

Delårsrapport för Digital Vision AB (publ) januari – juni 2009

Januari-Juni 2009

- **Stororder från Indien, värd 9 Mkr.**
- **Nettoomsättningen uppgick till 30,6 (36,9) Mkr.**
- **Resultatet efter skatt förbättrades till –11,8 (–18,2) Mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till –0,06 (–0,47) kr**
- **Orderingången ökade marginellt till 38,8 (38,0) Mkr.**
- **Bruttomarginalen uppgick till 69 (67) %**
- **Nyemission om 65 Mkr**
- **Företagsrekonstruktionen avslutad**

Andra kvartalet 2009

- **Nettoomsättningen uppgick till 15,7 (21,2) Mkr.**
- **Resultatet efter skatt uppgick till –6,6 (–7,4) Mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till –0,03 (–0,19) kr**
- **Orderingången uppgick till 19,5 (21,9) Mkr.**
- **Orderstocken uppgår till 16,6 (14,9) Mkr**
- **Bruttomarginalen uppgick till 66 (68) %**

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- **Det Europeiska projektet Videostar påbörjas**

VD har ordet

Kvartalet har fortsatt kännetecknats av en fortsatt avvaktande marknad. Våra kunders köpbeslut flyttas i tiden mycket beroende på den svaga kreditmarknaden. Trots detta har vi lyckats hålla orderingången i nivå med fjolåret, vilket är mycket glädjande med tanke på att bolaget varit under

rekonstruktion under årets tre första månader. Vi har reducerat våra kostnader men samtidigt förstärkt organisationen så att vi står väl rustade när konjunkturen åter vänder uppåt.

Genom förändrade betalningsmodeller har vi reducerat kapitalbindningen och samtidigt minskat vår balansomslutning. Vår fakturering släpar efter orderingången mer än tidigare då vi numer alltid har krav på viss förskottsbetalning innan ordern exekveras och faktureras. Denna rutin minskar dessutom vår kreditrisk väsentligt.

Våra produkter möter ett gott mottagande på marknaden och vi har under perioden levererat utrustning till flera av de mest kvalitetskrävande kunderna på marknaden bl.a. Aardman (Wallace & Gromit). Den första delleveransen avseende den tidigare annonserade Indienordern gjordes i juni, Nästa delleverans kommer att ske under tredje kvartalet.

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

Den svaga marknadsutvecklingen som präglade 2008 har fortsatt under det första halvåret 2009. Detta innebär att investeringsbesluten skjuts upp dels på grund av minskade investeringsbudgetar och dels svårigheter att finansiera investeringarna.

I ett längre perspektiv kommer de tekniksiften som marknaden står inför att ge positiva effekter. Övergången till digital-TV och införandet av HDTV medför ökade krav på bildkvalitet, vilket skapar behov av mer avancerad teknologi inom slutbearbetning och 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.

Nettoomsättning och resultat

Orderingången uppgick under första halvåret till 38,8 (38,0) Mkr.

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.

Orderstocken per 30 juni 2009 uppgick till 16,6 (14,9) Mkr.

Digital Visions nettoomsättning under perioden uppgick till 30,6 (36,9) Mkr. Försäljningen fördelar sig per geografisk marknad enligt följande:

	2009	2008
Amerikanska kontinenten	21 %	42 %
Europa	61 %	33 %
Asien inkl Oceanien	18 %	25 %

Avskrivning enligt plan har belastat resultatet med 3,4 (4,1) Mkr. Inga aktiveringar av utvecklingskostnader har gjorts under perioden (3,1 Mkr).

Resultatet efter skatt uppgick till -11,8 (-18,2) Mkr.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,1 (3,8) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,0 (3,8) Mkr. Disponibla likvida medel per den 30 juni 2009 uppgick till 5,0 (0,6) Mkr. Soliditeten var per 30 juni 16 (neg) %.

Forskning och utveckling

Produktutvecklingen har under perioden fokuserats på att vidareutveckla produktportföljerna för att ta fram nästa generations bildbehandlingssystem som tillgodoser marknadens växande behov av både prestanda och funktionalitet. Under perioden uppgick de direkta kostnaderna för forsknings- och utveckling till 5,5 (5,8) Mkr.

