

Delårsrapport för Digital Vision AB januari – juni 2004

- **Nettoomsättningen uppgick till 14,9 (38,7) Mkr**
- **Resultat före skatt uppgick till -15,0 (0,4) Mkr**
- **Resultat per aktie -1,87 (0,05)**
- **Nyemission**
- **Organisationsförändringar**

Verksamheten

Digital Visions nettoomsättning uppgick under årets första sex månader till 14,9 (38,7) Mkr, en minskning med 62 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat före skatt uppgick till -15,0 (0,4) Mkr.

Orderingången uppgick under perioden till 14,3 (32,1) Mkr en minskning med 46 %. Orderstocken per 30 juni 2004 uppgick till 3,2 (14,6) Mkr.

I mitten av april visade Digital Vision upp ett antal nya produkter vid den årliga branschmässan NAB i Las Vegas. Antalet kundkontakter var fler och ett större intresse för våra produkter visades än vid de senaste årens motsvarande evenemang.

I syfte att stärka vår marknadsposition och möta marknadskraven på nya produkter samt aktivt söka samarbete runt forskning och utveckling, har följande organisationsförändringar gjorts under andra kvartalet. Bengt Broman tillträdde tjänsten som ny verkställande direktör den 1 juni. Ny chef för vårt marknadsbolag i USA har utsetts och tillträder den 10 september i år. För strategiska teknik- och produktfrågor har en CTO (Chief Technical Officer) utsetts vilket ger förutsättningar för mer utåtriktat arbete med fler externa teknik- och kundkontakter. En ny utvecklingschef har tillträtt för att leda pågående projekt och utvecklingsarbete.

Marknaderna

Marknaden var under årets andra kvartal fortsatt svag.

Kortsiktigt förväntas lanseringen av Sonys nya digitala videobandspelare, HDCAM-SR, att driva på efterfrågan av processutrustning som hanterar 4:4:4 RGB, ett högkvalitativt HDTV-format som används i produktionsledet av film och video. Digital Visions

satsning på en ny version av bildbehandlingsplattformen DVNR som även kan hantera detta format, kommer att vara mycket viktigt för försäljningen under senare delen av året. Plattformen kompletteras med produkter för rep- och smutsborttagning, ASC3, samt brus- och filmkornsreducering, AGR4. De senare produkterna har också stöd för rörelseestimering för ytterligare förbättrad prestanda.

Amerikanska kontinenten

Digital Visions nettoomsättning på den amerikanska kontinenten uppgick under årets första sex månader till 8,7 (26,3) Mkr.

Försäljningen mot efterbearbetningsmarknaden har varit fortsatt trög.

Kunderna på marknaden har visat ett stort intresse för den nya bildbehandlingsplattformen, speciellt då den kan utrustas med rörelseestimering.

På marknaden sker en konsolidering med uppköp och sammanslagningar av företag där bl a mindre efterbearbetningsföretag ("Post Houses") slås samman till större. Även traditionellt separerade verksamheter som efterbearbetningsföretag och filmlab förs ihop.

Under juli annonserades att en större konkurrent till Digital Vision har köpts upp av ett komponentföretag.

Förändringarna i marknaden har lett till en lägre investeringsvilja än tidigare.

Europa

Digital Visions nettoomsättning på den europeiska marknaden uppgick under årets första sex månader till 4,6 (10,5) Mkr.

Marknaden är fortsatt avvaktande. Marknaden karaktäriseras inte av lika stora förändringar som den amerikanska.

Asien

Digital Visions nettoomsättning på den asiatiska marknaden uppgick under årets första sex månader till 1,2 (1,9) Mkr.

Utvecklingen på den asiatiska marknaden fortsätter att kännetecknas av ovisshet och volatilitet.

Digital Vision har som affärsidé att erbjuda världsledande produkter till professionella kunder inom film/video, multimedia och distribution av digital-TV:

- Media Mastering, digital slutbearbetning av bland annat spelfilm, reklam- och TV-produktioner samt anpassning till DVD
- Media Networking, anpassning av bild och ljud till digitala sändningsnät

Företaget grundades 1988. Digital Vision-koncernen består av ett svenskt moderbolag samt ett dotterbolag i USA. Verksamheten utgörs av utveckling, försäljning och support av system. Digital Vision är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

Övriga marknader

Digital Visions nettoomsättning på övriga marknader uppgick under året till 0,4 (0,0) Mkr.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 0,1 (0,3) Mkr. Likvida medel per 30 juni 2004 uppgick till 2,1 (5,1) Mkr. Soliditeten var negativ (49 %).

