Delårsrapport för AudioDev AB (publ)
1 januari – 30 september 2003

(Siffror inom parentes relaterar till perioden januari-september 2002)

- *Nettoomsättningen januari-september ökade med 31% till 214,6 (163,6) miljoner kronor.*
- *Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 56% under perioden till 46,8 (30,0) miljoner kronor.*
- *Resultatet per aktie uppgick till 2,05 (1,28) kronor.*
- *Perioden präglas av hög efterfrågan på testutrustning för inspelningsbar DVD (DVD-R/RW).*

	Juli-sep 2003	***Juli-Sep 2002***	***Jan-sep 2003***	***Jan-sep 2002***
Nettoomsättning, Mkr	*77,9*	*56,9*	*214,6*	*163,6*
Resultat efter finansiella poster, Mkr	*25,8*	*12,6*	*46,8*	*30,0*
- i % av nettoomsättningen	*33,1*	*22,1*	*21,8*	*18,3*
Resultat efter skatt, Mkr	*19,5*	*8,8*	*34,3*	*21,0*
- i % av nettoomsättningen	*25,0*	*15,5*	*16,0*	*12,8*
Resultat per aktie, kr	*1,17*	*0,53*	*2,05*	*1,28*
Orderstock, Mkr	*16,7*	*18,4*	*16,7*	*18,4*

Om AudioDev

AudioDev är en världsledande tillverkare av testutrustning för kvalitetskontroll av optiska medier så som CD och DVD. 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. AudioDevs produkter säljs under varumärkena CATS och Go!. Produkterna i serien CATS är kända som branschens de facto-standard för kvalitetstestning av marknadens alla format. Go! är ett nytt varumärke med produkter optimerade för processkontroll. AudioDev erbjuder också ett omfattande servicenätverk, liksom kundanpassad utbildning och oberoende testanalyser via AudioDevs Test Center. Några av AudioDevs kunder är Technicolor, Ritek Global Media, Microsoft, EMI, Warner, Sonopress, Pioneer, Cinram, Panasonic, MBI och CMC. AudioDev är sedan september 2000 noterat på Stockholmsbörsen.

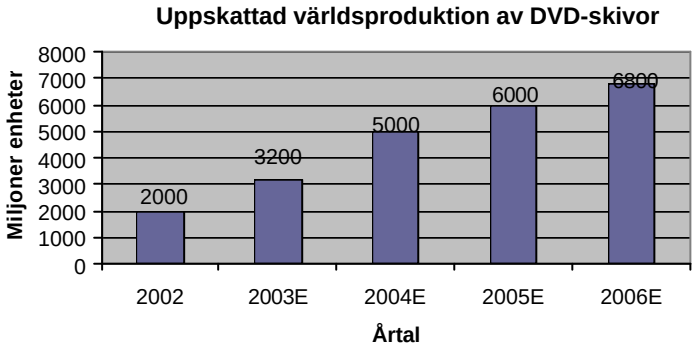
Marknaden

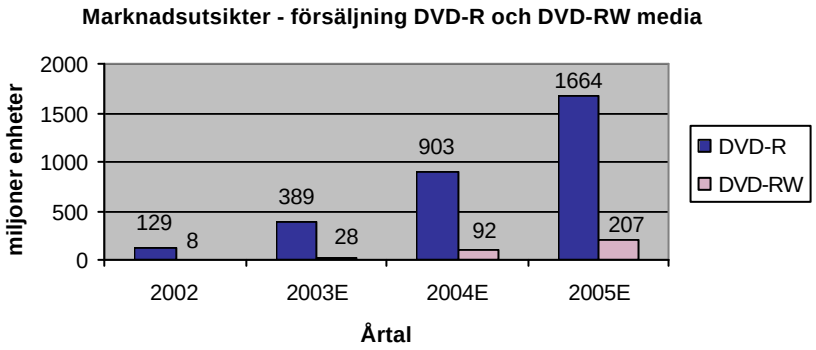
Marknaden för optiska medier domineras av företag som producerar skivor, elektronikföretag som tillverkar CD- och DVD-spelare samt s k innehållsleverantörer. Till innehållsleverantörerna räknas film- och skivbolag samt tillverkare av dataspel och programvara. På marknaden för optiska media finns också leverantörer av produktionsutrustning, råvaror och förpackningar samt företag som tillverkar och levererar testutrustning för kvalitetssäkring, däribland AudioDev.

