

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

Slutför framgångsrik företagsrekonstruktion

Första kvartalet 2009

- **Stororder från Indien, värd 9 Mkr.**
- **Nettoomsättningen uppgick till 14,9 (15,7) Mkr.**
- **Resultatet efter skatt förbättrades till –5,2 (–10,8) Mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till –0,05 (–0,28) kr**
- **Orderingången ökade med 20 % till 19,3 (16,1) Mkr.**
- **Bruttomarginalen uppgick till 73 (67) %**
- **Nyemission tillförde bolaget 65 Mkr**
- **Rekonstruktionen avbryts på bolagets begäran**
- **Klas Åström tillträder som VD**

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- **Digital Vision åter på ordinarie börslista**

VD har ordet

Det har varit en intensiv period sedan jag den 6:e oktober 2008 blev ombedd att som CFO hjälpa till att reda ut bolagets problem. Den 8:e oktober lämnade styrelsen in ansökan om företagsrekonstruktion. Att knappt sex månader senare kunna begära hos Tingsrätten att få avsluta rekonstruktionen känns mycket glädjande. Vi har erhållit fortsatt förtroende hos våra nya och gamla aktieägare som totalt bidragit med 76 Mkr, exklusive emissionskostnader, i nytt kapital. Vi har förändrat vår affärsmodell och reducerat våra kostnader. Vi är på rätt väg men mycket arbete återstår. Marknaden är fortsatt svår och våra kunders köpbeslut flyttas i tiden mycket beroende på den svaga kreditmarknaden.

Arbetet från min och mina medarbetares sida är fortsatt att prioritera ökad försäljning och fakturering samt att gå igenom kostnadsstruktur, produkt-sortiment, pågående produktutveckling samt distributionskanaler med syfte att snarast återgå till en lönsam verksamhet.

Företagsrekonstruktion

Den av Solna Tingsrätt beslutade företagsrekonstruktionen avslutades på bolagets begäran den 30 mars. Den 1 april återtog Nasdaq OMX handeln i bolagets aktier på ordinarie lista.

Nyemission

Genom en nyemission ökade bolagets egna kapital brutto dels 35 Mkr i likvida medel och dels 40 Mkr genom kvittning av skulder. De nya aktierna har slutligen registreras hos bolagsverket den 21 april 2009, antalet registrerade utestående aktier per den 30 april uppgår till 261 308 263 aktier.

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 kvartalet 2009. Detta innebär att investeringsbesluten skjutits upp och det är svårt för kunderna att finansiera investeringarna.

Under april månad har bolaget medverkat vid den årliga branschmässan NAB i Las Vegas. Intresset för bolagets produkter var stort och ett antal nya affärer förväntas komma in under våren som följd av detta.

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.

I ett längre perspektiv kommer de teknikskiften 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.

Stororder från Indien

Digital Vision har erhållit en order från ett företag som arbetar med remastering av film i Indien. Ordern kommer att levereras i etapper under 2009, med start under andra kvartalet. Värdet uppgår till cirka 9 Mkr, vilket är den största order avseende mjukvara i bolagets historia.

Nettoomsättning och resultat

Orderingången uppgick under årets tre första månader till 19,3 (16,1) Mkr, en ökning med 20%. Orderstocken per 31 mars 2009 uppgick till 18,1 (14,2) Mkr.

Digital Visions nettoomsättning under perioden uppgick till 14,9 (15,7) Mkr. Försäljningen fördelar sig per geografisk marknad enligt följande:

	2009	2008
Amerikanska kontinenten	30 %	27 %
Europa	65 %	40 %
Asien inkl Oceanien	5 %	33 %

Försäljningsomkostnaderna uppgick till 7,8 (8,7) Mkr.

Avskrivning enligt plan har belastat resultatet med 1,8 (2,6) Mkr, varav 1,6 (1,8) Mkr avser immateriella tillgångar. Inga aktiveringar av utvecklingskostnader har gjorts under perioden 0,0 (0,8) Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -5,2 (-10,8) Mkr.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,0 (0,8) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,0 (0,8) Mkr. Disponibla likvida medel per den 30 mars 2009 uppgick till 33,1 (2,2) Mkr. Soliditeten var per 31 mars 17 (0) %.

