

Delårsrapport för Digital Vision AB januari – september 2000

- **Nettoomsättningen** uppgick till 57,2 (86,0) Mkr
- **Resultat efter skatt** uppgick till -21,1 (2,5) Mkr
- **Åtgärdsprogrammet** som initierades under kvartalet har resulterat i bättre rutiner vid produktlansering, sänkta kostnader och lägre kapitalbindning
- **Bolaget** kommer fortsättningsvis att tydligare fokusera på tillväxtområden
- **Rekrytering** av ny koncernchef pågår

Digital Visions verksamhet

Digital Vision har som affärsidé att erbjuda världsledande produkter till professionella kunder inom film/video, multimedia och distribution av digital-TV. Verksamheten utgörs av utveckling, tillverkning, försäljning och support av system för digital bildbehandling och pre-mastering samt transmissionsutrustning för HDTV (högupplöst digital-TV) och SDTV (standard digital-TV).

Digital Vision-koncernen består av ett svenskt moderbolag samt tre utländska försäljningsbolag, ett i England, ett i USA samt ett i Kanada. Forskning och utveckling liksom tillverkning sker enbart i Sverige. Tillverkningen sker dels genom kontraktstillverkare, dels i egen regi.

Fokusering på tillväxtområden

Under kvartalet har en ny strategisk plan utarbetats. Denna innebär att bolaget fortsättningsvis kommer att tydligare fokusera på ett antal tillväxtområden. Dessa är dels bolagets traditionella kärnområden inom nuvarande Image Processing och Pre-mastering, dels nya områden som öppnar sig på marknaden genom bredbandsutbyggnaden och införandet av Digital bio. Inom dessa senare områden är bolaget intressant positionerat, inte minst tack vare sina transmissionsprodukter. Den nya strategin kommer att innebära att bolagets affärsområden, som idag är teknikinriktade, från och med nästa år förändras till att bättre passa de nya marknadsförutsättningarna. De nya affärsområdena från och med nästa år blir Media Mastering, Media Networking och Digital Cinema och nuvarande förändras enligt följande.

- **Image Processing**
Digital utrustning för att höja den tekniska bildkvaliteten i samband med produktion och efterbearbetning av spelfilmer, TV-serier, musikvideos och reklamfilmer.

Samtliga produkter som idag ingår i Image Processing och vissa Pre-mastering produkter, slås samman till affärsområdet Media Mastering.

- **Pre-mastering**

Utrustning för komprimering och anpassning av bild/ljud till datafil för DVD, Video-on-Demand, Streaming eller Digital bio.

Nuvarande produkter inom Pre-mastering kommer att fördelas mellan de tre nya affärsområdena.

- **Transmission**

Utrustning för överföring i digitala sändningsnät som omfattar mark-, kabel-, satellit och bredbandsnät. Inom detta område tillverkar Digital Vision utrustning för användning i såväl allmänna nät som programförbindelser i punkt-till-punkt-nät.

Detta område kommer bilda basen i affärsområdet Media Networking. Samtliga produkter som idag ingår i Transmission, samt även vissa Pre-mastering produkter, kommer nästa år att återfinnas här.

Försäljning och marknad

Digital Visions nettoomsättning under årets tre första kvartal uppgick till 57,2 (86,0) Mkr, en minskning med 33% jämfört med samma period 1999.

Orderingången minskade med 19% under de första tre kvartalen 2000 jämfört med 1999 och uppgick till 48,2 (59,6) Mkr. Orderstocken per 30 september var oförändrad jämfört med samma period förra året och uppgick till 23,7 (23,3) Mkr.

Marknaden har fortsatt varit generellt svag och försäljningen har inte nått upp till förväntningarna.

Bedömningen är att nya produkter som lanseras kommer att innebära en ökad försäljning under kvartal 4.

Affärsområde Image Processing

Nettoomsättningen minskade med 24% under de tre första tre kvartalen och uppgick till 36,1 (47,4) Mkr. Orderingången minskade med 51% till 25,1 (50,8) Mkr. Orderstocken per 30 september 2000 uppgick till 12,4 (12,1) Mkr.

