

## Delårsrapport för Digital Vision AB januari – mars 2007

### Digital Vision vänder till vinst

- **Orderingången ökade med 74 % till 34,8 (20,0) Mkr**
- **Nettoomsättningen uppgick till 28,4 (19,1) Mkr, en ökning med 49 %**
- **Rörelseresultatet uppgick till 2,0 (- 5,9) Mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 1,0 (- 6,6) Mkr**
- **Resultat per aktie var 0,03 (-0,22) kr**
- **Orderstocken uppgick till 22,1 (16,8) Mkr vid periodens slut**
- **Nytt samarbete med DVS.**

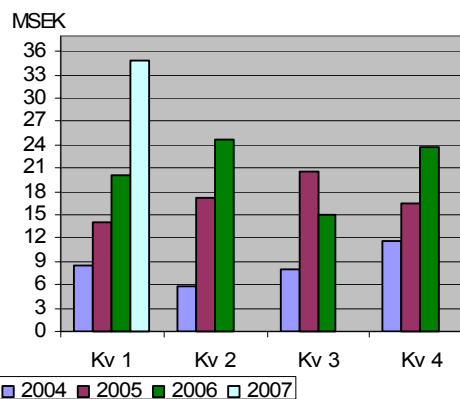


Bild 1. Orderingång per kvartal ( Kv. 4 2006 ej reducerad för annullerad order )

#### Händelser efter periodens slut

- **Nya samarbeten med Sonic Solutions och Avid.**

#### Nettoomsättning och resultat

Orderingången uppgick under årets första tre månader till 34,8 (20,0) Mkr en ökning med 74 %.

Orderstocken per 31 mars 2007 uppgick till 22,1 (16,8) Mkr.

Digital Visions nettoomsättning under perioden uppgick till 28,4 (19,1) Mkr.

Bruttomarginalen har förbättrats till 63 (58) %. Exkluderat faktureringen till samarbetspartnern ProBel var bruttomarginalen 60 %.

Avskrivning enligt plan har belastat resultatet med 1,0 (1,4) Mkr, varav 0,6 (1,0) Mkr avser immateriella tillgångar.

Resultatet efter skatt var positivt och uppgick till 1,0 (-6,6) Mkr, motsvarande en resultatförbättring med 7,6 Mkr jämfört med första kvartalet 2006.

#### Verksamheten

Digital Vision erbjuder produkter och system för slutbearbetning av spelfilm, TV- och reklamfilm samt för distribution av ljud och bild i digital form. Produkterna och systemen används globalt av ledande TV- och filmbolag samt av bolag inom slutbearbetningsindustrin för färdigställande av TV-program samt spel- och reklamfilm. Teknikskiften inom såväl slutbearbetning som distribution har börjat ge positiva marknadseffekter. Övergången till digital-TV och införandet av HDTV skapar ökade krav på bildkvalitet, vilket skapar behov av mer avancerad teknologi inom slutbearbetning samt att befintliga distributionsnät behöver bytas ut eller uppgraderas. Nya distributionskanaler som exempelvis IPTV och Video-On-Demand ställer dessutom krav på ett ökat utbud i flera olika format. Sammantaget ser vi tydliga tecken på att utvecklingen på marknaden har vänt och det finns goda möjligheter att även växa vidare inom andra områden än efterbearbetning och distribution.

Samarbetet med Vistek/ProBel att gemensamt utveckla en rörelsekomparerad standardomvandlare för högupplöst TV (HDTV) har nu färdigställts i en första etapp och under perioden har 2,8 Mkr fakturerats enligt gällande OEM-avtal.

Digital Vision erbjuder innovativa produkter för förbättring, färgkorrigering och restaurering av bilder samt system för överföring av bilder till digitala medier. Produkterna används globalt av ledande TV- och filmbolag samt av företag inom slutbearbetningsindustrin för färdigställande av TV-program samt spel- och reklamfilm. Företaget är ledande inom digital bearbetning av bilder i 2K/4K.

Digital Vision AB grundades 1988. Koncernen består i dag av det svenska moderbolaget samt två helägda dotterbolag, Digital Vision US i Los Angeles, USA och Digital Vision UK i London, England. Företaget upprätthåller sin globala närvaro genom ett starkt nätverk av kvalificerade distributörer. Digital Vision är noterat på Stockholmsbörsens Small Cap-lista.