Personal

Medel antalet anställda uppgick till 39 (46).

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 25,3 (36,3) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -1,2 (-10,3) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (1,1) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,0 (1,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 30 juni 2009 uppgick till 4,5 (0,1) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 juni till 19,5 (4,4) Mkr och soliditeten uppgick till 28 (4) procent.

Årsstämma

Vid årsstämman den 28 maj 2009 omvaldes Bengt Broman, Per Erik Mohlin och Gert Schyborger. Till nya styrelseledamöter valdes Greger Ericsson och Håkan Ramsin. Till styrelsens ordförande valdes Håkan Ramsin.

Vid årsstämman beslöts också att sammanlägga 50 nuvarande aktier till 1 ny. Styrelsen bemyndigades att fastställa datum för sammanläggningen.

Konvertibler

Efter den i mars genomförda nyemissionen har konverteringskursen för det konvertibla skuldebrevet som emitterades i november 2005 omräknats från tidigare 4,40 kr per aktie till 2,34 kr per aktie.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Extra bolagsstämma den 18:e augusti

Bolaget har i enlighet med Aktiebolagslagens regler upprättat en ny kontrollbalansräkning per sista juni, som uppvisade att bolagets aktiekapital var till fullo återställt. Mot bakgrund av detta beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om fortsatt drift av bolaget. Stämman beslutade vidare om emissionsbemyndigande för styrelsen i enlighet med styrelsens förslag.

EU-projektet Videostar

Per den 1 juli startade ett europeiskt projekt inom EU kallat Videostar med syfte att utveckla kostnadseffektiva teknologier för renovering och remastering av videobaserat material. Digital Vision är projektkoordinator och huvudansvarig avseende bildförbättring.

Övrig information

Skatteverket har utfärdat allmänna råd avseende fördelning av anskaffningsvärde avseende de aktier och teckningsoptioner som förvärvades i nyemissionen i mars 2009. 91,7 % av anskaffningsutgiften hänförs till aktien och 8,3 % till teckningsoptioner. Ytterligare information finns på bolagets hemsida och skatteverkets hemsida.

Utsikter för andra halvåret

För andra halvåret förväntas ett förbättrat resultat och ett förbättrat kassaflöde. Kundförfrågningarna har ökat och vi ser en ökad aktivitet framförallt på den amerikanska marknaden.

Redovisningsprinciper

Digital Vision upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari 2009 tillämpar bolaget den nya standarden IFRS 8 "Rörelsesegment". Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit någon förändring i koncernens rapporterbara segment. Från och med den 1 januari 2009 har även IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" uppdaterats. För Digital Visions del har denna uppdatering inneburit att delårsrapporten innehåller en presentation över totalresultatet där transaktioner som tidigare redovisats över eget kapital ingår.

Bolagets bedömning av dotterföretagens funktionella valuta har ändrats per den 1 januari 2009 från svenska kronor (SEK) till engelska pund (GBP) och amerikanska dollar (USD). Det är bolagets bedömning att detta bättre speglar de faktiska förhållandena. Detta innebär att tillgångar och skulder omräknas till svenska kronor till den kurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

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

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2.2 "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 2008. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Denna rapport har ej blivit föremål för revisorns granskning

Solna den 20 augusti 2009

Klas Åström
Verkställande Direktör

Kommande rapporteringstillfällen:

<i>Delårsrapport januari-september</i>	<i>12 november 2009</i>
<i>Bokslutskommuniké 2009</i>	<i>18 februari 2010</i>

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Digital Vision skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 augusti 2009 klockan 10.00 (CET).