AudioDevs största kundgrupp är skivtillverkarna. Deras behov av test- och produktionsutrustning styrs av konsumentens efterfrågan på skivor, men investeringsmönstret uppvisar en ryckighet som inte helt följer utvecklingen av konsumentförsäljningen. Anledningen är att tillverkarna tenderar att investera kraftigt i utrustning när ett format nyligen blivit populärt, vilket 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 överkapaciteten tagits i anspråk och dels beroende på att produktionsprocessen ibland förändras när ett format mognat. Denna ryckighet i investeringsmönstret är typisk för vår bransch.

Utvecklingen för optiska media

Även om efterfrågan på testutrustning inte helt följer konsumentmarknaden för optiska medier så ger utvecklingen en viktig indikation på investeringsbehovet i industrin. Nedanstående diagram visar uppskattad utveckling för DVD- och DVD-R/RW skivor.





Källla: Credit Suisse Equity Research, och
Cheuvreux smaller companies research

DVD-spelaren är en av de snabbast växande konsumentelektronikprodukterna någonsin och det stigande antalet DVD-spelare på markanden gör att efterfrågan på DVD-skivor ökar (se diagram).

Denna efterfrågan drivs idag till största delen av DVD-Video (DVD med film) som nu är ett etablerat och populärt format. Det är dock troligt att DVD-ROM på sikt kommer att ta över större delen av spel och mjukvarumarknaden från CD-ROM. De flesta datorer levereras idag med en DVD-spelare och allt fler spel och spelkonsoler så som Microsofts Xbox och Sonys Playstataion 2 är DVD-ROM baserade. Enligt undersökningar (se diagrammet ovan) så behöver tillverkningskapaciteten för förinspelad DVD öka med 240 procent till år 2006 för att möta den stigande efterfrågan. Det är därför troligt att DVD kommer att fortsätta att växa i en stadig takt.

För DVD-R/RW bör investeringsbehovet under de närmaste åren vara stort. Efterfrågan på mediet stiger kraftig, om än från en låg nivå (se diagram). Anledningen är sjunkande priser samt ett ökat antal sålda DVD-spelare med inspelningsfunktion och datorer med DVD-brännare. DVD-R är det format där efterfrågan är störst. DVD-RW är ännu ett format som befinner sig i de första stadierna av sin produktlivscykel.

CD-mediat har nått ett mognadsstadium och har nu gått in i en fas där investeringsbehovet är fallande och till största delen utgörs av återinvesteringar. Efterfrågan på CD-R-media fortsätter dock att växa, eftersom CD-R fortfarande är det huvudsakliga lagringsmediet sedan det tog över efter floppy-disketten i slutet av 90-talet. CD-R kommer troligen så småningom att ersättas av DVD-R.

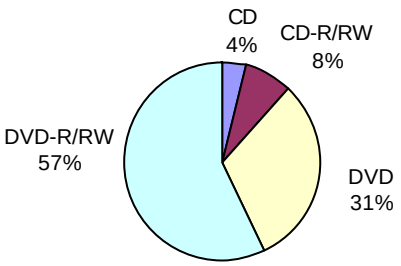
AudioDevs verksamhet januari-september 2003

Årets tredje kvartal har präglats av fortsatt hög efterfrågan på testutrutning för inspelningsbara DVD (DVD-R/RW) i Asien. Anledningen är att skivtillverkarna gör stora investeringar i produktionsutrustning för DVD-R/RW formatet som en följd av ökad efterfrågan som drivs av sjunkande priser på inspelningsbara skivor och spelare med inspelningsfunktion. AudioDev fick under september bl a order värda ca 14 miljoner kronor från de två största tillverkarna av DVD-R/RW i Asien, Ritek Corporation och CMC Magnetics. På den amerikanska marknaden har vi inte sett någon ökning i efterfrågan på testutrustning för förinspelad DVD.