Under mars månad påbörjade företaget ett samarbete med tyska DVS i syfte att möjliggöra försäljning av bildbehandlingssystemet Film Master till DVS:s stora installerade kundbas.

Efter rapportperioden har Digital Vision påbörjat ett samarbete med amerikanska Avid Technology där Digital Vision som första företag anslutit sig till Avids DNxHD Codec licensieringsprogram, vilket innebär att företaget med Film Master kan bearbeta den stora potential som existerar hos Avids kunder inom TV- och filmindustrin som i allt större omfattning efterfrågar effektiv filbaserad slutbearbetning.

Vidare har företaget under april månad påbörjat ett strategiskt samarbete med amerikanska Sonic Solutions. Samarbetet innebär att Sonic kommer att erbjuda Digital Visions prisbelönta bildförbättringsverktyg Digital Vision Optics (DVO) för hantering av filmkorn och brus i kombination med Sonics komprimeringsprodukt CineVision, vilken har utvecklats i samarbete med High Definition Authoring Alliance (HDDA), för att uppnå högre bildkvalitet vid komprimering av material i HD-format (High Definition). Denna kombination möjliggör ett effektivare sätt för produktionsbolag att komprimera material för Blu-ray- och HD DVD-format.

## Marknaderna

Amerikanska kontinenten

Digital Visions nettoomsättning på den amerikanska kontinenten uppgick under perioden till 7,5 (8,3) Mkr.

Europa

Digital Visions nettoomsättning på den europeiska marknaden uppgick under perioden till 14,9 (8,8) Mkr.

Asien

Digital Visions nettoomsättning på den asiatiska marknaden uppgick under perioden till 6,0 (1,9) Mkr.

## Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 1,6 (3,2) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 1,2 (1,0) Mkr. Disponibla likvida medel per den 31 mars 2007 uppgick till 3,9 (10,4) Mkr. Soliditeten uppgick till 5 (26) %. Per 31 mars uppgår de aktiverade

utvecklingskostnadernas bokförda värde till 3,7 (4,0) Mkr.

Förvärvet av Nucoda gav upphov till en immateriell tillgång om 39,8 Mkr. Nuvarande försäljningstillväxt och planer försvarar det bokförda värdet.

Bolaget har efter rapportperiodens utgång säkerställt ett likviditetstillskott om upp till 15 Mkr för att fortsatt kunna växa i snabb takt.

## Forskning och utveckling

Kostnaderna för forsknings- och utvecklingsverksamheten under perioden uppgick till 4,3 (7,1) Mkr, vilket motsvarar 15 (37) % av nettoomsättningen. Aktivering av utvecklingskostnader har gjorts med 1,1 (1,1) Mkr.

Produktutvecklingen har under perioden fokuserats på att integrera och vidareutveckla produktportföljerna för att ta fram nästa generations bildbehandlingsystem som tillgodoser både prestanda och funktionalitet i linje med marknadens behov.

## Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 25,3 (17,0) Mkr och resultat efter skatt uppgick till 3,8 (-3,4) Mkr. Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,4 (0,2) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 mars 2007 uppgick till 0,8 (8,0) Mkr. Bolaget har utnyttjat 8,8 (0,0) Mkr av en reskontrakredit på 10,0 (0,0) Mkr.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten är upprättad med samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i årsredovisningen för 2006.

## Framtidsutsikter

Bolaget har vidtagit åtgärder för att anpassa organisationen och prioritera om verksamhetens resurser mot de uppgifter som i dagens situation bedöms viktigast för att fortsatt nå ökad lönsamhet. Det är ett kostnadseffektivt och flexibelt Digital Vision som nu står rustat för att tillgodogöra sig en bättre marknadsutveckling. Tillsammans med ökade försäljningsinsatser förväntas en fortsatt tillväxt och resultatutveckling.

Denna delårsrapport har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

## Kommande rapporteringstillfällen:

*Delårsrapport 6 månader  
Delårsrapport 9 månader  
Bokslutskommuniké 2007*

*24 augusti 2007  
23 oktober 2007  
13 februari 2008*

*Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga för allmänheten  
på bolagets hemsida [www.digitalvision.se](http://www.digitalvision.se).*

Digital Vision AB  
Solna Strandväg 98  
171 54 Solna  
[www.digitalvision.se](http://www.digitalvision.se)  
Org.nr. 556319-4041  
Tel. 08-546 182 00

Frågor besvaras av Lars Taflin, telefon 0733-678 213, e-post  
[lars.taflin@digitalvision.se](mailto:lars.taflin@digitalvision.se)