Nyemission

För att stärka bolagets likviditet och kapitalbas har en företrädesemission samt en riktad emission till allmänheten genomförts om totalt 33,6 Mkr före emissionskostnader. Bolagets största aktieägare har tecknat nyemitterade aktier mot kvittning av fordran till ett belopp om 17,2 Mkr.

Den riktade emission har genomförts för att sprida ägandet i bolaget och därigenom säkerställa Stockholmsbörsens krav på ägarspridning.

Kontrollbalansräkning

I och med att nyemissionen är genomförd så har bolagets egna kapital återställts. Bolaget har per den 31 juli 2004 upprättat kontrollbalansräkning vilken kommer att behandlas på en extra bolagsstämma den 31 augusti.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 13,3 (31,0) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -13,5 (2,2) Mkr. Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,1 (0,2) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 30 juni 2004 uppgick till 0,6 (4,1) Mkr.

Efter genomförd nyemission per den 31 juli, var moderbolagets likvida medel 12,2 Mkr.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Forskning och utveckling

Kostnaderna för forsknings- och utvecklingsverksamheten under perioden uppgick till 9,2 (7,9) Mkr, vilket motsvarar 62 (21) % av nettoomsättningen.

Forsknings- och utvecklingsarbetet har under perioden varit inriktat på att öka funktionaliteten och sänka kostnaden för tillverkning av företagets produkter.

Framtidsutsikter

Det tredje kvartalet kommer fortsatt att präglas av visst internt strukturarbete. Fokus kommer vara på att avsluta pågående utvecklingsarbete för arbetsstationen DVNR anpassad för 4:4:4-formatet, brus- och filmkornsreduceraren AGR4 samt rep- och smutsborttagaren ASC3. De senare kan utrustas med rörelseestimering för ännu bättre prestanda. För dessa produkter skall också sluttester genomföras tillsammans med utvalda kunder.

Strategiarbete för den fortsatta produktutvecklingen kommer att genomföras.

En översyn av våra distributörer/återförsäljare kommer att göras.

En genomgång av produktionsflödet tillsammans med underleverantör kommer att göras.

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

Kommande rapporteringstillfällen:

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport 9 månader

Bokslutskommuniké

21 oktober 2004

11 februari 2005

Delårsrapporten kommer att hållas tillgänglig för allmänheten på bolagets hemsida www.digitalvision.se.

Digital Vision AB
Solna Strandväg 98
171 54 Solna
www.digitalvision.se
Org.nr. 556319-4041
Tel. 08-546 182 00

Frågor besvaras av verkställande direktör Bengt Broman,
telefon: 08-546 182 00, e-post: bengt.broman@digitalvision.se

Solna den 24 augusti 2004

Bengt Broman
Verkställande direktör

Resultaträkning koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003	Helår 2003
Nettoomsättning	14 880	38 667	70 710
Kostnad sålda varor	-8 730	-18 652	-40 563
Bruttoresultat	6 150	20 015	30 147
Försäljningskostnader	-7 658	-8 141	-16 840
Administrationskostnader	-3 862	-3 137	-6 085
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 213	-7 869	-17 043
Övriga rörelseintäkter, netto	322	-27	-2 104
Rörelseresultat	-14 261	841	-11 925
Finansnetto	-720	-460	-990
Resultat före skatt	-14 981	381	-12 915
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-14 981	381	-12 915
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-1,87	0,05	-1,61
Resultat per aktie efter utspädning ^{1) 3)}	-1,87	0,05	-1,61
Genomsnittligt antal aktier	8 018 760	8 018 760	8 018 760

Balansräkning koncernen i sammandrag

Tkr	30 Jun 2004	30 Jun 2003	31 Dec 2003
Anläggningstillgångar	3 439	5 459	4 379
Varulager	15 338	20 479	16 656
Kundfordringar	7 537	16 645	12 967
Övriga omsättningstillgångar	657	1 832	3 612
Kassa och bank	2 126	5 070	1 999
Summa tillgångar	29 097	49 485	39 613
Eget kapital	-4 103	24 174	10 878
Avsättningar	210	480	210
Låneskulder	21 911	14 603	13 980
Leverantörsskulder	2 234	4 095	8 074
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8 845	6 133	6 471
Summa eget kapital och skulder	29 097	49 485	39 613

