

Delårsrapport för Digital Vision AB (publ) januari – mars 2010

Avvaktande första kvartal

Första kvartalet 2010

- **Nettoomsättningen uppgick till 15,1 (14,9) Mkr.**
- **Rörelseresultatet före avskrivningar och engångskostnader uppgick till –3,3 (–2,3) Mkr.**
- **Positivt kassaflöde från rörelsen.**
- **Resultatet efter skatt uppgick till –7,7 (–5,2) Mkr.**
- **Resultat per aktie uppgick till –0,03 (–0,05 kr).**
- **Orderingången uppgick till 16,2 (19,3) Mkr.**
- **Bruttomarginalen uppgick till 74 (73) %.**

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- **Styrelsen föreslår en garanterad nyemission om 35 Mkr**
- **Samarbeten med ARRI och AmberFin**

VD har ordet

Inledningen av året följer samma mönster som tidigare år, med ett svagt första kvartal. I framförallt USA har aktiviteten varit väldigt låg. Under april genomfördes den årliga mässan NAB i Las Vegas. Gensvaret från kunderna var mycket god och min bedömning är att affärsläget i USA kommer att förbättras påtagligt under resten av året. Utvecklingen i Europa och Asien har varit fortsatt god.

Genomgående upplevs det att marknaden är på väg att återhämta sig. Detta gör tillsammans med planerade produktreleaser och ökade marknadsaktiviteter att det finns goda förutsättningar för fortsatt försäljningstillväxt under resten av året, trots den svaga inledningen.

Ledningsförändringen i bolaget under början av året har naturligtvis påverkat utvecklingen negativt under perioden. Jag är dock övertygad att vi nu lagt detta

bakom oss och vi kommer att se en bättre utveckling framgent. Den föreslagna nyemissionen ger också förutsättningar för en fortsatt god utveckling av företaget.

Engångskostnader om 2,0 (0,5) Mkr för VD byte och emissionskostnader har belastat resultatet. Valutaförändringar har påverkat resultatet med –0,5 (2,0).

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.

Marknadsutveckling

Stereoscopic 3D var som förväntat årets nyhet på NAB. Vi har redan sett 3D filmsuccéer som "Avatar" och "Alice i underlandet". Nu planeras också delar av fotbolls VM i Sydafrika att sändas i 3D. Digital Vision har tidigare varit mycket tidigt ute med produkter anpassade för 3D tittande men nu under NAB fick vi verkligen visa styrkan i våra produkter.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet

Orderingången sjönk till 16,2 (19,3) Mkr. I fjolårets orderingång ingick en order till Indien med 9,0 Mkr, någon liknande stororder har inte erhållits under första kvartalet i år. Orderstocken per 31 mars 2010 uppgick till 14,2 (18,1) Mkr.

Digital Visions nettoomsättning under kvartalet uppgick till 15,1 (14,9) Mkr. Försäljningen fördelar sig per geografisk marknad enligt följande:

	2010	2009
Amerikanska kontinenten	16 %	30 %
Europa	61 %	65 %
Asien inkl Oceanien	23 %	5 %

Bruttomarginalen ökade till 74 (73) procent.

Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 1,8 (1,8) Mkr.

Aktivering av utgifter för utvecklingsprojekt har gjorts under perioden med 0,6 (0,0) Mkr och avser i

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, två helägda dotterbolag, Digital Vision US i Los Angeles, USA och Digital Vision UK i London, England samt av ett försäljningskontor i Hong Kong. Företaget upprätthåller sin globala närvaro genom ett nätverk av kvalificerade distributörer. Digital Vision är noterat på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap-lista.

sin helhet externa utvecklingskostnader för den nya panelen.

Resultatet efter skatt uppgick till -7,7 (-5,2) Mkr.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,8 (0,0) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,6 (0,0) Mkr.

Disponibla likvida medel per den 31 mars 2010 uppgick till 1,3 (32,7) Mkr. Soliditeten uppgick den 31 mars till 7 (17) procent.

Det operativa kassaflödet uppgick till 2,7 (7,8) Mkr jämförelsetalet är ej relevant då bolaget befanns sig under rekonstruktion och inte betalade några skulder under första kvartalet 2009.