Solna den 26 april 2007

Lars Taflin  
Verkställande direktör

<b>Resultaträkning koncernen i sammandrag</b>	Jan-Mar Tkr 2007	Jan-Mar 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	28 354	19 130	78 528
Kostnad sålda varor	-10 543	-7 983	-38 265
<b>Bruttoresultat</b>	<b>17 811</b>	<b>11 147</b>	<b>40 263</b>
Försäljningskostnader	-9 006	-7 539	-35 847
Administrationskostnader	-2 664	-2 560	-15 447
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 343	-7 071	-27 462
Övriga rörelseintäkter, netto	250	84	-891
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 048</b>	<b>-5 939</b>	<b>-39 384</b>
Finansnetto	-1 040	-638	-4 620
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 008</b>	<b>-6 577</b>	<b>-44 004</b>
Skatt	-	-	920
<b>Resultat</b>	<b>1 008</b>	<b>-6 577</b>	<b>-43 084</b>
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	0,03	-0,22	-1,42
Genomsnittligt antal aktier	37 932 153	29 765 660	30 446 201
<b>Balansräkning koncernen i sammandrag</b>	31 Mar Tkr 2007	31 Mar 2006	31 Dec 2006
Immateriella tillgångar	43 507	43 809	42 908
Materiella tillgångar	3 585	1 853	3 539
Andra långfristiga fordringar	4 484	4 148	4 417
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>51 576</b>	<b>49 811</b>	<b>50 864</b>
Varulager	9 165	8 784	10 496
Kundfordringar	27 192	17 972	21 980
Övriga omsättningstillgångar	6 385	4 072	6 270
Kassa och bank	3 874	4 392	2 110
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>46 586</b>	<b>35 220</b>	<b>40 856</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>98 162</b>	<b>85 031</b>	<b>91 720</b>
Eget kapital	5 187	21 772	4 179
Lån kreditinstitut	1 574	430	1 694
Konvertibellån	38 576	38 128	38 576
Avsättning för skatt	10 342	10 468	10 342
Övriga avsättningar	439	358	439
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>	<b>50 931</b>	<b>49 384</b>	<b>51 051</b>
Låneskuld	9 000	-	10 000
Kundreskontrakredit	8 766	-	5 801
Leverantörsskulder	16 859	8 434	12 273
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	7 419	5 441	8 416
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>42 044</b>	<b>13 875</b>	<b>36 490</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>98 162</b>	<b>85 031</b>	<b>91 720</b>

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

<b>Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag</b>	Jan-Mar	Jan-Mar	Helår
Tkr	2007	2006	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 961	-5 184	-36 773
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 585	-11 323	-44 015
Kassaflöde från investeringsverksamheten	301	-3 169	-7 320
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-122	-63	34 498
Förändring av likvida medel	1 764	-14 555	-16 837
Likvida medel vid årets början	2 110	18 947	18 947
Likvida medel vid periodens slut	3 874	4 392	-2 110
<b>Förändring av koncernens egna kapital</b>	Jan-Mar	Jan-Mar	Helår
Tkr	2007	2006	2006
Ingående kapital enligt balansräkningen	4 179	28 349	28 349
Redovisningsmässiga eget kapital transaktioner	-	-	217
Nyemission	-	-	18 697
Periodens resultat	1 008	-6 577	-43 084
<b>Utgående kapital enligt balansräkningen</b>	<b>5 187</b>	<b>21 772</b>	<b>4 179</b>

<b>Nyckeltal</b>	Jan-Mars 2007	Jan-Mars 2006	Helår 2006
Orderingång, Mkr	34,8	20,0	78,3
Orderstock, Mkr	22,1	16,6	15,7
Bruttomarginal, %	63	58	51
Rörelsemarginal, %	7	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	4	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	1	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>2)</sup>	86	Neg	Neg
Soliditet, %	5	26	4
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	1,2	1,4	3,3
Av- & nedskrivningar på mater. anläggningstillgångar, Mkr	0,4	1,3	1,5
Forskning och utveckling, Mkr	4,3	7,1	27,5
Medelantal anställda	43	49	46
Antal aktier vid periodens slut	37 932 153	29 765 660	37 932 153
Genomsnittligt antal aktier	37 932 153	29 765 660	30 446 201
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	0,03	-0,22	-1,42
Eget kapital per aktie, kr <sup>1)</sup>	0,14	0,73	0,14

