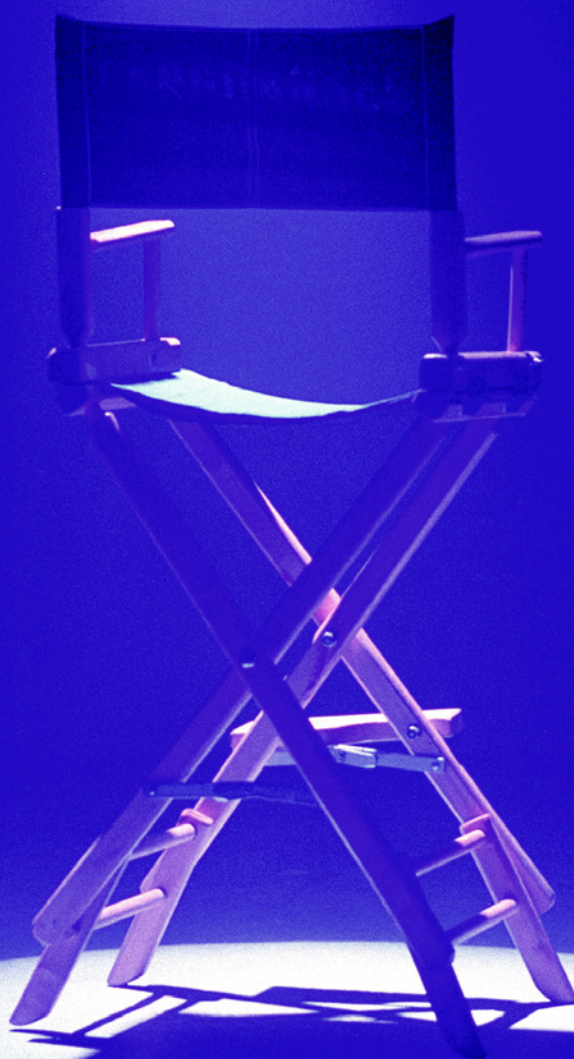


Prospekt

Inbjudan till teckning av aktier
i Digital Vision AB (publ)

Teckningstid 15-29 Juni 2004



Prospektet avseende nyemission i Digital Vision AB (publ) består av två delar; detta dokument samt Digital Visions årsredovisning för räkenskapsåret 2003



Innehåll

Villkor i sammandrag	1
Inbjudan till teckning av aktier i Digital Vision AB (publ)	2
VD har ordet	3
Bakgrund och motiv	4
Marknad.....	7
Villkor och anvisningar	8
Skattefrågor i Sverige	13
Riskfaktorer	17
Aktiekapitalets utveckling	20
Styrelse, verkställande direktör och revisor	21
Ledande befattningshavare	21
Övrig information	23
Bolagsordning	25
Delårsrapport januari – mars 2004.....	27
Kommande rapporteringstillfällen:.....	29
Revisorns granskningsberättelse	36

Villkor i sammandrag

Företrädesemissionen

Företrädesrätt

En befintlig aktie i Digital Vision berättigar till teckning av en ny aktie i Digital Vision

Teckningskurs

4 kronor per aktie

Avstämningsdag

10 juni 2004

Sista dag för handel i Digital Vision-aktien inklusive teckningsrätt är den 7 juni 2004

Teckningstid

15 - 29 juni 2004

Handel med teckningsrätter

15 – 24 juni 2004

Riktad emission till allmänheten

Rätt att teckna

Emissionen riktar sig till allmänheten. Vid överteckning skall fördelningen av aktier bestämmas av styrelsen, varvid aktietecknare som tecknat minst en handelspost om 1 000 aktier skall ges företräde till tilldelning av en handelspost

Teckningskurs

4 kronor per aktie

Antal nyemitterade aktier

400 000

Teckningstid

15 - 29 juni 2004

Betalning

Teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast femte bankdagen efter utsändande av avräkningsnota

Definitioner

"Digital Vision" eller "bolaget"

Digital Vision AB (publ), i förekommande fall med dotterbolag om detta framgår av sammanhanget

Prospektet avseende nyemission i Digital Vision AB (publ) består av två delar; detta dokument samt Digital Visions årsredovisning för räkenskapsåret 2003.

Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 4 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Varken aktierna, de betalda och tecknade aktierna eller teckningsrätterna i Digital Vision är föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige.

Erbjudandet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt och prospektet får inte distribueras till eller i något land där distributionen eller erbjudandet kräver sådant prospekt eller sådan åtgärd eller strider mot tillämpliga regler i sådant land. Varken teckningsrätterna, de betalda och tecknade aktierna eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 eller någon provinslag i Kanada och erbjudandet omfattar inte aktieägare eller personer med hemvist i USA eller Kanada.

I detta prospekt lämnas information angående framåtriktade antaganden vilka utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden. Uttryck som "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkran att lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Omständigheter som kan medföra att i prospektet lämnade bedömningar inte kan realiseras är bland annat efterfråge- och konjunkturutveckling, operationella kostnader samt utvecklingen av Digital Visions verksamhet etc. Mot bakgrund härav rekommenderas köpare att självständigt göra en utvärdering av framtiden inför sin investering i Digital Vision.

Den beskrivning av Digital Vision och dess verksamhet som framgår av årsredovisningen för 2003 kan i vissa avseenden avvika från beskrivningen i detta dokument. Om det förekommer skillnader mellan detta dokument och Digital Visions årsredovisning skall beskrivningen i detta dokument äga företräde.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Inbjudan till teckning av aktier i Digital Vision AB (publ)

Företrädesemissionen

Vid extra bolagsstämma i Digital Vision den 3 juni 2004 godkändes styrelsens beslut av den 14 maj 2004, att öka bolagets aktiekapital med högst 801 876 kronor genom nyemission av högst 8 018 760 aktier, vardera på nominellt 0,10 kronor. Teckningskursen är fyra kronor per aktie. Bolagets aktieägare skall för varje befintlig aktie ha företrädesrätt att teckna en ny aktie.

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt kan tecknas av i första hand aktietecknare som tecknat aktier i emissionen med stöd av teckningsrätt, och i andra hand, enligt fördelning som skall bestämmas av styrelsen. Littco S.a.r.l., som representerar cirka 47 procent av aktiekapital och röster i Digital Vision, har meddelat att det ställer sig positivt till företrädesemissionen och avser att teckna sin andel av emissionen. Littco S.a.r.l. har även åtagit sig att garantera hela företrädesemissionen. Aktiemarknadsnämnden har den 14 maj 2004 meddelat Littco S.a.r.l. dispens från bestämmelserna om budplikt enligt Näringslivets Börskommittés regler rörande offentliga erbjudanden om aktieförvärv.

Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer emissionslikviden uppgå till cirka 32 miljoner kronor före emissionskostnader¹. Bolagets största aktieägare Littco S.a.r.l. har rätt att teckna nyemitterade aktier mot kvittning av fordran upp till ett belopp om 17,2 miljoner kronor.

Riktad emission till allmänheten

Styrelsen för Digital Vision beslutade den 14 maj 2004, med stöd av bemyndigande lämnat vid den ordinarie bolagsstämman den 14 april 2004, att öka bolagets aktiekapital med högst 40 000 kronor genom nyemission av högst 400 000 aktier, vardera på nominellt 0,10 kronor. Teckningskursen är fyra kronor per aktie. De nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av allmänheten. Anmälan från allmänheten skall avse minst en handelspost om 1 000 aktier. Vid överteckning skall fördelningen av aktier bestämmas av styrelsen, varvid aktietecknare som tecknat minst en handelspost om 1 000 aktier skall ges företräde till tilldelning av en handelspost. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer Digital Vision att erhålla cirka 1,6 miljoner kronor före emissionskostnader. Syftet med emissionen är att sprida ägandet i bolaget för att säkerställa Stockholmsbörsens krav på ägarspridning.

Aktieägarna i Digital Vision och allmänheten inbjuds härmed att teckna aktier i Digital Vision enligt villkoren i detta prospekt.

Solna den 8 juni 2004

Digital Vision AB (publ)

Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,0 miljoner kronor, varav 856 194 kronor avser teckningsgarantin som lämnats av Littco S.a.r.l.

VD har ordet

Digital Vision är ett svenskt företag som grundades 1988. Digital Vision erbjuder produkter och system för efterbearbetning av spelfilm, TV och reklamfilm samt för distribution av digitaliserad ljud och bild. Den starka tekniska plattformen och det väletablerade varumärket är resultatet av entreprenörskap, samarbete med svensk industri och högskolor samt en närvaro på en global marknad där närheten till Hollywood har varit viktig. Företaget har en fungerande affärsmodell och någon osäkerhet om produkterna och varumärkets acceptans hos kund föreligger inte.