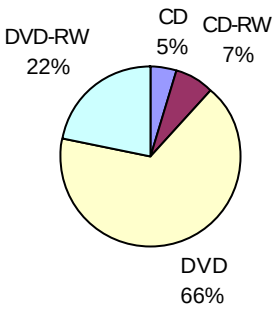
Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 214,6 (163,6) miljoner kronor, vilket är en ökning med 31 procent i jämförelse med samma period 2002. Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 77,9 (56,9) miljoner kronor. Övervägande delen av försäljningen avser testare för inspelningsbar DVD (DVD-R/RW), vilken har fortsatt att öka under tredje kvartalet. Försäljningen av testutrustning för förinspelad DVD har minskat i jämförelse med samma period föregående år, vilket betyder att denna andel av försäljningen gått från 66 procent 2002 till 31 procent 2003 (se diagram). Försäljningen av testutrustning för CD ligger kvar på en relativt oförändrad nivå i jämförelse med samma period föregående år (se diagram). Försäljningen av CD-R har dock ökat i jämförelse med första och andra kvartalet i år. Det beror på att nya CD-R tillverkare fyller upp det kapacitetsvacuum som uppstår när många etablerade tillverkare ställer om från CD-R till DVD-R tillverkning.

Nettoomsättning per produktgrupp

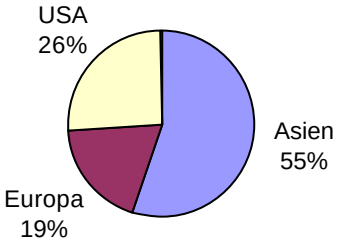


1 jan. – 30 sep. 2003

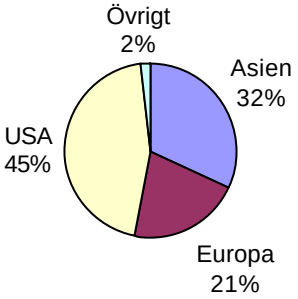


1 jan. – 30 sep. 2002

Nettoomsättning per geografisk marknad



1 jan. – 30 sep. 2003



1 jan. – 30 sep. 2002

Inspelningsbara media tillverkas främst i Asien, varför dess andel av försäljningen har ökat kraftigt i jämförelse med samma period i fjor. Den procentuella nedgången för den amerikanska marknaden hänger samman med den lägre försäljningen av testutrustning för förinspelad DVD, eftersom dessa främst tillverkas i USA. Försäljningen i Europa ligger kvar på en relativt oförändrad nivå. Europa är AudioDevs minsta marknad.

Resultat och marginal

Resultatet efter finansiella poster förbättrades under de första nio månaderna med 56 procent i jämförelse med samma period 2002 och uppgick till 46,8 (30,0) miljoner kronor. Resultatet efter skatt uppgick till 34,3 (21,0) miljoner kronor. För perioden juli-september uppgick resultatet efter finansiella poster till 25,8 (12,6) miljoner kronor och resultatet efter skatt uppgick till 19,5 (8,8) miljoner kronor.

Rörelseresultatet för perioden juli-september visar på en något höjd rörelsemarginal, vilket kan förklaras av den höga efterfrågan på testare för inspelningsbar DVD, då dessa produkter generellt är mer lönsamma. Marginalen påverkas också av övergången från prissättning i USD till EUR som hittills visat sig ha gynnsamma effekter på verksamheten. Vid en jämförelse med rörelsemarginalen för första halvåret i år kan det påpekas att AudioDev då gjorde nedskrivningar i lagret med 10,7 (4,5) miljoner, vilket påverkade rörelseresultatet för halvåret.

Under perioden januari-september har AudioDev ABs andel av resultatet från det hälftenägda intressebolaget AudioDev FarEast uppgått till 8,7 miljoner kronor. Under tredje kvartalet har 1,7 miljoner av dessa delats ut till AudioDev AB.

Fordringar på det amerikanska dotterbolaget kommer fortsatt att säkras i USD. Per den 30 september 2003 hade framtida flöden motsvarade 5,5 miljoner USD säkrats mot svenska kronor till en snittkurs av 9,10 SEK. Säkringsportföljen matchar fodringar på det amerikanska dotterbolaget.