Forskning och utveckling

Under kvartalet har nya programvaruversioner lanserats med gott resultat. Det fortsatta utvecklingsarbetet kommer att resultera i ett antal nya produktlanseringar under 2010. OEM samarbeten har inletts med Arri och AmberFin och nya produkter i dessa samarbeten kommer att lanseras under tredje kvartalet i år.

Under perioden uppgick de direkta kostnaderna för forsknings- och utveckling till 2,4 (3,9) Mkr, vilket motsvarar 16 (26) procent av omsättningen.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 13,9 (12,9) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -1,0 (-0,6) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,6 (0,0) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,6 (0,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 mars 2010 uppgick till 0,4 (32,7) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 mars till 24,5 (20,4) Mkr och soliditeten uppgick till 32 (21) procent.

Nyemission

Styrelsen har kallat till extra bolagsstämma den 5 maj 2010 för att besluta om en nyemission med företrädare för nuvarande

aktieägare, vilka erbjuds att teckna fyra nya aktier med stöd av tre gamla (4:3) till teckningskursen 10 öre. Totalt föreslås 354 415 408 nya aktier emitteras i företrädesemissionen, vilket skulle tillföra bolaget 35 441 540 kr före emissionskostnader. Emissionen är helt garanterad, garantiprovisionen erläggs i nyemitterade aktier. Dessa aktier ingår inte i emissionsförslaget ovan.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 38 (41). Den 8 mars tillträdde Bengt Broman som tf VD för Digital Vision.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisning är upprättats i enligt International Financial Reporting Standards (IFRS).

I koncernen tillämpas samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2.3 "Redovisning för juridiska personer" samt årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med avtal med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex risker i förändrade valutakurser. Den finansiella risken är fortsatt relativt hög då bolagets skuldsättning är fortsatt hög. Den löpande verksamheten bedöms dock ge ett positivt kassaflöde.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2009. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning

Kommande stämmor och rapporteringstillfällen:

<i>Extra bolagsstämma</i>	<i>5 maj 2010</i>
<i>Årsstämma</i>	<i>22 juni 2010</i>
<i>Delårsrapport april-juni 2010</i>	<i>19 augusti 2010</i>
<i>Delårsrapport juli-september 2010</i>	<i>11 november 2010</i>
<i>Bokslutskommuniké 2010</i>	<i>15 februari 2011</i>

Solna den 26 april 2010

Styrelsen

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Digital Vision skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 april 2010 klockan 13.00 (CET).

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga för allmänheten på bolagets hemsida www.digitalvision.se.

Frågor besvaras av:

Bengt Broman, Vd, telefon 08 546 182 30, e-post bengt.broman@digitalvision.se

Klas Åström, CFO, telefon 08 546 182 23, e-post klas.astrom@digitalvision.se

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar 2010	jan-mar 2009	helår 2009
Intäkter	15,1	14,9	80,3
Kostnad såld vara	-4,0	-4,0	-18,9
Övriga externa kostnader	-5,9	-6,0	-25,8
Personalkostnader	-8,0	-8,6	-35,2
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1,8	-1,8	-8,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto	-2,5	1,4	0,8
Rörelseresultat	-7,1	-4,1	-6,8
Finansnetto	-0,8	-1,3	-3,0
Resultat före skatt	-7,9	-5,4	-9,8
Skatt	0,2	0,2	0,6
Periodens resultat	-7,7	-5,2	-9,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,7	-5,2	-9,2
Resultat per aktie ¹⁾	-0,03	-0,05	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,03	-0,05	-0,04
Genomsnittligt antal aktier i miljoner	265,8	114,3	226,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	265,8	114,3	226,1
Koncernens rapport över totalresultat			
Periodens resultat	-7,7	-5,2	-9,2
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	-0,3	-1,2	-3,2
Kostnader avseende personaloptioner	-	-	-
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-8,0	-1,2	-3,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-8,0	-6,4	-12,4
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8,0	-6,4	-12,4