En viktig faktor för tillväxt är den trend som drivs både av industrins ökade behov av innehåll och av de allt lägre priserna på platta skärmar i konsumentledet. För industrin, som under senare år har investerat kraftig i både traditionella broadcastlösningar och bredband, handlar det om fylla de ökade antalet distributionskanalerna till slutanvändaren med innehåll. Därför finns ett ökat behov av nyproducerad film/TV men också av restaurering och re-lansering av äldre filmer. För att möta efterfrågan måste Digital Visions kunder inom efterbearbetningsindustrin öka sina investeringar. Som en följd av detta ökar behovet av reklamfilmsfinansiering för distributionskanalerna. Även produktion av reklamfilm är en viktig inkomstkälla för Digital Visions kunder.

I konsumentledet finns nu platta skärmar, både LCD och plasma, av god kvalitet till attraktiva priser. Som för de flesta produkterna inom konsumentproduktledet förväntas priserna på platta skärmar fortsätta sjunka avsevärt i framtiden. Snart kommer högkvalitetsskärmar, anpassade för högupplöst TV (HDTV), att för många hushåll bli det givna valet för TV och hemmabio. Konsumenterna kommer således alltmer driva utvecklingen genom efterfrågan på högre bildkvalitet i innehållet, till exempel HD-DVD. Krav kommer också att ställas på distributörerna att tillhandahålla innehåll med högre upplösning.

Som styrelseledamot sedan år 2000 och nyutnämnd VD i Digital Vision kan jag konstatera att bolaget har en stor potential. De viktigaste förutsättningarna finns på plats: Digital Vision verkar på en marknad med goda förutsättningar för tillväxt och vi är väl positionerade för att ta del av tillväxten.

Det gäller nu för Digital Vision att ta del i denna trend och tillväxtmöjlighet. Trots att vi under senare år genomgått en period med lönsamhetsproblem är vi väl positionerade. Vår organisation har unik kompetens inom bildbehandling och vi har ett väletablerat varumärke inom efterbearbetningsindustrin. Vi har en etablerad position som leverantörer av professionella avkodare/satellitmottagare för HDTV. Vi har också produkter som har potential att bli marknadsledande inom den framväxande marknaden för restaurering och arkivering.

Bengt Broman

Verkställande direktör

Bakgrund och motiv

Sammanfattning

Efter ett flertal år med svag marknadsutveckling hamnade Digital Vision under våren 2004, trots ett internt åtgärdsprogram och nyemission under våren 2002, i en besvärlig likviditetssituation. I syfte att stärka bolagets likviditet träffade bolaget därför ett avtal med bolagets huvudägare om en rörelsekredit om 20 miljoner kronor.

Bolagets förmåga till tillväxt och lönsamhet bedöms vara god. Detta grundas bland annat på tillväxt inom efterbearbetningsindustrin där Digital Vision har en stark position och ett väletablerat varumärke. Det finns också en god utveckling och stor potential inom Digital Visions verksamhet riktad mot TV-nätverksoperatörer. Vidare röner Digital Visions nya produkter stort intresse bland kunderna och ger samtidigt förbättrade bruttomarginaler för bolaget.

För att offensivt tillvarata möjligheter till tillväxt och lönsamhet utan att riskera bolagets likviditetssituation rekommenderar styrelsen att en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare genomförs. Kapitaltillskottet skall främst användas till att accelerera produktutvecklingen, öka marknadsnärvaron samt att stärka balansräkningen. Emissionslikviden kommer att uppgå till cirka 32 miljoner kronor före emissionskostnader och är till fullo garanterad av bolagets huvudägare Littco S.a.r.l. Även en riktad nyemission kommer att genomföras. Syftet med denna är att sprida ägandet i bolaget för att säkerställa Stockholmsbörsens krav på ägarspridning.

Bakgrund

Digital Vision erbjuder produkter och system för efterbearbetning av spelfilm, TV och reklamfilm samt för distribution av digitaliserad ljud och bild.

Sedan hösten 2001 har marknadssituationen för Digital Visions kunder inom efterbearbetningsindustrin varit svag, vilket har inneburit en låg investeringsvilja. Digital Vision har därför genomfört ett åtgärdsprogram för att anpassa kostnaderna och samtidigt stärka kärnverksamheten samt påbörjat en modernisering av produktportföljen. Målsättningen var att åtgärdsprogrammet i kombination med den företrädesemission som genomfördes under våren 2002 skulle säkerställa att bolaget stod väl rustat för en snabb tillväxt med lönsamhet när marknadsförutsättningarna förbättrades.

Under senare delen av 2003 och början 2004 har också en märkbar, om än långsam förbättring, på marknaden kunnat iakttas. Bolagets omsättning ökade under 2003 med 44 procent till 70,7 miljoner kronor och förlusten minskade från -29,8 till -12,9 miljoner kronor.

Under våren 2004 hamnade dock Digital Vision i en besvärlig likviditets- och soliditetssituation. Detta var en följd av ett sämre än förväntat resultat under andra halvåret 2003 och första kvartalet 2004. Resultatförsämringen under andra halvåret 2003 berodde främst på extra kostnader som uppstod i samband med att en underleverantör kom på obestånd samt en högre andel produkter till distributionsnät (Networking), med lägre marginal än produkter till efterbearbetningsindustrin (Mastering). En ytterligare bidragande orsak var bolagets exponering gentemot en fallande amerikansk dollar. Den svaga inledningen på 2004 berodde på att kunderna, trots den ökande optimismen på marknaden, var fortsatt avvaktande vilket innebar att investeringsbeslut sköts på framtiden.

I syfte att förstärka bolagets likviditet träffade bolaget ett avtal med huvudägaren om en rörelsekredit om 20 miljoner kronor. Vidare har en långsiktig organisationsförändring genomförts.

Bengt Broman, före detta verkställande direktör på LGP Allgon och styrelsemedlem i Digital Vision sedan 2000, har utnämnts till ny verkställande direktör med tillträde den 1 juni 2004.

Ledningen har god tilltro till bolagets förmåga till tillväxt och lönsamhet. Detta grundas främst på följande:

Ökad tillväxt inom kärnverksamheten riktad mot efterbearbetningsindustrin. Vändningen på efterbearbetningsmarknaden har tagit längre tid och gått långsammare än vad som förväntades. Digital Visions kunder är fortfarande underinvesterade. Marknadens aktörer indikerar allt tydligare att en vändning annalkas. Det finns ett flertal positiva tecken:

- Trenden i branschen mot högre upplösning och nya format gynnar Digital Vision eftersom dessa trender ställer ökade och delvis nya krav på verktyg för efterbearbetning. Digital video i formatet 4:4:4 RGB är på väg att slå igenom på marknaden som ett professionellt produktionsformat. Detta beror på att både kameror och digitala bildbandspelare finns tillgängliga. Däremot har det saknats processutrustning för efterbearbetning. Kunder efterfrågar även i många fall ännu högre upplösning i formaten 2k och 4k.
- Det finns en stor potential i den framväxande marknaden restaurering och arkivering av gammal film. Även film producerad under 1990-talet behöver bearbetas innan re-lansering kan ske på t.ex. DVD. Digital Vision har produkter som med vissa anpassningar, främst ökad automatisering, har potential att bli marknadsledande inom detta område.
- Digital Vision är idag världsledande på realtidssystem för kodning av film till DVD. Inom kort förväntas kundernas produktpark behöva bytas ut mot kodare som kan hantera HD DVD.
- Den allt snabbare utbredningen av HDTV och Video-on-Demand (VOD). Redan idag kan nästan alla amerikanska hushåll ta emot HDTV-sändningar och andelen hushåll med HDTV-apparater är enligt ledningens uppskattning omkring 10 procent och växer kraftigt. Vidare uppskattas cirka 15procent av de amerikanska hushållen ha tillgång till VOD, en tjänst som förväntas växa kraftigt de kommande åren. Digital Vision är en ledande leverantör av kodare till VOD och genomförde under 2003 en banbrytande installation av det första HDTV-VOD tjänsten för Cablevision i New York.

Digital Vision besitter unik kompetens och har ett väletablerat varumärke inom efterbearbetningsindustrin. Digital Vision är ett av de ledande företagen inom sina respektive marknadsnischer och grundar sin konkurrensstyrka på innovation, unika kunskaper inom matematik, algoritmer och produkter för realtidsbearbetning av filmproduktion, samt välanpassade användargränssnitt. De flesta stora aktörer inom efterbearbetningsindustrin är kunder till Digital Vision. Trots en fallande försäljning bedömer ledningen att bolaget har behållit sin marknadsandel gentemot dessa kunder.

