 236**	**-29 963**
Finansnetto	-729	-123	114
Resultat före skatt	**-3 764**	**-16 359**	**-29 849**
Skatt	-	-	-
Årets resultat	**-3 764**	**-16 359**	**-29 849**
Resultat per aktie före utspädning [1)]	-0,47	-2,45	-4,06
Resultat per aktie efter utspädning [1) 3)]	-0,47	-2,45	-4,06
Genomsnittligt antal aktier	8 018 760	6 682 300	7 350 530

Balansräkning koncernen i sammandrag

Tkr	30 Sep 2003	30 Sep 2002	31 Dec 2002
Anläggningstillgångar	4 900	3 423	6 669
Varulager	18 528	30 046	22 122
Kundfordringar	12 412	15 749	13 667
Övriga omsättningstillgångar	1 581	2 206	2 327
Kassa och bank	4 917	7 370	4 684
Summa tillgångar	**42 338**	**58 794**	**49 469**
Eget kapital	20 029	37 283	23 793
Avsättningar	480	410	480
Låneskulder	11 603	-	4 603
Leverantörsskulder	3 420	6 404	6 226
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	6 806	14 697	14 367
Summa eget kapital och skulder	**42 338**	**58 794**	**49 469**

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Helår 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	-4 921	-14 004	-27 079
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 287	-17 229	-20 928
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-480	-402	-3 993
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 000	18 154	22 759
Förändring av likvida medel	233	524	-2 162
Likvida medel vid årets början	4 684	6 846	6 846
Likvida medel vid periodens slut	4 917	7 370	4 684

Förändring av koncernens egna kapital

Tkr	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Helår 2002
Ingående kapital enligt balansräkningen	23 793	30 486	30 486
Nyemission	-	23 156	23 156
Periodens resultat	-3 764	- 16 359	-29 849
Utgående kapital enligt balansräkningen	**20 029**	**37 283**	**23 793**

Nyckeltal	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Helår 2002
Orderingång, Mkr	43,7	56,0	59,8
Orderstock, Mkr	12,5	25,6	21,2
Bruttomarginal, %	48	49	39
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, %	47	63	48
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,5	0,4	4,4
Av- & nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	2,0	2,4	3,1
Forskning och utveckling, Mkr	11,1	14,4	20,5
Medelantal anställda	31	53	49
Antal aktier vid periodens slut	8 018 760	8 018 760	8 018 760
Genomsnittligt antal aktier	8 018 760	6 682 300	7 350 530
Resultat per aktie före utspädning[1]	-0,47	-2,45	-4,06
Resultat per aktie efter utspädning[1] [3]	-0,47	-2,45	-4,06
Eget kapital per aktie före utspädning, kr[1]	2,5	4,6	3,0
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr[1] [3]	2,5	4,6	3,0

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

3) Utestående optionsrätter beräknas inte medföra någon utspädning

Nettoomsättning per produktområde Mkr	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Helår 2002
Media Mastering	24,8	38,7	42,2
Media Networking	27,6	2,2	6,9
Totalt	52,4	40,9	49,1

Nettoomsättning per geografiskt område Mkr	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Helår 2002
USA	32,8	18,8	23,6
Kanada	1,4	0,2	1,2
Europa	14,7	12,6	16,0
Asien	2,2	6,4	7,3
Övriga länder	1,3	2,9	1,0
Totalt	52,4	40,9	49,1

Orderingång Mkr	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Helår 2002
Media Mastering	24,8	31,5	34,7
Media Networking	18,9	24,5	25,1
Totalt	43,7	56,0	59,8

Orderstock Mkr	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Helår 2002
Media Mastering	2,5	2,8	2,5
Media Networking	10,0	22,8	18,7
Totalt	12,5	25,6	21,2

Kvartalsvärden

Resultaträkning koncernen i sammandrag Tkr	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Nettoomsättning	13 775	17 727	20 940	8 182	12 931	10 332	17 611
Kostnad sålda varor	-8 596	-8 022	-10 630	-9 220	-5 910	-5 810	-8 986
Bruttoresultat	**5 179**	**9 705**	**10 310**	**-1 038**	**7 021**	**4 522**	**8 625**
Försäljningskostnader	-4 093	-4 233	-3 908	-3 829	-4 644	-5 814	-5 413
Administrationskostnader	-1 482	-1 599	-1 538	-1 192	-1 471	-1 749	-2 059
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 200	-3 688	-4 181	-6 144	-3 839	-5 291	-5 269
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1 685	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-280	-571	544	161	235	-432	-658
Rörelseresultat	**-3 876**	**-386**	**1 227**	**-13 727**	**-2 698**	**-8 764**	**-4 774**
Finansnetto	-269	-262	-198	237	12	63	-198
Resultat före skatt	**-4 145**	**-648**	**1 029**	**-13 490**	**-2 686**	**-8 701**	**-4 972**
Skatt	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	**-4 145**	**-648**	**1 029**	**-13 490**	**-2 686**	**-8 701**	**-4 972**

