

Delårsrapport för Digital Vision AB (publ) januari – mars 2011

Delårsrapporten avser enbart Digital Vision. Image Systems konsolideras fr. o m den 1 april 2011 och den första rapporten för det gemensamma bolaget kommer att vara delårsrapporten för andra kvartalet som publiceras den 18 augusti. Nyemissionen blev klar den 15 april och har således inte påverkat balansräkningen i denna rapport.

Första kvartalet 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 11,0 (15,1) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till –5,7 (–7,1) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till –6,1 (–7,7) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till –0,94 (–2,90) kr.
- Ordergången uppgick till 12,8 (16,2) Mkr.
- Orderstocken uppgick till 15,2 (14,2) Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 76 (74) %.

Efter rapportperiodens utgång

- Förvärvet av Image Systems genomfört.
- Image Systems konsolideras från den 1 april.
- Mikael Jacobsson tillträder som ny Vd den 14 april.

VD har ordet

Som tillträdande VD förmedlade jag i prospektet min syn på hur vi skall uppnå lönsamhet, tillväxt och minska den finansiella risken i bolaget. Där delade jag upp projektet i tre faser, Fusionsfasen, Integrationsfasen och Tillväxtfasen.

Vi har just avslutat fusionsfasen med lansering av det nya bolaget på NAB mässan i USA, där nya produkter, ny ledning och ny organisation presenterades. Därutöver har vi identifierat och börjat ta fram kostnadssynergier, men även kunnat bekräfta försäljningssynergier. Ett intensivt arbete pågår med att realisera de synergier vi tidigare identifierat och därmed snabbt öka lönsamheten och avsevärt sänka risknivån i den sammanlagda verksamheten.

Marknadsutveckling.

Marknaden var under det första kvartalet avvaktande, efter NAB mässan i april har dock marknadsutsikterna förbättrats påtagligt och ordergången under inledningen av andra kvartalet har varit stark. Branschföreträdare (IABM) förutspår en allmän marknadstillväxt under de kommande åren dels i takt med att den finansiella oron minskar i världen dels driven av teknikutvecklingen exempelvis ökad efterfrågan som följd av 3D utvecklingen.

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. För ytterligare information om Image Systems verksamhet läs på www.imagesystems.se

Framtid

Digital Vision AB och Image Systems AB kommer att konsolideras och redovisas som en enhet från 1 april 2011. Bedömningen av framtiden görs på den gemensamma enheten.

Ordergången under inledningen av andra kvartalet har varit god och arbetet med att identifiera och hantera synergier går enligt plan.

De segment av marknaden som bolaget är aktivt i bedöms vara i tillväxt och det gemensamma bolaget har stärkt konkurrenskraften vilket ger möjlighet till nya affärer och möjligheter till affärsutveckling.

Med det sagt står ledningen fast vid sin bedömning att 2011 kommer att vara ett år i tillväxt där såväl rörelseresultatet som kassaflödet bedöms vara positivt.

Digital Vision erbjuder innovativa produkter för förbättring, färgkorrigerande 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.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 12,8 (16,2) Mkr och orderstocken uppgick per 31 mars till 15,2 (14,2) Mkr.

Nettoomsättningen uppgick till 11,0 (15,1) Mkr. Försäljningen fördelar sig per geografisk marknad enligt följande:

	2011	2010
Amerikanska kontinenten	25%	16 %
Europa	63%	61 %
Asien inkl Oceanien	12%	23 %

Bruttomarginalen uppgick till 76 (74) procent.

Avskrivningar enligt plan har belastat resultatet med 0,5 (1,8) Mkr.

Aktivering av utgifter för utvecklingsprojekt har gjorts med 0,9(0,6) Mkr och avser i sin helhet externa utvecklingskostnader för den nya panelen.

Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick till - 5,1 (-5,1) Mkr. Engångskostnaderna avser förvärvskostnader och uppgick till -0,6 (-2,0) Mkr. Resultatet efter skatt inklusive engångskostnader uppgick till -6,1 (-7,7) Mkr.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,0 (0,8) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,8 (0,6) Mkr.

Disponibla likvida medel per den 31 mars 2011 uppgick till 2,1 (1,3) Mkr. Soliditeten uppgick den 31 mars till 13 (7) %. Det operativa kassaflödet uppgick till -3,5 (1,9) Mkr.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 2,4 (8,0) ggr.

Forskning och utveckling

Under perioden uppgick de direkta kostnaderna för forsknings- och utveckling till 2,8 (2,4) Mkr, vilket motsvarar 25 (16) procent av omsättningen.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 9,6 (13,9) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -2,8 (-1,0) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,9 (0,8) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,9 (0,7) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 mars 2011 uppgick till 0,8 (0,4) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31

mars 2011 till 12,2 (24,5) Mkr och soliditeten uppgick till 20 (32) procent.

Närståendetransaktioner

Som juridisk rådgivare vid förvärvet av Image Systems har Advokatfirman Lindahl anlåtats. Styrelsens ordförande är partner på Lindahls. I övrigt har inga närstående transaktioner gjorts.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 34 (38).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Styrelsen har utsett Mikael Jacobsson till ny VD från och med den 14 april 2011.