Fortsatt god utveckling och stor potential inom verksamheten riktad mot TV-nätverksoperatörer. Med sin genombrottsorder till Public Broadcasting Services (PBS) är Digital Vision en av de större leverantörerna av professionella avkodare/satellitmottagare för högupplöst TV (HDTV) på den amerikanska marknaden. Nyligen vann Digital Vision en prestigeladdad order att förse OS i Aten med avkodare. Flera länder utanför USA förbereder introduktion av HDTV, t.ex. Kanada och Brasilien. Även Europa förväntas introducera HDTV inom en 5-års period.

Ett stort intresse för Digital Visions nya produkter. Efterfrågan på Digital Visions nya produkter är stor. Det amerikanska bolaget Lucasfilm bestämde sig redan i april 2004 för att använda det första DVNR HD bildbehandlingssystemet med det nya videoformatet 4:4:4 RGB när detta finns tillgängligt under senare delen av 2004. Digital Visions arbete med att förnya produktportföljen

fortsätter. Ett exempel på detta är den nyligen lanserade rörelseestimatoren som en mjukvaruuppggradering dels till smuts- och repborttagningsverktyget ASC3 (Advanced Scratch and Dirt Concealment) och dels till brusreduceringsverktyget AGR4 (Adaptive Grain and Noise Reduction). På sikt kommer rörelseestimatoren att ge flera produkter förbättrad prestanda. Lanseringen av rörelseestimatoren är också ett viktigt led mot mer skiktade produkter, där kunden köper en hårdvaruplattform som sedan kan förses med mjukvarumoduler i olika prestandanivåer.

Förbättrade marginaler. En modernisering av produktportföljen, där underleverantör används för produktion, har medfört stärkt konkurrenskraft men också förbättrad produktkvalitet och därmed färre antal garantiärenden, samt lägre tillverkningskostnader och förbättrad leveranskapacitet. Trots en förskjutning av produktmixen mot produkter med lägre marginaler och en svagare amerikansk dollar, förbättrades ändå bruttomarginalen under 2003 jämfört med tidigare år. Ledningens uppfattning är att bolaget kommer att kunna bibehålla eller ytterligare förbättra bolagets bruttomarginal.

Motiv och kapitalanvändning

För att offensivt tillvarata möjligheter till tillväxt och lönsamhet utan att riskera bolagets likviditetssituation rekommenderar styrelsen att en nyemission genomförs. Emissionslikviden skall främst användas till accelererad produktutveckling och ökad marknadsnärvaro. Produktutvecklingen inkluderar bland annat arbete med att ta fram nästa generations bildbehandlingssystem samt framtagandet av generiska produktplattformar. Emissionslikviden skall även användas i rörelsen fram till dess att bolaget åter är kassaflödespositivt.

Bolagsstämman har godkänt att genomföra dels en företrädesemission och dels en riktad emission. Företrädesemission innebär att högst 8 018 760 aktier kan tecknas till kursen fyra kronor per aktie. Emissionslikviden kommer att uppgå till cirka 32 miljoner kronor före emissionskostnader. Bolagets största aktieägare Littco S.a.r.l. har rätt att teckna nyemitterade aktier mot kvittning av fordran upp till ett belopp om 17,2 miljoner kronor. I syfte att öka spridningen av ägandet och därmed säkerställa Stockholmsbörsens krav på ägarspridning genomför bolaget även en riktad nyemission om högst 400 000 aktier till teckningskursen fyra kronor per aktie.

Företrädesemissionen är till fullo garanterad av bolagets huvudägare Littco S.a.r.l.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt. Prospektet, som består av denna handling samt Digital Visions "Årsredovisning 2003", har upprättats av styrelsen för Digital Vision. Styrelsen är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att, såvitt är känt av styrelsen, uppgifterna i prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse utelämnats som skulle påverka den bild av Bolaget som skapas av prospektet.

Solna den 8 juni 2004

Digital Vision AB (publ)

Styrelsen

Marknad

Digital Visions försäljning och marknadsföring sker genom en kombination av egen personal och ett distributörsnät. Totalt består distributörsnätet av ett 20-tal företag. Merparten av distributörerna är inriktade mot efterbearbetningsindustrin (Media Mastering). Digital Visions kunder eftersträvar högsta kvalitet och prestanda.

Digital Visions konkurrenter inom brus, rep- och smutsborttagning är främst Snell & Wilcox (UK) och Teranex (USA). Konkurrenter inom färgkorrektion är Pandora (UK) och da Vinci Systems (USA).

För produkter riktade mot TV-nätoperatörer finns ett flertal konkurrenter, bland annat Tandberg (Norge). Möjlighet finns att sälja direkt eller att leverera till systemintegratörer (OEM-affär).

Kunder inkluderar bland andra BBC, PBS, Teracom, HBO, Laser Pacific, ABC, CBS, Fox Animation, Sony Pictures, Warner Bros och Time Warner.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesrätt till teckning

Aktieägare som på avstämningsdagen den 10 juni 2004 är registrerade som aktieägare i Digital Vision har för varje befintlig aktie i Digital Vision rätt att teckna en ny aktie i Digital Vision.

Teckningskurs

Teckningskursen för de nya aktierna är fyra kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC AB ("VPC") för erhållande av teckningsrätter i Digital Vision är den 10 juni 2004. Aktierna i Digital Vision kommer att noteras exklusivt rätt att delta i nyemissionen från och med den 8 juni 2004.

Information från VPC till direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt en anmälningssedel sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Digital Vision som på avstämningsdagen den 10 juni 2004 är registrerade i det av VPC för Digital Visions räkning förda avstämningsregistret och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den i anslutning till avstämningsregistret förda särskilda förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Prospektet finns tillgängligt på bolagets hemsida www.digitalvision.se och kan även erhållas av bolaget genom beställning hos bolaget på telefon 08-546 182 12.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Digital Vision registrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Anmälan om teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

Teckningsrätter

För varje registrerad befintlig aktie i Digital Vision erhålls en (1) teckningsrätt, vilken berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter i Digital Vision äger rum under perioden 15-24 juni 2004 vid Stockholmsbörsen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 15-29 juni 2004. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från VPC, att bokas bort från VP-kontot.

Styrelsen i Digital Vision förbehåller sig rätten att förlänga tiden för teckning av nya aktier.

Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 29 juni 2004 hos valfri svensk bank eller fondkommissionär med erforderligt tillstånd.

Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från VPC erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den särskilda anmälningssedel i enlighet med nedanstående alternativ:

Aktieägare i Sverige

Inbetalningsavi. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Anmälningssedeln skall inte användas.

Särskild Anmälningssedel. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas och för betalning används till den särskilda anmälningssedeln fogade inbetalningsavin. Anmälningssedel har utsänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Digital Vision och kan även erhållas från Mangold Fondkommission, telefon 08-503 01 550. Ifylld anmälningssedel skall skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission tillhanda senast den 29 juni 2004, klockan 15.00. Observera att anmälan är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Emission: Digital Vision AB
Box 19546
SE-104 32 Stockholm
Besöksadress: Birger Jarlsgatan 58

Utländska aktieägare

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser ej bosatta i USA, Kanada, Japan och Australien) och vilka äger rätt att teckna i nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda och tecknade aktier ("BTA") skett på tecknarens VP-konto. Någon handel med BTA kommer inte att organiseras. Sedan nyemissionen registrerats vid Patent- och registreringsverket kommer BTA, utan avisering från VPC, att omvandlas till vanliga aktier. Sådan registrering beräknas vara genomförd i slutet av juli 2004.

Teckning utan företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt kan tecknas utan företrädesrätt av i första hand aktietecknare som tecknat aktier i emissionen med stöd av teckningsrätter, och i andra hand, enligt fördelning som skall bestämmas av styrelsen, varvid styrelsen har för avsikt att möjliggöra för aktieägare som vid avstämningsdagen äger färre aktier än en handelspost att erhålla tilldelning av så många nya aktier att aktieinnehavet efter tilldelning uppgår till en handelspost. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, dvs. från och med den 15 juni till och med den 29 juni 2004. Intresseanmälan om att förvärva aktier utan företrädesrätt skall göras på den särskilda anmälningssedeln under Anmälan 2, "Utan företrädesrätt" enligt fastställt formulär. Någon betalning skall inte ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt. Anmälningssedeln skall vara Mangold Fondkommission tillhanda på ovanstående adress senast den 29 juni 2004, klockan 15.00. Denna anmälan är bindande. Om tilldelning sker, kommer en avräkningsnota att skickas till tecknare, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast femte bankdagen efter utsändande av avräkningsnota. Aktier som inte betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse komma att understiga försäljningspriset enligt detta erbjudande, kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning.

Något meddelande kommer inte att skickas till dem som inte tilldelats aktier.