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag

Tkr	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003	Helår 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-14 659	1 908	-11 026
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 747	-9 296	-11 341
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57	-318	-721
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 931	10 000	9 377
Förändring av likvida medel	127	386	-2 685
Likvida medel vid årets början	1 999	4 684	4 684
Likvida medel vid periodens slut	2 126	5 070	1 999

Förändring av koncernens egna kapital

Tkr	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003	Helår 2003
Ingående kapital enligt balansräkningen	10 878	23 793	23 793
Periodens resultat	-14 981	381	-12 915
Utgående kapital enligt balansräkningen per 30 juni	-4 103	24 174	10 878

Nyckeltal

	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003	Helår 2003
Orderingång, Mkr	14,3	32,1	53,3
Orderstock, Mkr	3,2	14,6	3,8
Bruttomarginal, %	41	52	43
Rörelsemarginal, %	Neg	2	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	1	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²⁾	Neg	1	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	Neg	3	Neg
Soliditet, %	Neg	49	27
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,1	0,3	0,7
Av- & nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	1,0	1,3	2,7
Forskning och utveckling, Mkr	9,2	7,9	17,0
Medelantal anställda	31	30	31
Antal aktier vid periodens slut	8 018 760	8 018 760	8 018 760
Genomsnittligt antal aktier	8 018 760	8 018 760	8 018 760
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-1,87	0,05	-1,61
Resultat per aktie efter utspädning ^{1) 3)}	-1,87	0,05	-1,61
Eget kapital per aktie före utspädning, kr ¹⁾	-0,51	2,97	1,36
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr ^{1) 3)}	-0,51	2,97	1,36

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

3) Utestående optionsrätter beräknas inte medföra någon utspädning

Nettoomsättning per produktområde

Mkr	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003	Helår 2003
Media Mastering	10,8	18,3	32,7
Media Networking	4,1	20,4	38,0
Totalt	14,9	38,7	70,7

Nettoomsättning per geografiskt område

Mkr	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003	Helår 2003
Amerikanska kontinenten	8,7	26,3	49,2
Europa	4,6	10,5	17,8
Asien	1,2	1,9	2,4
Övriga länder	0,4	0,0	1,3
Totalt	14,9	38,7	70,7

Orderingång

Mkr	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003	Helår 2003
Media Mastering	10,6	18,3	32,7
Media Networking	3,7	13,8	20,6
Totalt	14,3	32,1	53,3

Orderstock

Mkr	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003	Helår 2003
Media Mastering	2,3	2,5	2,5
Media Networking	0,9	12,1	1,3
Totalt	3,2	14,6	3,8

Kvartalsvärden

Resultaträkning koncernen i sammandrag

Tkr	Apr-Jun 2004	Jan-Mar 2004	Okt-Dec 2003	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003
Nettoomsättning	9 231	5 649	18 268	13 775	17 727	20 940
Kostnad sålda varor	-5 597	-3 133	-13 315	-8 596	-8 022	-10 630
Bruttoresultat	3 634	2 516	4 953	5 179	9 705	10 310
Försäljningskostnader	-4 075	-3 583	-4 606	-4 093	-4 233	-3 908
Administrationskostnader	-2 270	-1 592	-1 466	-1 482	-1 599	-1 538
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 824	-4 388	-5 974	-3 200	-3 688	-4 181
Övriga rörelseintäkter	313	9	-1 797	-280	-571	544
Rörelseresultat	-7 222	-7 039	-8 890	-3 876	-386	1 227
Finansnetto	-383	-337	-261	-269	-262	-198
Resultat före skatt	-7 605	-7 376	-9 151	-4 145	-648	1 029
Skatt	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-7 605	-7 376	-9 151	-4 145	-648	1 029

