

HALVÅRSRAPPORT

Motion Display Scandinavia AB – org nr 556682-8231

Delårsrapport för perioden januari 2025 – juni 2025

TULLARNA SLÅR HÅRT

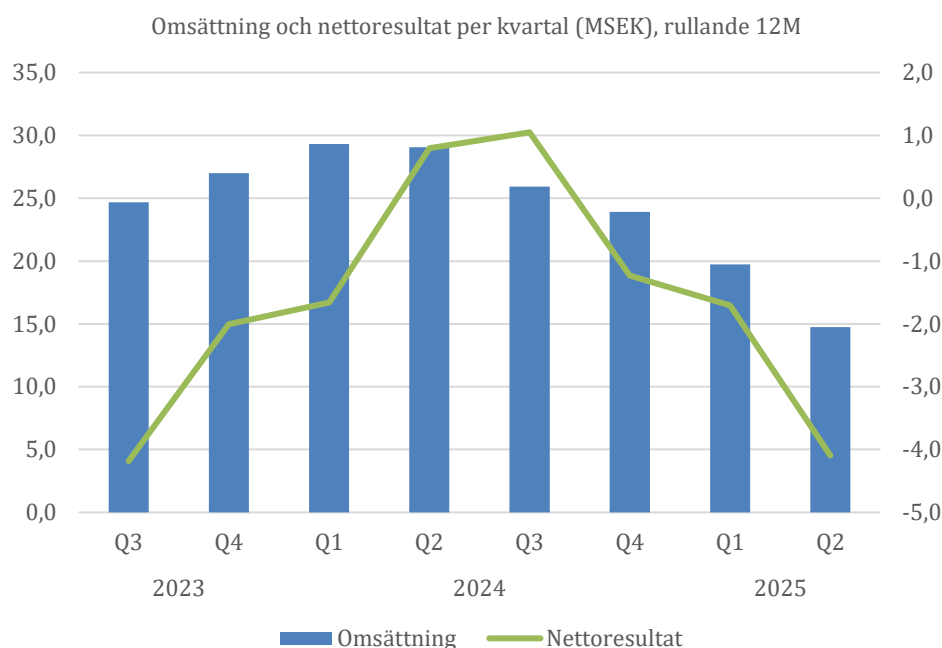
FÖRSTA HALVÅRET 2025 (JANUARI - JUNI)

- Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 8,06 MSEK (17,23 MSEK), en minskning med 53 %.
- Bruttoresultat exkl. aktiverat arbete och uppgick till 4,53 MSEK (10,93 MSEK), en minskning med 59 %.
- Resultat före avskrivningar: -1,67 MSEK (3,87 MSEK).
- Resultat före avskrivning och exklusive aktiveringar: -2,05 MSEK (3,48 MSEK).
- Nettoresultat: -2,61 MSEK (2,43 MSEK).
- Resultat per aktie: -0,13 kr (0,14 kr).
- Nettokassaflöde: -0,19 MSEK (3,38 MSEK).
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,20 MSEK (3,48 MSEK).
- Antal aktier vid periodens utgång uppgick till 20 672 183 st.

ANDRA KVARTALET 2025 (APRIL – JUNI)

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 2,39 MSEK (7,37 MSEK), en minskning med 68 %.
- Bruttoresultat exkl. aktiverat arbete uppgick till 1,15 MSEK (4,89 MSEK), en minskning med 77 %.
- Resultat före avskrivningar: -1,77 MSEK (1,24 MSEK).
- Resultat före avskrivning och exklusive aktiveringar: -1,93 MSEK (1,08 MSEK).
- Nettoresultat: -2,24 MSEK (0,41 MSEK).
- Resultat per aktie: -0,11 kr (0,02 kr).

Uppgifter inom parentes avser motsvarande period föregående år.



VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

- Orderingången under kvartalet var 4,0 MSEK (2,8 MSEK).
- Orderstocken vid kvartalets utgång uppgick till 2,7 MSEK (2,2 MSEK).
- Emissionslikvid om totalt 3,0 MSEK erhålles från Dahlgren Capital AB.
- I juni beviljas Bolaget en utökad checkkredit om 1 MSEK med en löptid på åtta månader.
- Den 4 juni tar Styrelsen och ledningen del av ett offentligt uppköpserbjudande från Dcap BidCo 1 AB (publ), ett bolag helägt av Dahlgren Capital Private Equity AB. Erbjudandet ger aktieägarna möjlighet att överlåta sina aktier mot antingen ett kontantvederlag om 0,70 kronor per aktie eller ett aktievederlag i form av stamaktier i Dcap BidCo i förhållandet 1:1.

I uppköpserbjudandet framgår att Dahlgren Capital erhållit oåterkalleliga acceptutfästelser från större aktieägare, inklusive Bolagets grundare Erik Danielsson, motsvarande cirka 56 procent av rösterna och aktierna. Efter den nyligen genomförda riktade nyemission uppgår Dahlgren Capitals ägande i Motion Display till cirka 14,51 procent.