Notering av aktier

Digital Vision kommer att ansöka om notering av de nya aktierna på O-listan vid Stockholmsbörsen (för närvarande Observationsavdelningen). Aktierna beräknas bli föremål för handel i slutet av juli 2004.

Innehavare av aktier vilka inte är berättigade att delta i företrädesemissionen

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Kanada och Japan kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Digital Vision till aktieägare eller andra registrerade adresser i USA, Australien, Kanada eller Japan. Innehavare av aktier i någon av dessa jurisdiktioner kommer att erhålla nettolikvid från försäljning av teckningsrätter, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna i Digital Vision medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2004. Digital Vision har hittills inte lämnat någon utdelning och styrelsen bedömer att utdelningspolitiken kommer att vara restriktiv även under de närmaste åren.²

² Vid ordinarie bolagsstämma den 14 april 2004 beslutades om nedsättning av aktiekapitalet för täckande av förlust. Detta innebär att innan tre år förflutit från registreringen av nedsättningen får vinstutdelning endast beslutas om rätten lämnat tillstånd därtill eller om aktiekapitalet ökats med minst nedsättningsbeloppet. Se även avsnittet Aktiekapitalets utveckling.

RIKTAD EMISSION TILL ALLMÄNHETEN

Rätt att teckna

Aktier som emitterats enligt den riktade emissionen kan tecknas av allmänheten. Anmälan från allmänheten skall avse minst en handelspost om 1 000 aktier. Vid överteckning skall fördelningen av aktier bestämmas av styrelsen, varvid aktietecknare som tecknat minst en handelspost om 1 000 aktier skall ges företräde till tilldelning av en handelspost.

Teckningskurs

Teckningskursen för de nya aktierna är fyra kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning skall ske under perioden 15-29 juni 2004 på särskild intresseanmälan. Styrelsen i Digital Vision förbehåller sig rätten att förlänga tiden för teckning. Intresseanmälan kan erhållas från Mangold Fondkommission, telefonnummer 08-503 01 550. Ifylld intresseanmälan skall inges till Mangold Fondkommission på följande adress

Mangold Fondkommission AB
Emission: Digital Vision AB
Box 19546
SE-104 32 Stockholm
Besöksadress: Birger Jarlsgatan 58

Intresseanmälan skall vara Mangold Fondkommission tillhanda senast den 29 juni 2004, klockan 15.00. Någon betalning skall inte ske i samband med anmälan.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen i Digital Vision. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser eller helt utebli.

Besked om tilldelning

När fördelning av aktier fastställts, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske den 7 juli 2004. De som inte tilldelats aktier erhåller inget meddelande.

Betalning

Om tilldelning sker, kommer en avräkningsnota att skickas till tecknare, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast femte bankdagen efter utsändande av avräkningsnota. Betalning skall ske med bifogad inbetalningsavi.

Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelats aktierna.

Notering av aktier

Digital Vision kommer att ansöka om notering av de nya aktierna på O-listan vid Stockholmsbörsen (för närvarande Observationsavdelningen). Aktierna beräknas bli föremål för handel i slutet av juli 2004.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna i Digital Vision medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2004. Digital Vision har hittills inte lämnat någon utdelning och styrelsen bedömer att utdelningspolitiken kommer att vara restriktiv även under de närmaste åren.³

³ Vid ordinarie bolagsstämma den 14 april 2004 beslutades om nedsättning av aktiekapitalet för täckande av förlust. Detta innebär att innan tre år förflutit från registreringen av nedsättningen får vinstutdelning endast beslutas om rätten lämnat tillstånd därtill eller om aktiekapitalet ökats med minst nedsättningsbeloppet. Se även avsnittet Aktiekapitalets utveckling.

Skattefrågor i Sverige

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga aktier, betalda teckningsaktier (BTA) samt teckningsrätter i Digital Vision eller med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Digital Vision. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare samt innehavare av BTA och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat sägs. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag eller aktier som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars aktier räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentbolag, värdepappersfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier samt BTA och teckningsrätter i Digital Vision eller med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Digital Vision, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga.

Beskattnings vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier i Digital Vision. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna till dess att beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Digital Vision, schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte någon beskattning.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägaraktier än aktier med undantag för andelar i värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Om full kvittning inte får ske är förlusten kvittningsskyldig till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Om kapitalförlusterna är större än kapitalvinsterna får överskjutande förlust dras av också med 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som understiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet efter en skattesats om 28 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se rubrik "Fysiska personer" ovan. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och

delägar rätt i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägar rätt under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

För aktiebolag och ekonomiska föreningar är dock kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Onoterade andelar anses alltid näringsbetingade. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. Skattefrihet för kapitalvinst på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. I gengäld är kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år avdragsgilla. Om andelar av samma slag och sort anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad andel ha avyttrats före en tidigare anskaffad andel. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Utnyttjande av teckningsrätt

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll kronor. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

För fysiska personer gäller att kapitalförluster på aktier samt kapitalförluster på andra marknadsnoterade delägar rätt än andelar i svenska räntefonder får kvittas fullt ut mot en kapitalvinst på teckningsrätterna när dessa är marknadsnoterade. Övriga kapitalförluster får kvittas till 70 procent mot kapitalvinster på teckningsrätter. För juridiska personer gäller att kapitalförluster på aktier och andra delägar rätt samt övriga kapitalförluster får kvittas fullt ut mot kapitalvinster på teckningsrätter. Se även rubrik "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer".

För aktiebolag och ekonomiska föreningar gäller att kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust inte är avdragsgill om innehavaren av teckningsrätterna samtidigt innehar näringsbetingade andelar i det företag som rätten hänför sig till och förvärvet grundas på detta innehav (för definition av näringsbetingad andel, se rubrik "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). För marknadsnoterade teckningsrätter gäller att sådan kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust ej avdragsgill endast om teckningsrätterna eller de underliggande aktierna har innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

Avyttring av köpta teckningsrätter

Om de avyttrade teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot vederlag utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter. För rätten att kvitta kapitalförluster mot kapitalvinster på marknadsnoterade teckningsrätter, se rubrik "Avyttring av erhållna teckningsrätter". För fysiska personer gäller att en kapitalförlust på marknadsnoterade teckningsrätter får kvittas fullt ut mot vinster på aktier samt andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i svenska räntefonder. Om full kvittning inte kan ske är förlusten avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. För juridiska personer gäller att kapitalförluster på teckningsrätter är avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger.

Reglerna avseende skattefria kapitalvinster och ej avdragsgilla kapitalförluster på aktiebaserade delägarätter, som gäller för aktiebolag och ekonomiska föreningar, är endast tillämpliga om förvärvet av teckningsrätterna grundas på innehav av näringsbetingade andelar i det företag som rätterna hänför sig till. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt t.ex. genom köp torde därför inte omfattas av de nya reglerna.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar, med undantag för investmentföretag, är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt (för definition av näringsbetingad andel, se rubrik "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer" ovan). Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår.

Förmögenhetsbeskattning

Aktierna i Digital Vision är noterade på Stockholmsbörsens O-lista och är med nuvarande regler befriade från förmögenhetsskatt.

Arvs- och gåvoskatt

Vid arvs- och gåvobeskattning värderas aktier på Stockholmsbörsens O-lista till 30 procent av noterat värde.

Utländska aktieägare

Fysiska personer som inte är bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av svenska aktier eller teckningsrätter. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller

stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier och teckningsrätter annat än om vinsten är hänförlig till ett s.k. fast driftställe i Sverige. I fall sådant s.k. fast driftställe föreligger gäller reglerna avseende skattefri utdelning och kapitalvinst samt ej avdragsgill kapitalförlust dock med vissa begränsningar.

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Utdelning från Digital Vision är föremål för svensk kupongskatt om 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 25 procent eller mer av kapitalet i det utdelande bolaget.

Svensk kupongskatt utgår inte heller på utdelning till utländska bolag på näringsbetingade andelar, om det utländska bolaget motsvarar ett svenskt aktiebolag som kan ta emot utdelning skattefritt och beskattningen av det utländska bolaget är likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag alternativt att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige ingått med landet i fråga och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefri för ett svenskt bolag. Som näringsbetingade andelar anses i detta avseende onoterade andelar samt noterade andelar om innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna i bolaget. För noterade andelar gäller att de måste ha innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år vid utdelningstillfället.

Riskfaktorer

Den som överväger att teckna aktier i Digital Vision enligt föreliggande erbjudande bör först noga överväga de risker som beskrivs nedan tillsammans med den övriga information som framgår av prospektet. Om någon av nedanstående risker inträffar, kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Digital Visions verksamhet och resultat. Följande riskfaktorer tillsammans med de risker som beskrivs på sidan 16 i Digital Visions årsredovisning för år 2003 bedöms av styrelsen vara de mest relevanta för bolaget. Riskerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara uttömmande.