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

Frågor besvaras av:

VD Klas Åström telefon 0709 733 744, e-post klas.astrom@digitalvision.se

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	apr-jun 2009	apr-jun 2008	jan-jun 2009	jan-jun 2008	helår 2008
Intäkter	15,7	21,2	30,6	36,9	59,0
Kostnad såld vara	-5,4	-6,5	-9,4	-11,3	-17,4
Övriga externa kostnader	-5,7	-10,8	-11,7	-17,3	-42,5
Personalkostnader	-8,6	-10,7	-17,2	-19,9	-33,6
Aktiverade utvecklingskostnader	-	2,3	-	3,1	4,5
Avskrivningar på immateriella och materiella anl. tillgångar	-1,6	-1,5	-3,4	-4,1	-19,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto	-0,4	0,3	1,0	-2,1	2,4
Rörelseresultat	-6,0	-5,7	-10,1	-14,7	-46,8
Finansnetto	-0,9	-1,8	-2,2	-3,6	-7,3
Resultat före skatt	-6,9	-7,5	-12,3	-18,3	-54,1
Skatt	0,3	0,1	0,5	0,1	2,9
Periodens resultat	-6,6	-7,4	-11,8	-18,2	-51,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,6	-7,4	-11,8	-18,2	-51,2
Resultat per aktie ¹⁾	-0,03	-0,19	-0,06	-0,47	-1,29
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,03	-0,19	-0,06	-0,47	-1,29
Genomsnittligt antal aktier i miljoner	261,3	38,9	187,8	38,9	39,8
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	261,3	38,9	187,8	38,9	39,8

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-6,6	-7,4	-11,8	-18,2	-51,2
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-0,7	-	-1,9	-	-
Kostnader avseende personaloptioner	0,0	0,1	0,0	0,2	0,4
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-0,7	0,1	-1,9	0,2	0,4
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-7,3	-7,3	-13,7	-18,0	-50,8
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,3	-7,3	-13,7	-18,0	-50,8

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 juni 2009	30 juni 2008	31 december 2008
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	35,4	47,6	37,5
Materiella tillgångar	1,8	2,4	2,0
Andra långfristiga tillgångar	2,3	6,3	2,2
Summa anläggningstillgångar	39,5	56,3	41,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	7,4	9,2	8,7
Kundfordringar	11,2	35,0	18,9
Övriga omsättningstillgångar	5,9	6,1	10,5
Likvida medel	5,0	0,6	3,6
Summa omsättningstillgångar	29,5	50,9	41,7
SUMMA TILLGÅNGAR	69,0	107,2	83,4
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	10,8	-7,5	-40,1
Långfristiga skulder och avsättningar			
Lån från kreditinstitut	0,5	3,0	0,7
Konvertibellån	14,7	39,2	18,3
Avsättningar för skatt	5,3	10,9	5,7
Övriga avsättningar	0,4	0,7	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	20,9	53,8	25,1
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	18,6	38,2	44,3
Konvertibellån	-	-	21,0
Leverantörsskulder	9,9	13,4	18,0
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8,8	9,3	15,1
Summa kortfristiga skulder	37,3	60,9	98,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69,0	107,2	83,4
Rapport över förändring i koncernens egna kapital	jan-jun 2009	jan-jun 2008	helår 2008
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	-40,1	10,5	10,5
Nyemission	64,6	-	-
Konvertering av konvertibler	-	-	0,2
Periodens totalresultat	-13,7	-18,0	-50,8
Utgående eget kapital enligt balansräkningen	10,8	-7,5	-40,1

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	apr-jun 2009	apr-jun 2008	jan-jun 2009	jan-jun 2008	helår 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6,4	-4,3	-11,4	-12,4	-32,2
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-0,2	1,4	1,4	0,8	1,4
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	7,9	-4,0	12,1	7,5	19,2
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	-21,3	2,2	-14,3	-2,6	7,8
Summa förändring av rörelsekapital	-13,6	-0,4	-0,8	5,7	28,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20,0	-4,7	-12,2	-6,7	-3,8
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-3,0	-	-3,8	-7,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,1	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	0,0	0,2
Minskning av långfristiga fordringar	-	-	-	0,2	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-3,0	-0,1	-3,6	-7,4
Operativt kassaflöde	-20,1	-7,7	-12,3	-10,3	-11,2
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-0,3	-	24,5	-	-
Ökning (+)/Minskning (-) av lån	-7,7	6,2	-10,8	9,2	13,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,0	6,2	13,7	9,2	13,1
Periodens kassaflöde	-28,1	-1,5	1,4	-1,1	1,9
Likvida medel vid periodens början	33,1	2,1	3,6	1,7	1,7
Likvida medel vid periodens slut	5,0	0,6	5,0	0,6	3,6