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

<b>Nettoomsättning per produktområde</b>	Jan-Mar 2007	Jan-Mar 2006	Helår 2006
<b>Mkr</b>			
Media Mastering	25,5	17,6	75,8
Media Networking	2,9	1,5	2,6
<b>Totalt</b>	<b>28,4</b>	<b>19,1</b>	<b>78,5</b>

<b>Nettoomsättning per geografiskt område</b>	Jan-Mar 2007	Jan-Mar 2006	Helår 2006
<b>Mkr</b>			
Amerikanska kontinenten	7,5	8,3	18,7
Europa	14,9	8,7	45,2
Asien	6,0	1,9	14,4
Övriga länder	0,0	0,2	0,2
<b>Totalt</b>	<b>28,4</b>	<b>19,1</b>	<b>78,5</b>

<b>Orderingång</b>	Jan-Mar 2007	Jan-Mar 2006	Helår 2006
<b>Mkr</b>			
Media Mastering	31,9	19,2	76,4
Media Networking	2,9	0,8	1,9
<b>Totalt</b>	<b>34,8</b>	<b>20,0</b>	<b>78,3</b>

<b>Orderstock</b>	31 Mar 2007	31 Mar 2006	Helår 2006
<b>Mkr</b>			
Media Mastering	21,9	16,6	15,5
Media Networking	0,2	0,2	0,2
<b>Totalt</b>	<b>22,1</b>	<b>16,8</b>	<b>15,7</b>

## Kvartalsvärden

### Resultaträkning koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Mar 2007	Okt-Dec 2006	Jul-Sep 2006	Apr-Jun 2006	Jan-Mar 2006
Nettoomsättning	28 354	18 445	27 739	13 214	19 130
Kostnad sålda varor	-10 543	-9 874	-14 658	-5 750	-7 983
<b>Bruttoresultat</b>	<b>17 811</b>	<b>8 571</b>	<b>13 081</b>	<b>7 464</b>	<b>11 147</b>
Försäljningskostnader	-9 006	-9 644	-8 753	-9 911	-7 539
Administrationskostnader	-2 664	-8 086	-2 419	-2 382	-2 560
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 343	-9 087	-5 205	-6 099	-7 071
Övriga rörelseintäkter	250	149	-10	-1 114	84
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 048</b>	<b>-18 097</b>	<b>-3 306</b>	<b>-12 042</b>	<b>-5 939</b>
Finansnetto	-1 040	-2 151	-1 136	-695	-638
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 008</b>	<b>-20 248</b>	<b>-4 442</b>	<b>-12 737</b>	<b>-6 577</b>
Skatt	-	920	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 008</b>	<b>-19 328</b>	<b>-4 442</b>	<b>-12 737</b>	<b>-6 577</b>
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	0,03	-0,63	-0,15	-0,43	-0,22

### Balansräkning koncernen i sammandrag

Tkr	31 Mar 2007	31 Dec 2006	30 Sep 2006	30 Jun 2006	31 Mar 2006
Immateriella tillgångar	43 507	42 908	44 188	43 961	43 809
Materiella tillgångar	3 585	3 539	3 284	3 238	1 853
Andra långfristiga fordringar	4 484	4 417	4 196	4 104	4 148
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>51 576</b>	<b>50 864</b>	<b>51 668</b>	<b>51 303</b>	<b>49 811</b>
Varulager	9 165	10 496	10 902	10 702	8 784
Kundfordringar	27 192	21 980	26 679	17 281	17 972
Övriga omsättningstillgångar	6 385	6 270	6 748	2 035	4 072
Kassa och bank	3 874	2 110	6 965	1 231	4 392
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>46 586</b>	<b>40 856</b>	<b>51 294</b>	<b>31 249</b>	<b>35 220</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>98 162</b>	<b>91 720</b>	<b>102 962</b>	<b>82 552</b>	<b>85 031</b>
Eget kapital	5 187	4 179	4 593	9 035	21 772
Lån kreditinstitut	1 574	1 694	1 812	7 439	430
Konvertibellån	38 576	38 576	38 128	38 128	38 128
Avsättning för skatt	10 342	10 342	10 730	10 468	10 468
Övriga avsättningar	439	439	358	358	358
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>	<b>50 931</b>	<b>51 051</b>	<b>50 766</b>	<b>56 393</b>	<b>49 384</b>
Låneskuld	9 000	10 000	30 000	-	-
Kundreskontrakredit	8 766	5 801	-	-	-
Leverantörsskulder	16 859	12 273	10 894	12 630	8 434
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	7 419	8 416	6 709	4 494	5 441
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>42 044</b>	<b>36 490</b>	<b>47 603</b>	<b>17 124</b>	<b>13 875</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>98 162</b>	<b>91 720</b>	<b>102 962</b>	<b>82 552</b>	<b>85 031</b>

### Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Mar 2007	Jan-Dec 2006	Jan-Sep 2006	Jan-Jun 2006	Jan-Mar 2006
Kassaflödet från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	1 961	-37 045	-19 864	-16 644	-5 184
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 585	-44 288	-35 775	-18 723	-11 323
Kassaflöde från investeringsverksamheten	301	-7 643	-6 207	-5 940	-3 169
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-122	28 698	30 000	6 947	-63
Förändringar av likvida medel	1 764	-23 233	-11 982	-17 716	-14 555
Likvida medel vid årets början	2 110	18 947	18 947	18 947	18 947
Likvida medel vid periodens slut	3 874	-3 690	6 965	1 231	4 392

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

<b>Nyckeltal</b>	Jan-Mars 2007	Okt-Dec 2006	Jul-Sep 2006	Apr-Jun 2006	Jan-Mar 2006
Orderingång, Mkr	34,8	18,9	14,9	24,6	20,0
Orderstock per den sista i kvartalet, Mkr	22,1	15,7	15,3	28,2	16,8
Bruttomarginal, %	63	46	47	58	58
Rörelsemarginal, %	7	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	4	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	1	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>2)</sup>	86	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	5	5	4	11	26
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	1,2	1,1	1,6	2,8	1,4
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar, Mkr	0,4	2,1	1,3	1,2	1,3
Forskning och utveckling, Mkr	4,3	8,7	5,4	6,1	7,1
Medelantal anställda	43	44	48	48	49
Antal aktier vid periodens slut	37 932 153	37 932 153	29 765 660	29 765 660	29 765 660
Genomsnittligt antal aktier	37 932 153	30 446 201	29 765 660	29 765 660	29 765 660
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	0,03	Neg	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie, kr <sup>1)</sup>	0,02	0,1	0,2	0,3	0,7

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier  
2) På helårsbasis

<b>Nettoomsättning per produktområde</b> Mkr	Jan-Mar 2007	Okt-Dec 2006	Jul-Sep 2006	Apr-Jun 2006	Jan-Mar 2006
Media Mastering	25,5	18,4	27,1	12,8	17,6
Media Networking	<u>2,9</u>	<u>0,0</u>	<u>0,7</u>	<u>0,4</u>	<u>1,5</u>
<b>Totalt</b>	<b>28,4</b>	<b>18,4</b>	<b>27,8</b>	<b>13,2</b>	<b>19,1</b>

<b>Nettoomsättning per geografiskt område</b> Mkr	Jan-Mar 2007	Okt-Dec 2006	Jul-Sep 2006	Apr-Jun 2006	Jan-Mar 2006
Amerikanska kontinenten	7,5	5,4	3,0	2,0	8,3
Europa	14,9	8,7	18,2	9,6	8,7
Asien	6,0	4,3	6,6	1,6	1,9
Övriga länder	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,2</u>
<b>Totalt</b>	<b>28,4</b>	<b>18,4</b>	<b>27,8</b>	<b>13,2</b>	<b>19,1</b>

<b>Orderingång</b> Mkr	Jan-Mar 2007	Okt-Dec 2006	Jul-Sep 2006	Apr-Jun 2006	Jan-Mar 2006
Media Mastering	31,9	18,9	13,9	24,4	19,2
Media Networking	<u>2,9</u>	<u>0,0</u>	<u>0,9</u>	<u>0,2</u>	<u>0,8</u>
<b>Totalt</b>	<b>34,8</b>	<b>18,9</b>	<b>14,9</b>	<b>24,6</b>	<b>20,0</b>

<b>Orderstock</b> Mkr	31 Mar 2007	31 Dec 2006	30 Sep 2006	30 Jun 2006	31 Mar 2006
Media Mastering	21,9	15,5	15,1	28,2	16,6
Media Networking	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>	<u>0,0</u>	<u>0,2</u>
<b>Totalt</b>	<b>22,1</b>	<b>15,7</b>	<b>15,3</b>	<b>28,2</b>	<b>16,8</b>