Teknisk utveckling och förändring

De marknader där Digital Vision verkar, dvs. produkter och system för efterbearbetning av spelfilm, TV och reklamfilm samt distribution av digitaliserad ljud och bild, påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen inom IT-området. Utvecklingen för bolag som verkar på dessa marknader är i hög grad beroende av dess förmåga att utveckla befintliga och nya produkter i takt med att teknik och kunders efterfrågan och krav förändras. Förseningar eller oförmåga att följa med i utvecklingen och möta kundernas krav kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft. Ökande komplexitet i produkter och lösningar på bolagets marknad medför vidare att kostnaderna för forskning och produktutveckling ökar. Sammantaget är det därför av stor betydelse att utvecklingsprojekt kan bedrivas inom fastställda tids- och kostnadsramar, för att Digital Vision skall kunna behålla och utveckla sin ställning på dessa marknader.

Produktberoende och produktutveckling

Digital Vision är beroende av underleverantörer för bolagets produktion av dess produkter. Som redovisas på sidan 5 i Digital Visions årsredovisning för år 2003 finns det idag förutsättningar för en stabil leverans av komponenter från Digital Visions underleverantörer. Om emellertid underleverantörer och andra aktörer som Digital Vision är beroende av för dess leverans av produkter inte kan leverera på utsatt tid och med erforderlig kvalitet och volym kan detta påverka Digital Visions verksamhet och resultat negativt. Utöver detta bedöms Digital Vision ej vara starkt beroende av några tredjepartsprodukter för bolagets produktutveckling.

Immateriella rättigheter

Digital Visions verksamhet är till stor del beroende av patent, knowhow och andra immateriella rättigheter för sin verksamhet. Digital Vision strävar efter att skydda sina immateriella tillgångar genom bland annat patent och sekretessförbindelser. Skulle Digital Vision inte lyckas skydda sina immateriella tillgångar kan andra lyckas utveckla en med Digital Vision likartad verksamhet, kopiera eller på annat sätt utnyttja den teknik och de tillgångar Digital Vision använder och utvecklar. I det fall att Digital Visions åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar är otillräckliga eller om dessa missbrukas, kan detta påverka Digital Visions verksamhet och resultat negativt. Digital Vision kan även tvingas inleda juridiska processer för att skydda sina immateriella tillgångar och affärshemligheter. Sådana processer kan leda till betydande kostnader och ta tid i anspråk för ledande befattningshavare i Digital Vision.

Kvalificerad personal

Digital Visions framtida utveckling är till betydande del beroende av att ett antal nyckelpersoner och andra ledande befattningshavare, liksom andra kvalificerade medarbetare, stannar och utvecklas inom organisationen. Digital Visions målsättning är att skapa en arbetsmiljö där

personalen utvecklas och känner engagemang. Bolaget strävar efter att erbjuda konkurrenskraftiga villkor och incitament till de anställda, men inga garantier finns för att bolagets strävan i detta avseende ger resultat. Om Digital Vision inte kan behålla nyckelpersoner och annan för verksamheten viktig personal, kan bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet påverkas negativt.

Konjunkturutveckling

Kundernas investeringar i de produkter och tjänster som Digital Vision tillhandahåller är ofta av stor betydelse för kunderna. Svängningar i konjunkturutvecklingen påverkar dock investeringsviljan även i de produkter och tjänster som Digital Vision erbjuder, vilket kan föranleda att order inte läggs, dras tillbaka eller senareläggs. En försvagad ekonomi och konjunktur har således en negativ inverkan på Digital Visions verksamhet.

Upprättad kontrollbalansräkning

Digital Vision har upprättat kontrollbalansräkning i enlighet med 13 kap. 12 § aktiebolagslagen (1975:1385) ("ABL"), som utvisade att mer än halva aktiekapitalet var förbrukat. Vid ordinarie bolagsstämma den 14 april 2004, där kontrollbalansräkningen behandlades, beslutade bolagsstämman att bolaget inte skulle träda i likvidation. Bolagsstämman beslutade att sätta ned aktiekapitalet i enlighet med 6 kap. 1 § ABL. Därefter översteg bolagets eget kapital det registrerade aktiekapitalet. Om styrelsen i Digital Vision inte upprättar en ny kontrollbalansräkning som utvisar att det egna kapitalet, vid extra bolagsstämma som skall hållas före den 14 december 2004, uppgår till minst det registrerade aktiekapitalet skall bolaget träda i likvidation. Emissionen med företrädesrätt för bolagets aktieägare, som är garanterad av Digital Visions huvudägare, är ett led som avser att stärka Digital Visions finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

Digital Visions styrelse gör bedömningen att emissionslikviden, tillsammans med medel genererade i Digital Visions verksamhet, skall vara tillräcklig för att säkerställa Digital Visions framtida åtaganden och verksamhet, givet nuvarande affärsplan och marknadsförutsättningar. Det finns dock inte några garantier för att förändringar i bolagets verksamhet eller omvärlden kan leda till att ytterligare kapitalbehov uppstår i framtiden. Det finns ingen garanti för att i ett sådant läge nytt kapital kan anskaffas eller att det kan anskaffas på för bolagets förmånliga villkor, eller ens att sådant ytterligare anskaffat kapital visar sig vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt plan.

Noteringskrav

Från och med den 13 februari 2004 är Digital Vision-aktien noterad på Stockholmsbörsens O-lista, Observationsavdelningen. En notering på Observationsavdelningen sker under begränsad tid, normalt högst sex månader. Anledningen till placeringen av Digital Vision-aktien på Observationsavdelningen var att Digital Vision den 12 februari 2004 meddelade att bolaget skulle komma att upprätta en kontrollbalansräkning. Styrelsen i Digital Vision vidtar aktivt åtgärder för att upprätthålla kraven för notering vid Stockholmsbörsen. Det finns dock ingen garanti att Stockholmsbörsen kommer att tillåta handel i Digital Vision-aktien vid Stockholmsbörsens O-lista utan att ny noteringsansökan görs av bolaget med därtill hörande noteringsprocess.

Om Digital Vision-aktien avnoteras från Stockholmsbörsen kommer Digital Visions möjligheter att anskaffa ytterligare kapital att minska. Vidare är risken uppenbar att likviditeten i aktien kommer att försämrats.

Valutakursförändringar

Digital Vision erhåller intäkter främst denominerade i amerikanska dollar, euro samt brittiska pund, samtidigt som kostnaderna är denominerade i svenska kronor och amerikanska dollar. Övervägande del av försäljningen sker i amerikanska dollar. Detta medför en flödesexponering gentemot den svenska kronan, vilket innebär att förändringar i den svenska kronans värde i förhållande till andra valutor påverkar storleken på bolagets intäkter och därmed resultat. En försvagning av den svenska kronan skulle i detta perspektiv påverka resultatet positivt, medan en förstärkning av kronan får motsatt effekt. Digital Visions exponering mot valutakursförändringar är inte föremål för kurssäkring.

Aktiekapitalets utveckling

Digital Visions aktiekapital uppgick den 31 december 2003 till 16 037 520 kronor fördelat på 8 018 760 aktier om vardera nominellt 2 kronor per aktie. Det totala bundna kapitalet uppgick till cirka 106,5 miljoner kronor. Totalt eget kapital uppgick till cirka 10,9 miljoner kronor.

Vid ordinarie bolagsstämma den 14 april 2004 beslutade stämman att ändra bolagsordningen innebärande en minskning av akties nominella belopp från 2 kronor till 0,10 kronor och att aktiekapitalets gränser ändrades till att vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Vidare beslutade bolagsstämman om nedsättning av aktiekapitalet med 15 235 644 kronor till 801 876 kronor för avsättning till omedelbar täckning av förlust enligt fastställd balansräkning.

Nedsättningen innebär att innan tre år förflutit från registreringen av nedsättningen får vinstutdelning endast beslutas om rätten lämnat tillstånd därtill eller om aktiekapitalet ökats med minst nedsättningsbeloppet.

Bolagsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, dels besluta om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier som vid var tid tillåts enligt bolagsordningen mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor, samt att därvid kunna avvika från aktieägares företrädesrätt, dels besluta om upptagande av lån genom emission av konvertibla skuldebrev eller skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning av aktier, vilka sammantaget inte får ge rätt till utbyte eller nyteckning av fler aktier än det antal som vid var tid tillåts enligt bolagsordningen, mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor, samt att därvid kunna avvika från aktieägares företrädesrätt. Emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt bemyndigandet får inte innebära en utspädning som sammanlagt överstiger 20 procent.