Nyckeltal

	apr-jun 2009	apr-jun 2008	jan-jun 2009	jan-jun 2008	helår 2008
Koncernen					
Orderingång, Mkr	19,5	21,9	38,8	38,0	53,8
Orderstock, Mkr	16,6	14,9	16,6	14,9	7,1
Bruttomarginal, %	66	68	69	67	68
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	16	neg	15	neg	neg
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,1	3,0	0,1	3,8	7,2
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar, Mkr	1,6	1,5	3,4	4,1	19,2
FOU kostnader, Mkr	3,1	2,9	5,5	5,8	10,5
Medelantalet anställda, st	37	44	39	46	44
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	261,3	38,9	187,8	38,9	40,8
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	261,3	38,9	187,8	38,9	39,8
Resultat per aktie ²⁾ , kronor	-0,03	-0,19	-0,06	-0,47	-1,29
Eget kapital per aktie, kr ³⁾	0,04	-0,19	0,04	-0,19	-0,98

¹⁾ På helårsbasis

²⁾ Beräknat på genomsnittligt antal aktier

³⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Nettoomsättning per geografiskt område

	apr-jun 2009	apr-jun 2008	jan-jun 2009	jan-jun 2008	helår 2008
Koncernen					
Amerikanska kontinenten	2,0	11,2	6,4	15,5	21,8
Europa	9,0	5,9	18,8	12,1	22,2
Asien inkl Oceanien	4,7	4,1	5,4	9,3	15,0
Totalt	15,7	21,2	30,6	36,9	59,0

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	apr-jun 2009	apr-jun 2008	jan-jun 2009	jan-jun 2008	helår 2008
Intäkter	12,4	21,5	25,3	36,3	58,4
Kostnad såld vara	-7,0	-14,8	-14,1	-23,0	-39,0
Övriga externa kostnader	-2,0	-5,0	-4,7	-7,9	-24,2
Personalkostnader	-4,1	-3,9	-7,6	-8,5	-14,2
Avskrivningar på immateriella och materiella anl. tillgångar	-0,1	-0,4	-0,5	-0,8	-1,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto	0,9	0,2	2,4	-3,1	3,2
Rörelseresultat	0,1	-2,4	0,8	-7,0	-17,5
Finansnetto	-0,7	-1,6	-2,0	-3,3	-39,8
Resultat före skatt	-0,6	-4,0	-1,2	-10,3	-57,3
Skatt	-	-	-	-	-3,9
Periodens resultat	-0,6	-4,0	-1,2	-10,3	-61,2

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 juni 2009	30 juni 2008	31 december 2008
Moderbolaget			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1,4	1,5	1,7
Materiella tillgångar	0,5	0,9	0,7
Andra långfristiga tillgångar	21,7	45,4	28,4
Summa anläggningstillgångar	23,6	47,8	30,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	7,3	9,2	8,7
Kundfordringar	9,2	33,6	17,1
Övriga omsättningstillgångar	24,3	18,5	9,3
Likvida medel	4,5	0,3	1,9
Summa omsättningstillgångar	45,3	61,6	37,0
SUMMA TILLGÅNGAR	68,9	109,4	67,8
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	19,5	4,4	-46,3
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	-	2,2	-
Konvertibellån	15,3	40,6	19,4
Övriga avsättningar	0,4	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	15,7	43,2	19,8
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	18,4	38,2	44,3
Konvertibellån	-	-	21,0
Leverantörsskulder	7,5	10,2	15,6
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	7,8	13,4	13,4
Summa kortfristiga skulder	33,7	61,8	94,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68,9	109,4	67,8