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2010	31 mars 2009	31 december 2009
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	31,3	36,3	32,5
Materiella tillgångar	1,3	1,8	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	2,0	2,3	2,0
Summa anläggningstillgångar	34,6	40,4	35,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	4,8	7,1	4,7
Kundfordringar	16,3	18,4	25,0
Övriga kortfristiga fordringar	8,2	6,8	5,9
Likvida medel	1,3	33,1	2,5
Summa omsättningstillgångar	30,6	65,4	38,1
SUMMA TILLGÅNGAR	65,2	105,8	73,9
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	4,3	18,5	12,3
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	3,1	0,5	0,2
Konvertibellån	–	14,4	–
Avsättningar för skatt	4,6	5,5	4,7
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	8,1	20,8	5,3
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	17,6	26,2	23,6
Konvertibellån	15,1	–	15,1
Leverantörsskulder	7,7	25,0	5,7
Övriga kortfristiga skulder	12,4	15,3	11,9
Summa kortfristiga skulder	52,8	66,5	56,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65,2	105,8	73,9
Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag	31 mars 2010	31 mars 2009	helår 2009
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	12,3	-40,1	-40,1
Nyemission	–	65,0	64,6
Konvertering av konvertibler	–	–	0,2
Periodens totalresultat	-8,0	-6,4	-12,4
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	4,3	18,5	12,3

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2010	jan-mar 2009	helår 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6,2	-5,0	-5,0
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-0,1	1,6	4,0
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	6,4	4,2	-1,6
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	2,6	7,0	-14,4
Summa förändring av rörelsekapital	8,9	12,8	-12,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,7	7,8	-17,0
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,6	–	-1,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	–	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,8	0,0	-1,9
Operativt kassaflöde	1,9	7,8	-18,9
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	–	24,8	25,1
Ökning (+) av lån	–	–	7,3
Minskning (-) av lån	-3,1	-3,1	-14,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,1	21,7	17,8
Periodens kassaflöde	-1,2	29,5	-1,1
Likvida medel vid periodens början	2,5	3,6	3,6
Likvida medel vid periodens slut	1,3	33,1	2,5

Nyckeltal

	jan-mar 2010	jan-mar 2009	helår 2009
Koncernen			
Orderingång, Mkr	16,2	19,3	80,9
Orderstock, Mkr	14,3	18,1	12,5
Bruttomarginal, %	74	73	76
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	7	17	17
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,8	0,0	1,9
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,8	1,8	8,0
FOU kostnader, Mkr	2,4	3,9	11,1
Medelantalet anställda, st.	3,8	41	38
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	265,8	261,3	265,8
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	265,8	114,3	226,1
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,03	-0,05	-0,04
Eget kapital per aktie, kr ²⁾	0,02	0,07	0,05

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Nettoomsättning per geografiskt område

	jan-mar 2010	jan-mar 2009	helår 2009
Koncernen			
Amerikanska kontinenten	2,4	4,4	17,2
Europa	9,2	9,8	42,9
Asien inkl Oceanien	3,5	0,7	20,2
Totalt	15,1	14,9	80,3

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar 2010	jan-mar 2009	helår 2009
Intäkter	13,9	12,9	68,8
Kostnad såld vara	-6,2	-7,1	-33,6
Övriga externa kostnader	-2,3	-2,7	-11,4
Personalkostnader	-3,6	-3,4	-15,8
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,4	-0,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto	-1,2	1,4	2,4
Rörelseresultat	0,6	0,7	9,6
Finansnetto	-1,6	-1,3	-3,3
Resultat före skatt	-1,0	-0,6	6,3
Skatt	-	-	-1,7
Periodens resultat	-1,0	-0,6	4,6

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2010	31 mars 2009	31 december 2009
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	3,9	1,4	3,3
Materiella tillgångar	0,4	0,6	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	21,7	21,9	21,7
Summa anläggningstillgångar	26,0	23,9	25,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	4,8	7,1	4,7
Kundfordringar	12,6	15,0	20,0
Fordringar koncernföretag	26,8	13,6	23,7
Övriga kortfristiga fordringar	7,1	6,2	4,8
Kassa och bank	0,4	32,7	1,2
Summa omsättningstillgångar	51,7	74,6	54,4
SUMMA TILLGÅNGAR	77,7	98,5	79,7
Eget kapital	24,5	20,4	25,5
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	2,9	-	-
Konvertibellån	-	15,3	-
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	3,3	15,7	0,4
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	17,4	26,0	23,4
Konvertibellån	15,1	-	15,1
Leverantörsskulder	6,7	22,6	4,9
Övriga kortfristiga skulder	10,7	13,8	10,4
Summa kortfristiga skulder	49,9	62,4	53,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77,7	98,5	79,7