Aktiekapitalets förändring

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Nominellt belopp, kr	Förändring av aktiekapitalet, kr	Totalt aktiekapital, kr
1988	Grundande av bolaget	500	500	100,00	50 000	50 000
1988	Split	4 500	5 000	10,00	-	50 000
1988	Nyemission	5 000	10 000	10,00	50 000	100 000
1989	Nyemission	4 699	14 699	10,00	46 990	146 990
1992	Fondemission	88 194	102 893	10,00	881 940	1 028 930
1995	Nyemission	27 867	130 760	10,00	278 670	1 307 600
1996	Fondemission	261 520	392 280	10,00	2 615 200	3 922 800
1996	Nyemission	52 304	444 584	10,00	523 040	4 445 840
1998	Fondemission	444 584	889 168	10,00	4 445 840	8 891 680
1998	Split 5:1	3 556 672	4 445 840	2,00	-	8 891 680
1999	Nyemission	900 000	5 345 840	2,00	1 800 000	10 691 680
2002	Nyemission ¹	2 672 920	8 018 760	2,00	5 345 840	16 037 520
2004	Nedsättning	0	8 018 760	0,10	-15 235 644	801 876
2004	Förestående nyemission ²	8 018 760	16 037 520	0,10	801 876	1 603 752
2004	Förestående nyemission ³	400 000	16 437 520	0,10	40 000	1 643 752

1) Företrädesemission med teckningskurs 10 kronor.

2) Förestående företrädesemission med teckningskurs 4 kronor.

3) Förestående riktad emission till allmänheten med teckningskurs 4 kronor.

Styrelse

Lars Taflin, född 1954, styrelseordförande sedan 2001. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i All Cards Service Center (ACSC) AB samt Novator AB.

Aktieinnehav: 3 737 790 (genom bolag)

Bengt Broman, född 1953, Verkställande direktör, styrelseledamot sedan 2000. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i LGP Allgon Holding AB fram till den 10 juni 2004.

Aktieinnehav: 187 500

Magnus Norman, född 1953, styrelseledamot sedan 2001. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Kungsörs Plast AB, Eskilstuna Elektronikpartner AB, Proline AB och Eskilstuna Fabriksförening.

Aktieinnehav: 13 650

Harry Vesanen, född 1957, f.d. verkställande direktör. Styrelsemedlem sedan 2002.

Aktieinnehav: 9 000

Personaloptioner: 5 000

Revisor

SET Revisionsbyrå AB med **Peter Gadsjö**, född 1950, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor sedan 2002.

Ledande befattningshavare

Bengt Broman, född 1953, Verkställande direktör sedan den 1 juni 2004.

Aktieinnehav: 187 500

Anders Bydén, född 1957, Ekonomichef och vice verkställande direktör, anställd sedan juli 2001.

Aktieinnehav: 53 750

Personaloptioner: 5 000

Göran Appelquist, född 1964, Utvecklingschef, anställd sedan 1994.

Aktieinnehav: 900

Personaloptioner: 6 000

Per-Olov Essehorn, född 1961, Försäljningschef, anställd sedan 1994.

Aktieinnehav: 0

Personaloptioner: 5 250

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Principer

Arvode till styrelsen beslutas av bolagsstämman att fördelas mellan dess ordinarie ledamöter. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete. Ersättning till VD utgörs av grundlön, bonus, förmåner i form av tjänstebil samt pension. Övriga ledande befattningshavares ersättning utgörs av grundlön, förmåner i form av tjänstebil samt pension.

Ersättning till VD samt vVD för verksamhetsåret 2003 har beslutats av styrelsen utifrån styrelseordförandes rekommendation. Ersättning till övriga ledande befattningshavare har beslutats av VD efter samråd med styrelsens ordförande.

Arvoden och övriga ersättningar till styrelse och VD

I enlighet med bolagsstämmans beslut om arvode till styrelsen har under 2003 utbetalats 300 000 kronor, varav efter styrelsens bestämmande 150 000 kronor till styrelsens ordförande. VD erhåller inte styrelsearvode.

Till ledande befattningshavare utgick sammanlagt lön med 3,46 miljoner kronor för räkenskapsåret 2003. Digital Visions tidigare VD och koncernchef, Harry Vesanen, har under 2003 erhållit lön och övriga ersättningar uppgående till 1 314 000 kronor varav 240 000 kronor utgör bonusersättningar. Bengt Broman, som tillträdde som VD den 1 juni 2004, har rätt till månadslön om 130 000 kronor och har rätt att erhålla bonus i enlighet med bolagets från tid till annan gällande bonus policy. Härutöver har Bengt Broman rätt till bilförmån samt sjuk- och pensionsförmåner.

Pensioner

Pensionskostnaderna avser den kostnad som påverkat årets resultat. Pensionspremieinbetalningar om 35 procent av grundlön för VD har skett under år 2003 enligt anställningsvillkor. Pensionspremien för Bengt Broman uppgår till 32 procent av den pensionsgrundande lönen. Pensionsförmåner för andra ledande befattningshavare, inklusive vVD Anders Bydén och vVD Björn Christensson, anger att premien skall uppgå till 20–35 procent av den pensionsgrundande lönen. För samtliga ledande befattningshavare gäller att pensionsåldern är 65 år. Pensionsavtalet är avgiftsbaserat. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen.

Övriga anställningsvillkor

Enligt Harry Vesanens anställningsavtal gäller en uppsägningstid om tolv månader om anställningsavtalet sägs upp från bolagets sida. Harry Vesanen entledigades som VD den 6 maj 2004. Enligt Bengt Bromans anställningsavtal gäller en uppsägningstid om 12 månader om anställningsavtalet sägs upp från bolagets sida och en uppsägningstid om 6 månader om anställningsavtalet sägs upp av Bengt Broman. Enligt Bengt Bromans anställningsavtal är han bunden av konkurrensbegränsningsklausul under en tid om tolv månader efter anställningens upphörande. Om Bengt Broman hindras att ta ny anställning kan ersättning utgå från bolaget under den tid som konkurrensbegränsningen gäller. För Anders Bydén, vVD och Ekonomichef, gäller en uppsägningstid om fyra månader från bolagets sida. Om uppsägning sker från bolagets sida har Anders Bydén rätt till avgångsvederlag motsvarande nio månadslöner.

Ytterligare information

För ytterligare information om ersättning till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor hänvisas till noterna 4 och 6 i Digital Visions årsredovisning för räkenskapsåret 2003.

Övrig information

Väsentliga avtal

Digital Vision och dess löpande verksamhet omfattas av ett stort antal avtal, bland annat med kunder. Inga av dessa avtal är med hänsyn till verksamheten av osedvanlig karaktär eller slutna på ej marknadsmässiga villkor. Digital Vision är inte beroende av något enskilt avtal för verksamhetens bedrivande.

Rörelsefinansiering

Utvecklingen under år 2003 skapade behov av ytterligare likviditetstillskott till bolaget. Digital Vision försökte lösa detta genom extern upplåning men utan framgång. Behovet har lösts via lån från närstående. Bolaget har under år 2003 kortfristigt lånat totalt cirka 15,6 miljoner kronor inkluderat upplupen ränta om 1,2 miljoner kronor från Lars Taflin med bolag. Per den 31 mars 2004 uppgick total lånesumma inklusive upplupen ränta och uppläggningskostnad till 17,2 miljoner kronor. Lånen löper med en räntesats om f.n. 8 procent. Som säkerhet för lånet har företagsinteckningar om 9,9 miljoner kronor lämnats. Samtliga lån har beslutats av styrelsen, utan deltagande av ordförande, efter beredning av ledningen samt bolagets juridiska ombud. Vidare har Lars Taflin med bolag lämnat en rörelsekredit om ytterligare 20 miljoner kronor till Digital Vision för tiden fram till dess att förestående nyemissioner har genomförts.

Immateriella rättigheter

Bolagets strategi avseende skyddet av immateriella rättigheter är att säkerställa rätten till den egna tekniken och skapa värde för framtida affärer.

Digital Vision besitter idag strategiska metodpatent kopplade till företagets kärnprodukter vilket utgör en styrka. Därjämte har bolaget ansökt om nya patent. Det är bolagets avsikt att skydda nya metoder med patent. Dessutom gör den maskinvarunära implementeringen det mycket svårt att kopiera bolagets algoritmer.

Tvister

Det amerikanska bolaget da Vinci gjorde under 2001 gällande att Digital Visions ACP-Viper system gör intrång i tre av de patent som da Vinci har. Det har inte förts några diskussioner med, eller ytterligare hävdande från, da Vinci om intrång i patent varken år 2002 eller år 2003. Digital Vision har undersökt om dessa påståenden har någon grund och kommit fram till att intrång eventuellt görs i ett av dessa patent men bedömer att den ekonomiska risken är begränsad.