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 kostnaderna för forsknings- och utvecklingsverksamheten till 3,9 (4,3) Mkr.

Personal

Per den 30 mars efterträdde Klas Åström Gert Schyborger som VD. Gert Schyborger återgår till att vara styrelseledamot. Antalet anställda uppgår till 41.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 12,9 (14,6) Mkr och resultat efter skatt uppgick till -0,6

(-6,3) Mkr. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,2) Mkr, varav immateriella anläggningstillgångar 0,0 (0,1) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 mars 2009 uppgick till 32,7 (1,5) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 mars till 20,4 (8,4) Mkr och soliditeten uppgick till 21 (8) procent.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad enligt årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.1 Redovisning för juridisk person.

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 gäller samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder har tillämpats av både koncernen som moderbolaget som den senaste årsredovisningen.

Från och med den 1 januari 2009 tillämpas den omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ändringarna har påverkat Digital Visions redovisning genom att vissa intäkter och kostnader som tidigare redovisats i eget kapital numera redovisas som totalresultat i en särskild rapport efter koncernens resultaträkning. Ändringarna får retroaktiv effekt från 31 december 2007. Från och med 1 januari 2009 tillämpas IFRS 8, Rörelsesegment, vilket innebär att segment skall presenteras på samma sätt som de presenteras i den interna rapporteringen. Då Digital Vision inte har någon intern uppdelning av verksamheten, anses hela verksamheten utgöra i ett segment. Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Då en kostnadsslagsindeldad resultaträkning bättre belyser koncernens verksamhet har bolaget beslutat att ändra resultaträkningen till denna uppställningsform.

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 13 maj 2009

Klas Åström
Verkställande Direktör

Kommande rapporteringstillfällen:

<i>Årsstämma</i>	<i>28 maj 2009</i>
<i>Delårsrapport januari-juni</i>	<i>20 augusti 2009</i>
<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 13 maj 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

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

Resultaträkningar i sammandrag

Koncernen Mkr	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Intäkter	14,9	15,7	59,0
Kostnad sålda varor	-4,0	-4,8	-17,4
Övriga externa kostnader	-6,0	-6,5	-42,5
Personalkostnader	-8,6	-8,4	-29,1
Avskrivningar på immateriella och materiella anl.	-1,8	-2,6	-19,2
Övriga rörelseintäkter/-kostnader, netto	1,4	-2,4	2,4
Rörelseresultat	-4,1	-9,0	-46,8
Finansnetto	-1,3	-1,8	-7,3
Resultat före skatt	-5,4	-10,8	-54,1
Skatt	0,2	–	2,9
Periodens resultat	-5,2	-10,8	-51,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,2	-10,8	-51,2
Resultat per aktie ¹⁾	-0,05	-0,28	-1,29
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	-0,05	-0,28	-1,29
Genomsnittligt antal aktier i miljoner	114,3	38,9	39,8
Genomsnittligt antal aktier i miljoner efter utspädning	114,3	38,9	39,8

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	-5,2	-10,8	-51,2
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	-1,2	–	–
Kostnader avseende personaloptioner	0,0	0,1	0,4
Skatt relaterat till övrigt totalresultat	–	–	–
Summa övrigt totalresultat	-1,2	0,1	0,4
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-6,4	-10,7	-50,8
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,4	-10,7	-50,8

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Balansräkningar i sammandrag

Koncernen, Mkr	31 Mars 2009	31 Mars 2008	31 Dec 2008
Immateriella tillgångar	36,3	47,2	37,5
Materiella tillgångar	1,8	2,6	2,0
Andra långfristiga fordringar	2,3	6,2	2,2
Summa anläggningstillgångar	40,4	56,0	41,7
Varulager	7,1	10,7	8,7
Kundfordringar	18,4	30,4	18,9
Övriga omsättningstillgångar	6,8	6,7	10,5
Likvida medel	33,1	2,2	3,6
Summa omsättningstillgångar	65,4	50,0	41,7
SUMMA TILLGÅNGAR	105,8	106,0	83,4
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	18,5	-0,2	-40,1
Lån kreditinstitut	0,5	2,9	0,7
Konvertibellån	14,4	39,1	18,3
Avsättning för skatt	5,5	10,9	5,7
Övriga avsättningar	0,4	0,6	0,4
Summa långfristiga skulder och avsättningar	20,8	53,5	25,1
Låneskulder	26,2	32,1	44,3
Konvertibellån	–	–	21,0
Leverantörsskulder	25,0	13,1	18,0
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	15,3	7,5	15,1
Summa kortfristiga skulder	66,5	52,7	98,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	105,8	106,0	83,4