Bolaget har under perioden lanserat en ny plattform för högupplösta bilder. Samtliga Digital Visions bildbehandlingsverktyg kommer också att lanseras på en flexibel mjukvaruplattform som medger betydligt bättre prestanda och utökade funktioner. Detta sker

successivt under 2001 och kommer att stärka Digital Visions marknadsposition. Ett första verktyg i den serien som används för avancerad ljussättning lanserades framgångsrikt under tredje kvartalet. Marknaden i USA har mognat för HD-formatet vilket har fått till följd ett ökat intresse även i Europa och Asien.

Affärsområde Pre-mastering

Nettoomsättningen minskade med 56% till 7,9 (18,0) Mkr. Orderingången uppgick till 5,6 Mkr (19,6) eller en minskning med 71%. Orderstocken per 30 september uppgick till 6,4 MSEK (8,7), en minskning med 26% jämfört med samma period förra året.

Under kvartalet kom bolaget ut med en ny version av basprodukten BitPack-SD som mottagits positivt av marknaden. Digital bio är vidare ett område där Digital Vision ligger långt framme. Potentialen är stor inom detta område när biografer världen över skall gå över från traditionell distribution av film till filöverföring och visning med speciella elektroniska storbildsprojektorer.

Affärsområde Transmission

Nettoomsättningen minskade med 36% till 13,2 (20,6) Mkr. Orderingången uppgick till 17,5 (-10,8) Mkr. Orderstocken per 30 september 2000 uppgick till 4,9 (2,5) Mkr.

Digital Visions satsning på HDTV Transmissionsprodukter har under perioden inte gett det utfall som förväntades. Fortfarande finns intresse hos större potentiella kunder men utsikterna inom detta område bedöms som mindre goda jämfört med tidigare. Bolaget kommer framöver att satsa mindre på den traditionella transmissionsmarknaden och istället satsa mer på produkter och system som behövs för övergång till distribution av TV/HDTV via bredbandsteknik.

Forskning och utveckling

Forsknings- och utvecklingsarbetet har under året inriktats på HDTV där Digital Vision satsar långsiktigt. En ny utvecklingsorganisation har införts som syftar till att förbättra de interna processerna och vidareutveckla bolagets kärnkompetenser. Den produktutveckling som bedrevs i England har avvecklats under kvartalet och flyttas till moderbolaget i Sverige. Åtgärden har inneburit en rationalisering av

verksamheten och därtill minskade fasta kostnader. Kostnader för forskning och utveckling uppgick de tre första kvartalen till 18,1 (17,4) Mkr. Detta motsvarar 32 (20) procent av nettoomsättningen under perioden.

Alla utgifter för utveckling har kostnadsförts löpande under året.

Rörelsens resultat

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -21,1 (2,5) Mkr för de första tre kvartalen 2000. Minskningen förklaras huvudsakligen av lägre försäljning samt tillfälligt lägre bruttomarginal på grund av lagernedskrivningar. Omkostnaderna har under kvartal 3 minskat med drygt 10%.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 2,0 (3,1) Mkr. Investeringarna avser huvudsakligen datorutrustning samt testutrustning. Likvida medel per 30 september 2000 uppgick till 27,4 (47,1) Mkr. Soliditeten uppgick till 85 (87) procent. Åtgärdsprogrammet som infördes under kvartalet har gett positiv effekt på kapitalbindningen och därmed kassaflödet. Totalt har de likvida medelen ökat från 19,1 till 27,4 Mkr under kvartalet.

Moderbolag

Moderbolagets intäkter uppgick till 48,5 (73,5) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -14,9 (3,1) Mkr.

Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 1,9 (2,8) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 30 september 2000 uppgick till 26,2 (46,0) Mkr.

Ny koncernchef

Bolagets nuvarande koncernchef och en av grundarna, Peter Weiss, har av privata skäl beslutat avgå, så snart en lämplig efterträdare kan anställas. Rekrytering pågår. Peter Weiss kommer att i samråd med ny koncernchef stå till dennes och styrelsens förfogande och väntas härvid komma att ägna sig åt bolagets fortsatta affärsutveckling.

Prognos år 2000

Faktureringen för året förväntas uppgå till 85-90 Mkr med ett positivt resultat för fjärde kvartalet.