Bolaget Technology Licensing Corp (TLC) har gjort gällande att Digital Vision gör intrång i tre patent. Digital Vision har under året fortsatt anlita patentjuristfirman Birch, Stewart, Kolasch gällande intrången. Analysen som gjordes 2002/2003 gav slutsatsen att inget intrång i de tre patenten görs. TLC informerades via brev om detta och har ej svarat eller kontaktat bolaget under 2003. Några anspråk har inte heller gjorts gällande i domstol.

Fastigheter och hyresförhållanden

Digital Vision äger inte någon fast egendom utan hyr samtliga lokaler som behövs för att bedriva dess verksamhet. Digital Visions samtliga hyresavtal avseende lokaler är ingångna på marknadsmässiga villkor.

Tillstånd och föreskrifter

Digital Vision bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet.

Försäkringar

Digital Vision anser sig ha ett fullgott försäkringsskydd. Bolaget saknar emellertid försäkringsskydd vad avser patentintrång. Eventuella skador till följd av tidigare bristande hantering av CE-certifiering omfattas inte heller av Digital Visions försäkring.

Transaktioner med närstående

Per den 31 december 2003 uppgick total lånesumma inklusive upplupen ränta och uppläggningskostnad till 13,98 miljoner kronor av lån från närstående. För ytterligare information hänvisas till not 20 i Digital Visions årsredovisning för verksamhetsåret 2003. Digital Vision har ett låneavtal med, och en rörelse kredit från, bolagets huvudägare Lars Taflin med bolag (se även avsnittet "Rörelsefinansiering" ovan).

Bolagsordning

§ 1

Bolagets firma är Digital Vision AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att själv samt genom hel- och delägda bolag utveckla, tillverka och försälja utrustning för bearbetning, lagring och överföring inom TV-, film- och mediaområdet ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5

Akties nominella belopp skall vara 0,10 kronor.

§ 6

Styrelsen skall, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av fyra och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs årligen på ordinarie bolagsstämman för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits.

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, utses av bolagsstämman lägst en och högst två revisorer med minst en revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag för tiden intill slutet av den bolagsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Samtliga skall vara auktoriserade revisorer.

§ 7

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Nyheter eller i annan rikstäckande dagstidning. Kallelse kan dessutom ske genom brev med posten till samtliga i aktieboken införda aktieägare.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena tio dagar före stämman, dels göra anmälan för sig och högst två biträden senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem vardagar före bolagsstämman.

§ 8

Ordinarie bolagsstämma skall hållas årligen inom sex månader från utgången av det föregående räkenskapsåret.

Följande ärenden skall behandlas på ordinarie bolagsstämma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelse- och revisorsarvoden.
12. Val av styrelse och suppleanter samt, i förekommande fall revisor(er) samt eventuella revisorssuppleant(er).
13. Annat ärenden som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (1975:1385) eller bolagsordningen.

§ 9

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari – 31 december.

§ 10

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12 § aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission.

Övrig information

Den gällande bolagsordningen antogs vid ordinarie bolagsstämma den 14 april 2004. Bolagets organisationsnummer är 556319-4041. Bolaget registrerades vid Patent- och registreringsverket den 12 februari 1988 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (1975:1385).

Delårsrapport januari – mars 2004

- **Nettoomsättningen uppgick till 5,6 (20,9) Mkr**
- **Resultat före skatt uppgick till -7,4 (1,0) Mkr**
- **Resultat per aktie -0,92 (0,13)**
- **Rörelsekredit om 20 Mkr erhållen**
- **Bengt Broman utnämnd till ny VD**

Verksamheten

Digital Visions nettoomsättning uppgick under årets första tre månader till 5,6 (20,9) Mkr, en minskning med 73 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat före skatt uppgick till -7,4 (1,0) Mkr.

Orderingången uppgick under perioden till 8,4 (9,5) Mkr en minskning med 12 %. Orderstocken per 31 mars 2004 uppgick till 6,6 (9,8) Mkr.

Låg orderingång under fjärde kvartalet 2003 och första kvartalet 2004 samt försenade leveranser från bolagets underleverantör påverkade resultatet negativt. Underleverantörens finansiella problem vid årsskiftet kan under ännu en period komma att påverka Digital Visions leveranser.

Efter rapportperiodens utgång i mitten av april, visade Digital Vision upp ett antal nya produkter vid den årliga branschmässan NAB i Las Vegas. Antalet besökare på mässan har varit fallande sedan 2000 men ökade i år med 10 % jämfört med föregående år.

Periodens marknads- och utvecklings arbete har inriktats på produkter inför NAB-mässan där bl.a. den nya rep- och smutsborttagaren, ASC3, med rörelseestimering för HDTV fick mycket positiv respons.

Ett flertal nätoperatörer och systemintegratörer visade ett stort intresse för bolagets satellitmottagare och avkodare, BitLink, vilken visades i en ny kostnadseffektiv förpackning som hanterar två kanaler samtidigt.

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 försäljningsbolag i USA. Verksamheten utgörs av utveckling, försäljning och support av system. Digital Vision är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

I samband med mässan presenterade Digital Vision ett nytt brusreduceringsverktyg med rörelseestimering vilket kommer att lanseras till sommaren samt en ny version av bildbehandlingsplattformen DVNR. Denna produkt kan hantera bildformaten SDTV (standard-TV), HDTV (högupplöst TV) 4:2:2 samt HDTV 4:4:4, och kommer att lanseras under hösten.

Marknaderna

Marknaden var under årets första kvartal fortsatt svag, trots indikationer på att en vändning kan vara i antågande.

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 Vision kommer att erbjuda en ny version av bildbehandlingsplattformen DVNR som kan hantera även detta format.

Amerikanska kontinenten

Digital Visions nettoomsättning på den amerikanska kontinenten uppgick under årets första tre månader till 2,8 (16,2) Mkr.

Den minskade omsättningen på denna marknad beror till största delen på minskad försäljning av Networking-produkter.

Förhandling om försäljning av företagets MPEG-2 avkodare via systemintegratör pågår.

Försäljningen mot efterbearbetningsmarknaden har varit fortsatt trög, vilket tydligt avspeglas i bolagets omsättning under perioden. Trots att flera efterbearbetningsverksamheter i USA alltså brottas med svag lönsamhet, kan dock en positiv utveckling skönjas. Bland annat förväntas efterfrågan på utrustning för bearbetning i HDTV-formatet 4:4:4 RGB att tillta. Detta underströks av det stora intresse som visades för processning i 4:4:4 under NAB-mässan.

Europa

Digital Visions nettoomsättning på den europeiska marknaden uppgick under årets första tre månader till 1,4 (3,1) Mkr.

Marknaden är fortsatt avvaktande .

Asien

Digital Visions nettoomsättning på den asiatiska marknaden uppgick under årets första tre månader till 1,2 (1,6) Mkr.

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

Övriga marknader

Digital Visions nettoomsättning på övriga marknader uppgick under året till 0,2 (0,0) Mkr.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 0,0 (0,2) Mkr. Likvida medel per 31 mars 2004 uppgick till 4,6 (2,8) Mkr. Soliditeten uppgick till 12 (49) %.

I syfte att förstärka företagets likviditet har bolaget träffat ett avtal med huvudägaren om en rörelsekredit om totalt 20 Mkr.

Bolaget upprättade den 13 februari 2004 en kontrollbalansräkning vilken behandlades på ordinarie bolagsstämma den 14 april. Stämman beslutade enhälligt att bolaget inte skulle träda i likvidation. Stämman beslutade vidare att sätta ner aktiekapitalet samt att bemyndiga styrelsen att genomföra riktade nyemissioner.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4,9 (20,2) Mkr och resultat efter skatt uppgick till - 6,2 (-3,3) Mkr. Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,0 (0,2) Mkr. Moderbolagets likvida medel per 31 mars 2004 uppgick till 1,9 (1,1) Mkr.

Redovisningsprinciper

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

Produkter

Media Mastering

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 5,2 (6,6) Mkr, en minskning med 21 % jämfört med samma period föregående år.

Orderingången minskade med 34 % jämfört med samma period föregående år och uppgick till 4,9 (7,4) Mkr. Orderstocken per 31 mars 2004 uppgick till 2,2 (3,3) Mkr.

Media Networking

Nettoomsättningen under årets första tre månader uppgick till 0,4 (14,3) Mkr.

Orderingången under samma period ökade med 67 % till 3,5 Mkr (2,1). Orderstocken per 31 mars 2004 uppgick till 4,4 (6,5) Mkr.

Bolagets aktiviteter inom Media Networking har fortsatt varit fokuserat på att uppfylla åtaganden mot PBS (Public Broadcasting Service) och följer den plan som lagts för produkten.