Förändring av koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Ingående kapital enligt balansräkningen	-40,1	10,5	10,5
Nyemission	65,0	–	–
Konvertering av konvertibler	–	–	0,2
Periodens totalresultat	-6,4	-10,7	-50,8
Utgående kapital enligt balansräkningen	18,5	-0,2	-40,1

Kassaflödesanalyser i sammandrag

Koncernen, Mkr

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5,0	-8,1	-32,2
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	1,6	-0,6	1,4
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar	4,2	11,5	19,2
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	7,0	-4,8	7,8
Summa förändring av rörelsekapital	12,8	6,1	28,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,8	- 2,0	- 3,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–	-0,8	-7,8
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	0,1	0,2
Minskning av långfristiga fordringar	–	0,2	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,7	-7,4
Operativt kassaflöde	7,8	-2,6	-11,2
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	24,8	–	–
Ökning (+)/Minskning (-) av lån	-3,1	3,0	13,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21,7	3,0	13,1
Minskning/ökning av likvida medel	29,5	0,4	1,9
Likvida medel vid periodens början	3,6	1,7	1,7
Likvida medel vid periodens slut	33,1	2,1	3,6

Nyckeltal

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Orderingång, Mkr	19,3	16,1	53,8
Orderstock, Mkr	18,1	14,2	7,1
Bruttomarginal, %	73	67	68
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	17	Neg	Neg
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,0	0,8	7,2
Av- & nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	1,8	2,6	19,7
Medelantal anställda	41	48	44
Antal aktier vid periodens slut	261 308 263	38 880 231	40 775 055
Genomsnittligt antal aktier	114 286 124	38 880 231	39 827 643
Resultat per aktie ²⁾	-0,05	-0,28	-1,29
Eget kapital per aktie, kr ³⁾	0,07	-0,00	-0,98

1) På helårsbasis

2) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

3) Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Nettoomsättning per geografiskt område

Mkr	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Amerikanska kontinenten	4,4	4,3	21,8
Europa	9,8	6,2	22,2
Asien inkl. Oceanien	0,7	5,2	15,0
Totalt	14,9	15,7	59,0

Resultaträkningar i sammandrag

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	Helår 2008
Moderbolaget (Mkr)			
Intäkter	12,9	14,8	58,4
Kostnad sålda varor	-7,1	-8,2	- 40,3
Bruttoresultat	5,8	6,6	18,1
Rörelsekostnader	-5,1	-11,2	-35,6
Rörelseresultat	0,7	-4,6	-17,5
Finansnetto	-1,3	-1,7	-39,8
Resultat efter finansiella poster	-0,6	-6,3	-57,3
Skatt	–	–	-3,9
Årets resultat	-0,6	-6,3	-61,2

Balansräkningar i sammandrag

	31 mars 2009	31 mars 2008	31 Dec 2008
Moderbolaget (Mkr)			
Immateriella tillgångar	1,4	0,9	1,7
Materiella tillgångar	0,6	1,0	0,7
Andra långfristiga fordringar	21,9	44,4	28,4
Summa anläggningstillgångar	23,9	46,3	30,8
Varulager	7,1	10,7	8,7
Kundfordringar	15,0	27,0	17,1
Övriga omsättningstillgångar	19,8	17,1	9,3
Likvida medel	32,7	1,5	1,9
Summa omsättningstillgångar	74,6	56,3	37,0
SUMMA TILLGÅNGAR	98,5	102,6	67,8
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	20,4	8,4	-46,3
Lån 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
Låneskulder	26,0	32,1	44,3
Konvertibellån	–	–	21,0
Leverantörsskulder	22,6	12,1	15,6
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	13,8	6,8	13,4
Summa kortfristiga skulder	62,4	51,0	94,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98,5	102,6	67,8