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké år 2000

Februari 2001

Stockholm den 18 oktober 2000

Peter Weiss
Verkställande direktör

Frågor besvaras av verkställande direktören Peter Weiss, telefon: 08-182465, e-mail: peter.weiss@digitalvision.se
Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av Digital Visions revisorer.



Resultaträkning koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Sept 2000	Jan-Sept 1999	Helår 1999
Nettoomsättning	57 189	85 990	106 812
Kostnad sålda varor	-33 188	-40 170	-53 432
Bruttoresultat	24 001	45 820	53 380
Försäljningskostnader	-21 771	-19 979	-26 961
Administrationskostnader	-6 280	-5 648	-7 264
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 135	-17 353	-23 540
Övriga rörelseintäkter	561	52	1 040
Rörelseresultat	-21 624	2 892	-3 345
Finansnetto	492	522	799
Resultat före skatt	-21 132	3 414	-2 546
Skatt	-	-956	709
Årets resultat	-21 132	2 458	-1 837

Balansräkning koncernen i sammandrag

Tkr	30 Sept 2000	30 Sept 1999	31 Dec 1999
Anläggningstillgångar	9 768	11 558	11 096
Varulager	41 966	41 143	44 514
Kundfordringar	18 002	25 669	23 533
Övriga omsättningstillgångar	6 805	3 830	5 770
Likvida medel	27 362	47 121	43 894
Summa tillgångar	103 903	129 321	128 807
Eget kapital	88 057	112 811	108 728
Långfristiga icke räntebärande skulder	3 116	3 817	3 299
Leverantörsskulder	4 526	4 827	8 828
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8 204	7 866	7 952
Summa eget kapital och skulder	103 903	129 321	128 807

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Sept 2000	Jan-Sept 1999	Helår 1999
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-19 670	6 034	105
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 541	-9 061	-11 484
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 991	-3 109	-3 769
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	54 853	54 709
Ökning av likvida medel	-16 532	42 683	39 456
Likvida medel vid årets början	43 894	4 438	4 438
Likvida medel vid periodens slut	27 362	47 121	43 894

Nyckeltal

	Jan-Sept 2000	Jan-Sept 1999	Helår 1999
Orderingång, Mkr	48,2	59,6	89,6
Orderstock, Mkr	23,7	23,3	32,7
Bruttomarginal, %	42%	53%	50%
Rörelsemarginal, %	-38%	3%	-3%
Vinstmarginal, %	-37%	4%	-2%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	-21%	6%	-3%
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	-64%	4%	-2%
Soliditet, %	85%	87%	84%
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	2,0	3,1	5,1
Forskning och utveckling, Mkr	18,1	17,4	23,5
Medelantal anställda	72	78	77
Antal aktier vid periodens slut	5 345 840	5 345 840	5 345 840
Genomsnittligt antal aktier	5 045 840	5 045 840	5 045 840
Resultat per aktie, kr ²⁾	-3,95	0,49	-0,36
Eget kapital per aktie, kr	16,5	21,1	20,3

¹⁾ Beräknat på helårsbasis

²⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Nettoomsättning per produktområde

Mkr	Jan-Sept 2000	Jan-Sept 1999	Helår 1999
Image Processing	36,1	47,4	55,7
Pre-mastering	7,9	18,0	27,2
Transmission	13,2	20,6	23,9
Totalt	57,2	86,0	106,8

Nettoomsättning per geografiskt område

Mkr	Jan-Sept 2000	Jan-Sept 1999	Helår 1999
USA	18,5	35,2	37,5
Kanada	4,4	12,5	12,9
Europa	18,3	30,4	43,5
Asien	10,2	1,2	3,8
Övriga länder	5,8	6,7	9,1
Totalt	57,2	86,0	106,8

Orderingång

Mkr	Jan-Sept 2000	Jan-Sept 1999	Helår 1999
Image Processing	25,1	50,8	70,4
Pre-mastering	5,6	19,6	28,8
Transmission	17,5	-10,8	-9,6
Totalt	48,2	59,6	89,6

Orderstock

Mkr	Jan-Sept 2000	Jan-Sept 1999	Helår 1999
Image Processing	12,4	12,1	23,4
Pre-mastering	6,4	8,7	8,7
Transmission	4,9	2,5	0,6
Totalt	23,7	23,3	32,7