Balansräkning koncernen i sammandrag

Tkr	30 Jun 2004	31 Mar 2004	31 Dec 2003	30 Sep 2003	30 Jun 2003	31 Mar 2003
Anläggningstillgångar	3 439	3 838	4 379	4 900	5 459	5 851
Varulager	15 338	15 207	16 656	18 528	20 479	20 978
Kundfordringar	7 537	3 864	12 967	12 412	16 645	17 972
Övriga omsättningstillgångar	657	1 212	3 612	1 581	1 832	2 846
Kassa och bank	2 126	4 595	1 999	4 917	5 070	2 843
Summa tillgångar	29 097	28 716	39 613	42 338	49 485	50 490
Eget kapital	-4 103	3 502	10 878	20 029	24 174	24 822
Avsättningar	210	210	210	480	480	480
Låneskulder	21 911	17 154	13 980	11 603	14 603	11 603
Leverantörsskulder	2 234	2 411	8 074	3 420	4 095	4 722
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	8 845	5 439	6 471	6 806	6 133	8 863
Summa eget kapital och skulder	29 097	28 716	39 613	42 338	49 485	50 490

Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag

Tkr	Apr-Jun 2004	Jan-Mar 2004	Jan-Dec 2003	Jan-Sep 2003	Jan-Jun 2003	Jan-Mar 2003
Kassaflödet från den löpande verksamheten						
före förändring av rörelsekapital	-14 659	-7 512	-11 026	-4 921	1 908	2 010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 747	-580	-11 341	-6 287	-9 296	-8 679
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57	2	-721	-480	-318	-163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 931	3 174	9 377	7 000	10 000	7 000
Förändringar av likvida medel	127	2 596	-2 685	233	386	-1 842
Likvida medel vid årets början	1 999	1 999	4 684	4 684	4 684	4 684
Likvida medel vid periodens slut	2 126	4 595	1 999	4 917	5 070	2 842

Nyckeltal	Apr-Jun 2004	Jan-Mar 2004	Okt-Dec 2003	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003
Orderingång, Mkr	5,9	8,4	18,2	11,6	22,6	9,5
Orderstock per den sista i kvartalet, Mkr	3,2	6,6	3,8	12,5	14,6	9,8
Bruttomarginal, %	39	45	27	38	55	49
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	6
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²⁾	Neg	Neg	Neg	Neg	1	17
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	Neg	Neg	Neg	Neg	9	17
Soliditet, %	Neg	12	27	47	49	49
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,1	0,0	0,2	0,2	0,1	0,2
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	0,5	0,5	0,7	0,7	0,5	0,8
Forskning och utveckling, Mkr	4,8	4,4	5,9	3,2	3,7	4,2
Medelantal anställda	31	31	31	31	30	31
Antal aktier vid periodens slut	8 018 760	8 018 760	8 018 760	8 018 760	8 018 760	8 018 760
Genomsnittligt antal aktier	8 018 760	8 018 760	8 018 760	8 018 760	8 018 760	8 018 760
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	0,13
Eget kapital per aktie före utspädning, kr ¹⁾	Neg	0,4	1,4	2,5	3,0	3,1

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

Nettoomsättning per produktområde	Apr-Jun 2004	Jan-Mar 2004	Okt-Dec 2003	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003
Mkr						
Media Mastering	5,6	5,2	7,9	6,5	11,7	6,6
Media Networking	3,7	0,4	10,3	7,3	6,1	14,3
Totalt	9,3	5,6	18,2	13,8	17,8	20,9

Nettoomsättning per geografiskt område	Apr-Jun 2004	Jan-Mar 2004	Okt-Dec 2003	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003
Mkr						
Amerikanska kontinenten	5,9	2,8	15,0	7,9	10,1	16,2
Europa	3,2	1,4	3,1	4,2	7,4	3,1
Asien	0,0	1,2	0,2	0,3	0,3	1,6
Övriga länder	0,2	0,2	-	1,3	0,0	0,0
Totalt	9,3	5,6	18,3	13,7	17,8	20,9

Orderingång	Apr-Jun 2004	Jan-Mar 2004	Okt-Dec 2003	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003
Mkr						
Media Mastering	5,7	4,9	7,9	6,5	10,9	7,4
Media Networking	0,2	3,5	1,7	5,1	11,7	2,1
Totalt	5,9	8,4	9,6	11,6	22,6	9,5

Orderstock	30 Jun 2004	31 Mar 2004	31 Dec 2003	30 Sep 2003	30 Jun 2003	31 Mar 2003
Mkr						
Media Mastering	2,3	2,2	2,5	2,5	2,5	3,3
Media Networking	0,9	4,4	1,3	10,0	12,1	6,5
Totalt	3,2	6,6	3,8	12,5	14,6	9,8