Förvärvet av Image Systems genomförs med tillträde den 14 april. Nyemissionen, kvittnings-emissionen och apportemissionen är avslutade och tillförde bolaget netto drygt 15 Mkr.

Antalet aktier uppgår efter ovanstående emissioner till 39 443 948 st.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisning är upprättat i enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagit av EU.

I koncernen tillämpas samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen förutom de nya redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2 "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.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 3 i årsredovisningen för 2010. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Solna den 5 maj 2011

Mikael Jacobsson

Verkställande direktör

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport april- juni 2011

Delårsrapport juli- september 2011

Bokslutskommuniké 2011

18 augusti 2011

10 november 2011

14 februari 2012

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Digital Vision skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 maj 2011 klockan 11.00 (CET).

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

Frågor besvaras av:

Mikael Jacobsson, Vd, telefon 0706 47 58 10, e-post mikael.jacobsson@imagesystems.se

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

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar 2011	jan-mar 2010	helår 2010
Intäkter, se vidare not 1	11,0	15,1	58,8
Kostnad såld vara	-2,7	-4,0	-15,0
Övriga externa kostnader	-5,3	-5,9	-25,0
Personalkostnader	-7,2	-8,0	-35,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella Och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-1,8	-23,5
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,4
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-2,5	-7,0
Rörelseresultat	-5,7	-7,1	-46,5
Finansnetto	-0,4	-0,8	-2,1
Resultat före skatt	-6,1	-7,9	-48,6
Skatt	-	0,2	4,7
Periodens resultat	-6,1	-7,7	-43,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,1	-7,7	-43,9
Resultat per aktie ¹⁾	-0,94	-2,90	-8,98
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,94	-2,90	-8,98
Genomsnittligt antal aktier	6 477 230	2 658 116	4 885 930
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	6 477 230	2 658 116	4 885 930

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-6,1	-7,7	-43,9
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	-0,5	-0,3	-0,2
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-0,5	-0,3	-0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-6,6	-8,0	-44,1
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,6	-8,0	-44,1

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Nettoomsättning per geografiskt område

Not 1 Koncernen	jan-mar 2011	jan-mar 2010	helår 2010
Amerikanska kontinenten	2,8	2,4	9,5
Europa	6,8	9,2	38,8
Asien inkl Oceanien	1,4	3,5	10,5
Totalt	11,0	15,1	58,8

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2011	31 mars 2010	31 december 2010
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14,6	31,1	14,1
Materiella anläggningstillgångar	1,6	1,3	1,6
Finansiella anläggningstillgångar	2,1	2,0	2,2
Summa anläggningstillgångar	18,3	34,6	17,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	4,2	4,8	4,0
Kundfordringar	12,1	16,3	15,5
Övriga kortfristiga fordringar	6,6	8,2	6,3
Likvida medel	2,1	1,3	1,7
Summa omsättningstillgångar	25,0	30,6	27,5
SUMMA TILLGÅNGAR	43,3	65,2	45,4
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	5,6	4,3	0,7
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	1,7	3,1	1,7
Uppskjutna skatteskulder	-	4,6	-
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	2,1	8,1	2,1
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	10,9	17,6	6,5
Konvertibellån	3,0	15,1	15,1
Leverantörsskulder	10,6	7,7	10,8
Övriga kortfristiga skulder	11,1	12,4	10,2
Summa kortfristiga skulder	35,6	52,8	42,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43,3	65,2	45,4
Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag	31 mars 2011	31 mars 2010	helår 2010
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	0,7	12,3	12,3
Nyemission	11,5	-	32,5
Periodens totalresultat	-6,6	-0,8	-44,1
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	5,6	4,3	0,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	jan-mar 2011	jan-mar 2010	helår 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6,0	-6,2	-25,1
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-0,2	-0,1	0,7
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	2,9	6,4	9,1
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	0,8	2,6	3,5
Summa förändring av rörelsekapital	3,5	8,9	13,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,5	2,7	-11,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-0,6	-4,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-1,0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,0	-0,8	-6,1
Operativt kassaflöde	-3,5	1,9	-17,9
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-0,5	-	32,5
Ökning (+) av lån	4,9	-	4,1
Minskning (-) av lån	-0,5	-3,1	-19,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,9	-3,1	17,1
Periodens kassaflöde	0,4	-1,2	-0,8
Likvida medel vid periodens början	1,7	2,5	2,5
Likvida medel vid periodens slut	2,1	1,3	1,7