Orderingång och orderstock

Orderingången för perioden juli-september uppgick till 69,5 (50,3) och totalt för de första nio månaderna uppgick den till 208,6 (168,0) miljoner kronor. Detta är en ökning med 24 procent i jämförelse med samma period föregående år. Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 16,7 (18,4) miljoner kronor.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar har uppgått till 2,0 (3,5) miljoner kronor under perioden. Investeringarna avser i huvudsak dator- och mätutrustning.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick per den 30 september 2003 till 191,2 (144,9 vid årsskiftet) miljoner kronor. Merparten av koncernens likvida medel har under perioden varit placerade i en penningmarknadsfond baserad på statsskuldväxlar och motsvarande värdepapper samt företagscertifikat.

Soliditeten uppgick per den 30 september 2003 till 85,7 procent i jämförelse med 88,4 procent vid årsskiftet. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens utgång till 304,9 (282,2 vid årsskiftet).

Kassaflöde

Koncernen uppvisar ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden januari-september på 57,5 (-4,1) miljoner kronor. Kapitalbindningen i rörelsekapitalet har minskat med 4,6 (8,6) miljoner kronor under kvartalet. Minskningen av rörelsekapitalet består till övervägande delen av minskade lager och kundfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden juli-september uppgick till 23,7 (15,5) miljoner kronor.

Personal

Medelantalet anställda under perioden 1 januari-30 september 2003 var 102 (100). Under kvartalet har AudioDev anställt Albert Buzassy som ny VD till dotterbolaget i USA. Vidare har AudioDev anställt en logistikchef, Per Schullström, som ska ingå i AudioDevs ledningsgrupp. Per påbörjar sin anställning i november.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 201,5 (152,8) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 39,7 (35,4) miljoner kronor. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har uppgått till 1,9 (3,5) miljoner kronor. De disponibla likvida medlen uppgick till 188,0 (134,0) miljoner kronor.

Ny utdelningspolicy

AudioDevs styrelse meddelade i halvårsrapporten att AudioDev har fastställt en ny utdelningspolicy. Policyn innebär förslag till bolagstämman 2004 om en utdelning av 2 kronor per aktie för 2003 (0.75 kronor föregående år) med ambitionen att kunna öka med i genomsnitt 10 procent per år under de närmaste fem åren. Detta i beaktande av gällande soliditetsmål om 40 procent. Beslut om utdelning för verksamhetsåret 2003 tas på bolagsstämman 2004.

Kommande rapporttillfällen 2004

13 februari 2004	Bokslutskommuniké 2003
28 april 2004	Delårsrapport januari–mars 2004 samt bolagsstämma

Övrigt

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Malmö den 24 oktober 2003
AudioDev AB (publ.)

Peter Ragnarsson
Verkställande direktör och koncernchef

För mer information, var vänlig kontakta:

Peter Ragnarsson, Chief Executive Officer
Tel: +46 40 690 49 00
e-mail: peter.ragnarsson@audiodev.com

Anna Thelander, Chief Financial Officer
Tel: +46 40 690 49 42
Mobile: +46 709 694920
e-mail: anna.thelander@audiodev.com

Marielle Noble, Investor Relations
Mobile: +46 709 694980
e-mail: marielle.noble@audiodev.com

Resultaträkning (MSEK)	**Koncernen juli-sept 2003**	**Koncernen juli-sept 2002**	**Koncernen jan-sept 2003**	**Koncernen jan-sept 2002**	**Koncernen jan-dec 2002**	**Koncernen Rullande 1 okt 2002 30 sept 2003**
Nettoomsättning	77,9	56,9	214,6	163,6	212,0	263,0
Rörelsekostnader	-56,5	-45,9	-178,5	-133,4	-191,9	-237,0
Resultat före avskrivningar	**21,4**	**11,1**	**36,1**	**30,2**	**20,1**	**26,0**
Avskrivningar	-1,0	-1,1	-2,9	-3,3	-5,0	-4,6
Rörelseresultat	**20,4**	**10,0**	**33,2**	**26,9**	**15,1**	**21,4**
Resultatandel i intressebolag	3,4		8,7			8,7
Finansnetto	2,0	2,6	4,9	3,1	6,7	8,5
Resultat efter finansiella och liknande poster	**25,8**	**12,6**	**46,8**	**30,0**	**21,8**	**38,6**
Beräknad skatt	-6,3	-3,8	-12,5	-9,0	-6,5	-10,0
Periodens resultat	**19,5**	**8,8**	**34,3**	**21,0**	**15,3**	**28,6**
Genomsnittsligt antal aktier, tusental	16 700	16 700	16 700	16 407	16 482	16 700
Genomsnittsligt antal aktier efter full utspädning, tusental	17 322	17 322	17 322	17 320	17 317	17 322
Resultat per aktie, kronor	1,17	0,53	2,05	1,28	0,93	1,71
Resultat per aktie efter full utspädning, kronor	1,13	0,51	1,98	1,21	0,88	1,65
Eget kapital per aktie, kronor	18,26	17,24	18,26	17,55	17,12	18,26
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kronor	17,60	16,62	17,60	16,62	16,30	17,60