Balansräkning koncernen i sammandrag Tkr	30 Sep 2003	30 Jun 2003	31 Mar 2003	31 Dec 2002	30 Sep 2002	30 Jun 2002	31 Mar 2002
Anläggningstillgångar	4 900	5 459	5 851	6 669	3 423	4 137	4 861
Varulager	18 528	20 479	20 978	22 122	30 046	32 314	31 380
Kundfordringar	12 412	16 645	17 972	13 668	15 749	13 880	13 717
Övriga omsättningstillgångar	1 581	1 832	2 846	2 326	2 206	2 202	2 754
Kassa och bank	4 917	5 070	2 843	4 684	7 370	5 853	3 273
Summa tillgångar	**42 338**	**49 485**	**50 490**	**49 469**	**58 794**	**58 386**	**55 985**
Eget kapital	20 029	24 174	24 822	23 793	37 283	39 969	25 514
Avsättningar	480	480	480	480	410	410	410
Låneskulder	11 603	14 603	11 603	4 603	-	-	10 000
Leverantörsskulder	3 420	4 095	4 722	6 226	6 404	6 464	6 977
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	6 806	6 133	8 863	14 367	14 697	11 543	13 084
Summa eget kapital och skulder	**42 338**	**49485**	**50 490**	**49 469**	**58 794**	**58 386**	**55 985**

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag Tkr	Jan-Sep 2003	Jan-Jun 2003	Jan-Mar 2003	Jan-Dec 2002	Jan-Sep 2002	Jan-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Kassaflödet från den löpande verksamheten							
före förändring av rörelsekapital	-4 921	1 908	2 010	-27 079	-14 004	-12 112	-4156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 287	-9 296	-8 679	-20 928	-17 229	-18 827	-8 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-480	-318	-163	-3 993	-402	-321	-301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 000	10 000	7 000	22 759	18154	18154	5 000
Förändringar av likvida medel	233	386	-1 842	-2 162	524	-993	-3 573
Likvida medel vid årets början	4 684	4 684	4 684	6 846	6 846	6 846	6 846
Likvida medel vid periodens slut	4 917	5 070	2 842	4 684	7 370	5 853	3 273

Nyckeltal	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Orderingång, Mkr	11,6	22,6	9,5	3,8	34,0	9,0	13,3
Orderstock per den sista i kvartalet, Mkr	12,5	14,6	9,8	21,2	25,6	4,7	6,2
Bruttomarginal, %	38	55	49	-13	54	44	49
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	6	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	5	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % [2]	Neg	1	17	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % [2]	Neg	9	17	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %		49	49	48	63	68	46
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,2	0,1	0,2	4.0	0,1	0,1	0,2
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	0,7	0,5	0,8	0,7	0,9	0,7	0,8
Forskning och utveckling, Mkr	3,2	3,7	4,2	6.1	3,8	5,3	5,3
Medelantal anställda	31	30	31	40	53	54	62
Antal aktier vid periodens slut	8 018 760	8 018 760	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	8 018 760	8 018 760	6 682 300	5 345 840
Resultat per aktie före utspädning[1]	Neg	Neg	0,13	Neg	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie före utspädning, kr[1]	5,0	3,0	4,6	3,8	4,6	5,0	4,8

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier
2) På helårsbasis

Nettoomsättning per produktområde Mkr	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Media Mastering	6,5	11,7	6,6	3,5	14,8	6,4	17,5
Media Networking	7,3	6,1	14,3	4,7	-1,8	3,9	0,1
Totalt	13,8	17,8	20,9	8,2	13,0	10,3	17,6

Nettoomsättning per geografiskt område Mkr	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002
USA	7,9	9,2	15,7	4,8	7,6	4,7	6,5
Kanada	-	0,9	0,5	1,0	-	-	0,2
Europa	4,2	7,4	3,1	3,4	2,6	2,7	7,3
Asien	0,3	0,3	1,6	0,6	2,3	2,1	2,3
Övriga länder	1,3	0,0	0,0	-1,6	0,5	0,8	1,3
Totalt	13,7	17,8	20,9	8,2	13,0	10,3	17,6

Orderingång Mkr	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002
Media Mastering	6,5	10,9	7,4	3,2	12,9	7,5	11,1
Media Networking	5,1	11,7	2,1	0,6	21,0	1,3	2,2
Totalt	11,6	22,6	9,5	3,8	33,9	8,8	13,3

Orderstock Mkr	30 Sep 2003	30 Jun 2003	31 Mar 2003	31 Dec 2002	30 Sep 2002	30 Jun 2002	31 Mar 2002
Media Mastering	2,5	2,5	3,3	2,5	2,8	4,7	3,6
Media Networking	10,0	12,1	6,5	18,7	22,8	-	2,6
Totalt	12,5	14,6	9,8	21,2	25,6	4,7	6,2