Nyckeltal

	jan-mar 2011	jan-mar 2010	helår 2010
Koncernen			
Orderingång, Mkr	12,8	16,2	68,4
Orderstock, Mkr	15,2	14,2	19,5
Bruttomarginal, %	76	74	74
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	13	7	1
Skuldsättningsgrad	2,4	8,0	30,8
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	1,0	0,8	6,1
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	0,5	1,8	23,5
Direkta kostnader för forskning och utveckling, Mkr	2,8	2,4	14,6
Medelantalet anställda, st.	34	38	36
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	11,33	2,66	6,48
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	6,48	2,66	4,89
Resultat per aktie ¹⁾ , kronor	-0,94	-2,89	-8,98
Kassaflöde per aktie ¹⁾ , kronor	-0,54	0,71	-0,06
Eget kapital per aktie ²⁾ , kronor	0,49	1,62	0,00

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Kvartalsöversikt

Koncernen	2011			2010			2009		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång, Mkr	12,8	18,8	17,9	15,7	16,2	20,4	21,7	19,5	19,3
Nettoomsättning, Mkr	11,0	15,5	13,6	14,6	15,1	28,4	21,3	15,7	14,9
Bruttomarginal, %	76	74	75	74	74	77	85	66	73
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-5,2	-6,9	-6,2	-4,5	-5,3	5,0	2,9	-4,4	-2,3
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-5,7	-25,0	-8,0	-6,4	-7,1	3,1	0,2	-6,0	-4,1
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	11	1	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	26	neg	neg	neg
Soliditet, %	13	1	38	43	7	17	14	16	17
Resultat per aktie, kr	-0,94	-3,90	1,30	-0,63	-2,89	1,05	-0,08	-2,52	-4,56
Kassaflöde per aktie, kr	-0,54	-0,46	-1,31	-2,11	0,71	-1,50	-1,44	-7,70	1,67
Eget kapital per aktie, kr	0,86	0,11	4,00	5,39	1,62	4,62	3,42	4,13	7,08
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	6,48	6,48	6,48	3,93	2,66	2,66	2,63	2,61	1,14

Definitioner

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat minus räntetäckter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur

Soliditet, %

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskuldssättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder vid periodens utgång minus likvida medel i förhållande till eget kapital.

Övrigt

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden.

Direkta kostnader för forskning och utveckling, Mkr

Kostnader för forskning och utveckling under perioden.

Medelantal anställda, st

Medelantalet anställda under perioden.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut, i miljoner

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, miljoner

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie, kr

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie, kr

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, kr

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	jan-mar 2011	jan-mar 2010	helår 2010
Intäkter	9,6	13,9	53,1
Kostnad såld vara	-4,6	-6,2	-26,1
Övriga externa kostnader	-2,3	-2,3	-8,2
Personalkostnader	-3,6	-3,6	-16,5
Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,2
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,4
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-1,2	-5,1
Rörelseresultat	-1,3	0,6	-2,6
Resultat från koncernföretag	-	-	-35,4
Finansnetto	-1,5	-1,6	-4,5
Resultat före skatt	-2,8	-1,0	-42,5
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-2,8	-1,0	-42,5

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Periodens resultat	-2,8	-1,0	-42,5
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2,8	-1,0	-42,5

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	31 mars 2011	31 mars 2010	31 december 2010
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9,0	3,9	8,1
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,4	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	12,9	21,7	12,9
Summa anläggningstillgångar	22,6	26,0	21,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	4,2	4,8	4,0
Kundfordringar	7,7	12,6	10,6
Fordringar koncernföretag	17,2	26,8	12,4
Övriga kortfristiga fordringar	8,5	7,1	8,6
Kassa och bank	0,8	0,4	0,9
Summa omsättningstillgångar	37,8	51,7	36,5
SUMMA TILLGÅNGAR	61,0	77,7	58,2
Eget kapital	12,2	24,5	15,5
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	1,7	2,9	1,7
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	2,1	3,3	2,1
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	10,8	17,4	6,3
Konvertibellån	15,1	15,1	15,1
Leverantörsskulder	10,7	6,7	10,0
Övriga kortfristiga skulder	10,1	10,7	9,2
Summa kortfristiga skulder	46,7	49,9	40,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61,0	77,7	58,2

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	31 mars 2011	31 mars 2010	31 december 2010
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	15,5	25,5	25,5
Nyemission	-0,5	-	32,5
Periodens totalresultat	-2,8	-1,0	-42,5
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	12,2	24,5	15,5

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-mar 2011	jan-mar 2010	helår 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,3	-1,3	-4,7
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-0,2	-0,1	0,7
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	2,5	4,3	3,7
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	1,6	3,1	3,2
Summa förändring av rörelsekapital	3,9	7,3	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,6	6,0	2,9
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-0,7	-4,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-0,1	-0,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-0,3
Lån till dotterföretag	-4,7	-3,0	-14,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,6	-3,8	-20,5
Operativt kassaflöde	-4,0	2,2	-17,6
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-0,5	-	32,5
Ökning (+) av lån	4,8	0,1	4,0
Minskning (-) av lån	-0,4	-3,1	-19,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,9	-3,0	17,3
Periodens kassaflöde	-0,1	-0,8	-0,3
Likvida medel vid periodens början	0,9	1,2	1,2
Likvida medel vid periodens slut	0,8	0,4	0,9