Balansräkning (MSEK)	**2003-09-30**	**2002-09-30**	**2002-12-31**
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,5	1,2	0,8
Materiella anläggningstillgångar	9,6	12,1	11,2
Finansiella anläggningstillgångar	7,6	0,0	2,1
Likvida medel	191,2	143,7	144,9
Övriga omsättningstillgångar	146,8	156,7	160,4
Summa tillgångar	**355,7**	**313,7**	**319,4**
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	304,9	287,9	282,2
Ej räntebärande skulder och avsättningar	50,8	25,7	37,2
Summa skulder och eget kapital	**355,7**	**313,7**	**319,4**

Specifikation av koncernens egna kapital

	Aktie-kapital	**Bundna reserver**	**Fritt eget kapital**	**Summa**
Ingående balans 1 januari 2003	8,4	211,3	62,5	282,2
Lämnad utdelning			-12,5	-12,5
Omräkningsdifferens		0,0	0,9	0,9
Förskjutning mellan bundna och fria reserver p g a intressebolagsredovisning		6,1	-6,1	0,0
Periodens resultat			34,3	34,3
Utgående balans 30 september 2003	**8,4**	**217,4**	**79,1**	**304,9**

Kassaflödesanalys (MSEK)	Koncernen juli-sept 2003	Koncernen juli-sept 2002	Koncernen jan-sept 2003	Koncernen jan-sept 2002	Koncernen jan-dec 2002
Rörelseresultat	20,4	9,9	33,2	26,9	15,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1,0	1,1	2,9	3,3	5,0
Finansnetto exkl resultatandel intressebolag	2,0	2,4	4,9	3,1	6,7
Betald skatt	-4,3	-3,1	-10,3	-10,8	-10,8
Förändring rörelsekapital	4,6	5,2	26,8	-26,6	-15,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**23,7**	**15,5**	**57,5**	**-4,1**	**0,6**
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-1,1	-1,9	-2,0	-3,5	-5,0
Kassaflöde från investerings-verksamheten	**-1,1**	**-1,9**	**-2,0**	**-3,5**	**-5,0**
Förändring av långfristig fordran	0,3	0,0	0,7	0,0	-2,1
Erhållen utdelning från intressebolag	1,7		1,7		
Nyemission enligt optionsprogram	0,0	0,0	0,0	4,3	4,3
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-12,5	-12,4	-12,4
Kursdifferans	0,2	0,0	0,9	0,0	0,1
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	**2,2**	**0,0**	**-9,2**	**-8,1**	**-10,1**
Periodens kassaflöde	**24,8**	**13,6**	**46,3**	**-15,7**	**-14,5**
Likvida medel vid periodens början	166,4	130,1	144,9	159,4	159,4
Likvida medel vid periodens slut	191,2	143,7	191,2	143,7	144,9

Nyckeltal	Koncernen juli-sept 2003	Koncernen juli-sept 2002	Koncernen jan-sept 2003	Koncernen jan-sept 2002	Koncernen jan-dec 2002
Rörelsemarginal, %	26,2	17,5	15,5	16,5	7,1
Vinstmarginal, %	25,0	15,5	16,0	12,8	7,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	8,9	3,5	16,1	9,6	8,3
Räntabilitet på eget kapital, %	6,6	3,1	11,7	7,5	5,5
Soliditet,%	85,7	91,8	85,7	91,8	88,4
Antal anställda, medelantal	101	100	102	100	102
Omsättning per anställd, tkr	771	569	2104	1636	2078
Rörelseresultat per anställd, tkr	202	100	325	269	148

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