KVARTALSVISA VÄRDEN 2000

Resultaträkning koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Mars 2000	April-Juni 2000	Juli-Sept 2000
Nettoomsättning	21 777	19 128	16 284
Kostnad sålda varor	-10 688	-11 816	-10 684
Bruttoresultat	11 089	7 312	5 600
Försäljningskostnader	-5 771	-11 849	-4 151
Administrationskostnader	-2 201	-2 268	-1 811
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 134	-6 503	-5 498
Övriga rörelseintäkter	-238	428	371
Rörelseresultat	-3 255	-12 880	-5 489
Finansnetto	240	63	189
Resultat före skatt	-3 015	-12 817	-5 300
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-3 015	-12 817	-5 300

Balansräkning koncernen i sammandrag

Tkr	31 Mars 2000	30 Juni 2000	30 Sept 2000
Anläggningstillgångar	10 871	10 578	9 768
Varulager	48 280	46 256	41 966
Kundfordringar	30 628	26 243	18 002
Övriga omsättningstillgångar	6 125	6 515	6 805
Likvida medel	28 673	19 133	27 362
Summa tillgångar	124 577	108 725	103 903
Eget kapital	105 630	92 810	88 057
Långfristiga icke räntebärande skulder	3 190	3 043	3 116
Leverantörsskulder	7 129	2 795	4 526
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8 628	10 077	8 204
Summa eget kapital och skulder	124 577	108 725	103 903

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Mars 2000	Jan-Juni 2000	Jan-Sept 2000
Kassaflödet från den löpande verksamheten			
Före förändring av rörelsekapital	-5 092	-16 036	-19 670
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 534	-23 222	-14 541
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-687	-1 539	-1 991
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Ökning av likvida medel	-15 221	-24 761	-16 532
Likvida medel vid årets början	43 894	43 894	43 894
Likvida medel vid periodens slut	28 673	19 133	27 362

Nyckeltal

	Jan-Mars 2000	April-Juni 2000	Juli-Sept 2000
Orderingång, Mkr	22,0	10,0	16,2
Orderstock, Mkr	32,9	23,8	23,7
Bruttomarginal, %	51%	38%	34%
Rörelsemarginal, %	-15%	-67%	-34%
Vinstmarginal, %	-14%	-67%	-33%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	-11%	-15%	-21%
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	-11%	-31%	-64%
Soliditet, %	85%	85%	85%
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	1,0	0,9	0,1
Forskning och utveckling, Mkr	6,1	6,5	5,5
Medelantal anställda	78	77	71
Antal aktier vid periodens slut	5 345 840	5 345 840	5 345 840
Genomsnittligt antal aktier	5 345 840	5 345 840	5 345 840
Resultat per aktie, kr ²⁾	-0,56	-2,40	-0,99
Eget kapital per aktie, kr	19,8	17,4	16,5

¹⁾ Beräknat på helårsbasis

²⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Nettoomsättning per produktområde

Mkr	Jan-Mars 2000	April-Juni 2000	Juli-Sept 2000
Image Processing	15,0	14,0	7,1
Pre-mastering	4,8	-0,1	3,2
Transmission	2,0	5,2	6,0
Totalt	21,8	19,1	16,3

Nettoomsättning per geografiskt område

Mkr	Jan-Mars 2000	April-Juni 2000	Juli-Sept 2000
USA	4,0	10,2	4,3
Kanada	2,2	0,5	1,7
Europa	9,4	2,9	6,0
Asien	5,5	1,7	3,0
Övriga länder	0,7	3,8	1,3
Totalt	21,8	19,1	16,3

Orderingång

Mkr	Jan-Mars 2000	April-Juni 2000	Juli-Sept 2000
Image Processing	14,2	2,2	8,7
Pre-mastering	5,3	-3,3	3,6
Transmission	2,5	11,1	3,9
Totalt	22,0	10,0	16,2

Orderstock

Mkr	31 Mars 2000	30 Juni 2000	30 Sept 2000
Image Processing	22,7	10,8	12,4
Pre-mastering	9,2	6,1	6,4
Transmission	1,0	6,9	4,9
Totalt	32,9	23,8	23,7