Forskning och utveckling

Kostnaderna för forsknings- och utvecklingsverksamheten under perioden uppgick till 4,4(4,2) Mkr, vilket motsvarar 78 (20) % av nettoomsättningen.

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

Framtidsutsikter

I syfte att stärka företaget har styrelsen beslutat att genomföra en långsiktig organisationsförstärkning och utnämnt Bengt Broman till ny verkställande direktör. Bengt Broman tillträder tjänsten den 1 juni 2004.

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

Kommande rapporteringstillfällen:

Kommande rapporteringstillfällen:

<i>Delårsrapport 6 månader</i>	<i>24 augusti 2004</i>
<i>Delårsrapport 9 månader</i>	<i>21 oktober 2004</i>
<i>Bokslutskommuniké</i>	<i>11 februari 2005</i>

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 Harry Vesanen,
telefon: 08-546 182 00, e-post:
harry.vesanen@digitalvision.se eller
tillträdande verkställande direktör Bengt Broman
070-570 10 30

Solna den 6 maj 2004

Harry Vesanen
Verkställande direktör

Resultaträkning koncernen i sammandrag Tkr	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003	Helår 2003
Nettoomsättning	5 649	20 940	70 710
Kostnad sålda varor	-3 133	-10 630	-40 563
Bruttoresultat	2 515	10 310	30 147
Försäljningskostnader	-3 583	-3 908	-16 840
Administrationskostnader	-1 592	-1 538	-6 085
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 388	-4 181	-17 043
Övriga rörelseintäkter, netto	9	544	-2 104
Rörelseresultat	-7 039	1 227	-11 925
Finansnetto	-337	-198	-990
Resultat före skatt	-7 376	1 029	-12 915
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-7 376	1 029	-12 915
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-0,92	0,13	-1,61
Resultat per aktie efter utspädning ^{1) 3)}	-0,92	0,13	-1,61
Genomsnittligt antal aktier	8 018 760	8 018 760	8 018 760
Balansräkning koncernen i sammandrag Tkr	31 Mar 2004	31 Mar 2003	31 Dec 2003
Anläggningstillgångar	3 838	5 851	4 379
Varulager	15 207	20 978	16 656
Kundfordringar	3 864	17 972	12 967
Övriga omsättningstillgångar	1 212	2 846	3 612
Kassa och bank	4 595	2 843	1 999
Summa tillgångar	28 716	50 490	39 613
Eget kapital	3 502	24 822	10 878
Avsättningar	210	480	210
Låneskulder	17 154	11 603	13 980
Leverantörsskulder	2 411	4 722	8 074
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	5 439	8 863	6 471
Summa eget kapital och skulder	28 716	50 490	39 613
Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag Tkr	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003	Helår 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	-7 512	2 010	-11 026
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-580	-8 679	-11 341
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2	-163	-721
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 174	7 000	9 377
Förändring av likvida medel	2 596	-1 842	-2 685
Likvida medel vid årets början	1 999	4 684	4 684
Likvida medel vid periodens slut	4 595	2 842	1 999
Förändring av koncernens egna kapital Tkr	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003	Helår 2003
Ingående kapital enligt balansräkningen	10 878	23 793	23 793
Periodens resultat	-7 376	1 029	-12 915
Utgående kapital enligt balansräkningen per 31 mars	3 502	24 822	10 878

Nyckeltal	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003	Helår 2003
Orderingång, Mkr	8,4	9,5	53,3
Orderstock, Mkr	6,6	9,8	3,8
Bruttomarginal, %	45	49	43
Rörelsemarginal, %	Neg	6	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	5	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²⁾	Neg	17	Neg
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	Neg	17	Neg
Soliditet, %	12	49	27
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, Mkr	0,0	0,2	0,7
Av- & nedskrivningar på anläggningstillgångar, Mkr	0,5	0,8	2,7
Forskning och utveckling, Mkr	4,4	4,2	17,0
Medelantal anställda	31	31	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⁾	-0,92	0,13	-1,61
Resultat per aktie efter utspädning ^{1) 3)}	-0,92	0,13	-1,61
Eget kapital per aktie före utspädning, kr ¹⁾	0,4	3,1	1,4
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr ^{1) 3)}	0,4	3,1	1,4

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

3) Utestående optionsrätter beräknas inte medföra någon utspädning

Nettoomsättning per produktområde	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003	Helår 2003
Mkr			
Media Mastering	5,2	6,6	32,7
Media Networking	0,4	14,3	38,0
Totalt	5,6	20,9	70,7

Nettoomsättning per geografiskt område	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003	Helår 2003
Mkr			
Amerikanska kontinenten	2,8	16,2	49,2
Europa	1,4	3,1	17,8
Asien	1,2	1,6	2,4
Övriga länder	0,2	0,0	1,3
Totalt	5,6	20,9	70,7

Orderingång	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003	Helår 2003
Mkr			
Media Mastering	4,9	7,4	32,7
Media Networking	3,5	2,1	20,6
Totalt	8,4	9,5	53,3

Orderstock	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003	Helår 2003
Mkr			
Media Mastering	2,2	3,3	2,5
Media Networking	4,4	6,5	1,3
Totalt	6,6	9,8	3,8

Kvartalsvärden					
Resultaträkning koncernen i sammandrag					
Tkr	Jan-Mar 2004	Okt-Dec 2003	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003
Nettoomsättning	5 649	18 268	13 775	17 727	20 940
Kostnad sålda varor	-3 133	-13 315	-8 596	-8 022	-10 630
Bruttoresultat	2 515	4 953	5 179	9 705	10 310
Försäljningskostnader	-3 583	-4 606	-4 093	-4 233	-3 908
Administrationskostnader	-1 592	-1 466	-1 482	-1 599	-1 538
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 388	-5 974	-3 200	-3 688	-4 181
Övriga rörelseintäkter	9	-1 797	-280	-571	544
Rörelseresultat	-7 039	-8 890	-3 876	-386	1 227
Finansnetto	-337	-261	-269	-262	-198
Resultat före skatt	-7 376	-9 151	-4 145	-648	1 029
Skatt	-	-	-	-	-
Årets resultat	-7 376	-9 151	-4 145	-648	1 029
Balansräkning koncernen i sammandrag					
Tkr	31 mar 2004	31 Dec 2003	30 Sep 2003	30 Jun 2003	31 Mar 2003
Anläggningstillgångar	3 838	4 379	4 900	5 459	5 851
Varulager	15 207	16 656	18 528	20 479	20 978
Kundfordringar	3 864	12 967	12 412	16 645	17 972
Övriga omsättningstillgångar	1 212	3 612	1 581	1 832	2 846
Kassa och bank	4 595	1 999	4 917	5 070	2 843
Summa tillgångar	28 716	39 613	42 338	49 485	50 490
Eget kapital	3 502	10 878	20 029	24 174	24 822
Avsättningar	210	210	480	480	480
Låneskulder	17 154	13 980	11 603	14 603	11 603
Leverantörsskulder	2 411	8 074	3 420	4 095	4 722
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	5 439	6 471	6 806	6 133	8 863
Summa eget kapital och skulder	28 716	39 613	42 338	49 485	50 490
Kassaflödesanalys koncernen i sammandrag					
Tkr	Jan-Mar 2004	Jan-Dec 2003	Jan-Sep 2003	Jan-Jun 2003	Jan-Mar 2003
Kassaflödet från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	-7 512	-11 026	-4 921	1 908	2 010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-580	-11 341	-6 287	-9 296	-8 679
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2	-721	-480	-318	-163
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 174	9 377	7 000	10 000	7 000
Förändringar av likvida medel	2 596	-2 685	233	386	-1 842
Likvida medel vid årets början	1 999	4 684	4 684	4 684	4 684
Likvida medel vid periodens slut	4 595	1 999	4 917	5 070	2 842

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

1) Beräknat på genomsnittligt antal aktier

2) På helårsbasis

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

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

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

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

Revisorns granskningsberättelse

Vi har i egenskap av revisor i Digital Vision AB (publ) granskat detta prospekt. Granskningen har utförts enligt den rekommendation som FAR har utfärdat. I enlighet med rekommendationen har vi endast i begränsad omfattning granskat de prognoser som ingår i prospektet. De uppgifter som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2001 har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Lennart Danielsson som huvudansvarig revisor, medan årsredovisningarna för räkenskapsåren 2002 och 2003 har reviderats av oss. De uppgifter i prospektet som hämtats ur årsredovisningarna har återgivits korrekt. Uppgifter motsvarande delårsrapport 1 januari 2004 - 31 mars 2004 har inte varit föremål för granskning.

Det har inte framkommit något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen eller lagen om handel med finansiella instrument.

Stockholm den 8 juni 2004

SET Revisionsbyrå AB

Peter Gadsjö
Auktoriserad revisor