- Styrelsen utvärderar det offentliggjorda uppköpserbjudandet i enlighet med gällande regler och med hänsyn till samtliga aktieägars intressen. Den 24 juni offentliggör Bolaget styrelsens rekommendation, i vilken styrelsen enhälligt rekommenderar aktieägarna att acceptera erbjudandet.
- Bolaget erhåller en order värd 750 TSEK för leverans till ett nationellt lotteriföretag verksamt i EU inom den reglerade spelmarknaden.
- Osäkerheten kring tullar på varor från Kina till USA kvarstår. Under det första halvåret i år har USA endast stått för knappt 20 procent av den totala omsättningen vilket till största del förklarar det svaga resultatet.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Dahlgren Capital-ägda dotterbolaget Dcap BidCo förlänger acceptfristen i det offentliga uppköpserbudandet till den 20 augusti 2025 kl. 15.00. Förlängningen syftar till att uppnå en högre acceptansgrad.
Vid utgången av den ursprungliga acceptfristen den 23 juli hade erbjudandet accepterats för 14 778 725 aktier, motsvarande cirka 71,49 procent av aktierna och rösterna i Dcap BidCo. Budet är villkorat av ett ägande över 90 procent, men Dcap BidCo förbehåller sig rätten att fullfölja erbjudandet även vid en lägre acceptansnivå.
- Order värda ca 3 MSEK erhålles från världsledande amerikanskt kosmetikföretag för leverans i fjärde kvartalet.

KOMMENTAR FRÅN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Situationen domineras kraftigt av att den amerikanska marknaden blivit i det närmaste förlamad på grund av de kraftigt höjda priser som drabbat våra produkter i och med att de produceras i Kina. Självklart avvaktade våra amerikanska kunder när tullarna plötsligt var över 150%. Situationen har visserligen förbättrats under andra kvartalet och den extra importtullen från Kina till USA ligger för närvarande på 30%.

Av orderingången under kvartalet står USA för 1,5 MSEK vilket är en låg siffra men ändå betydligt bättre än den i årets första kvartal då situationen kulminerade. Det råder dock ingen brist på intresse från amerikanska kunder och många dialoger pågår. Vi har också nu efter periodens slut erhållit order värda sammanlagt ca 3 MSEK från ett amerikanskt kosmetikföretag.

Självfallet fortgår vårt arbete med att utröna förutsättningarna för en eventuell flytt till USA av delar av, eller hela, produktionen.

Under flera år har vi verkat i en utmanande miljö, där vi först påverkades kraftigt av pandemin och nu av en mycket oförutsägbart tullsituation. Samtidigt har vi aldrig tvekat på bolagets potential och vi har gjort betydande framsteg både inom produktutveckling och i våra processförbättringar. Vi har också byggt värdefulla relationer med både kunder och återförsäljare. Vi är också formellt uppsatta som leverantörer till världens största inköpsorganisationer som verkar inom detaljhandeln. För att lyckas med det ställs höga krav på oss; formellt granskad fabriksmiljö, miljörapportering mm. Detta har resulterat i att vi har en helt dominerande position i detta spännande marknadssegment.

Den 4 juni tog bolaget del av ett offentligt uppköpserbudande från Dcap BidCo 1 AB (publ), ett bolag helägt av Dahlgren Capital Private Equity AB. Dahlgren Capital delar vår bedömning att vårt produkterbudande har en betydande potential. Vidare delar de till fullo vår uppfattning att vi på egen hand saknar de resurser som krävs i form av investeringar i marknadsföring och försäljning för att vända utvecklingen.

Dahlgren Capital ser en möjlighet att sälja Motion Display till en köpare med tillräckliga resurser att förverkliga den stora potential som vårt produkterbudande bedöms ha. De menar också att en sådan transaktion väsentligt skulle underlättas om Motion Display köps ut från börsen och i stället blir privatägt.

Efter noggrann utvärdering av det offentliggjorda uppköpserbudandet offentliggjorde vi den 24 juni styrelsens rekommendation, i vilken styrelsen enhälligt rekommenderar aktieägarna att acceptera erbjudandet. Såväl bolagets grundade och största ägare, Erik Danielsson, som jag själv har inte tvekat att välja aktiealternativet, vilket innebär att vi får behålla våra ägarandelar i budbolaget Dcap Bidco 1.

Efter periodens slut har acceptperioden förlängts till den 20 augusti 2025 kl. 15.00. I skrivande stund har erbjudandet accepterats för 14 778 725 aktier, motsvarande cirka 71,49 procent av aktierna och rösterna i Dcap BidCo. Budet är villkorat av ett ägande över 90 procent, men Dcap BidCo förbehåller sig rätten att fullfölja erbjudandet även vid en lägre acceptansnivå.



OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Halvåret (januari-juni 2025)

Nettoomsättningen för sexmånadersperioden uppgick till 8,06 MSEK (17,23 MSEK), vilket är en minskning med -9,17 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Bruttovinsten exklusive aktiverat arbete för egen räkning minskade under första halvåret med 6,40 MSEK i jämförelse med samma period föregående år och blev 4,53 MSEK (10,93 MSEK).

Resultatet före avskrivningar uppgick till -1,67 MSEK (3,87 MSEK).

Resultatet efter avskrivningar uppgick till -2,44 MSEK (2,82 MSEK).

Periodens nettoresultat blev -2,61 MSEK, vilket är en minskning med 5,04 MSEK i jämförelse med samma period föregående år.

Aktiverade utgifter för produktutvecklingsprojekt uppgick till 0,38 MSEK (0,39 MSEK) och har påverkat årets resultat positivt med motsvarande belopp.

Andra kvartalet (april-juni 2025)

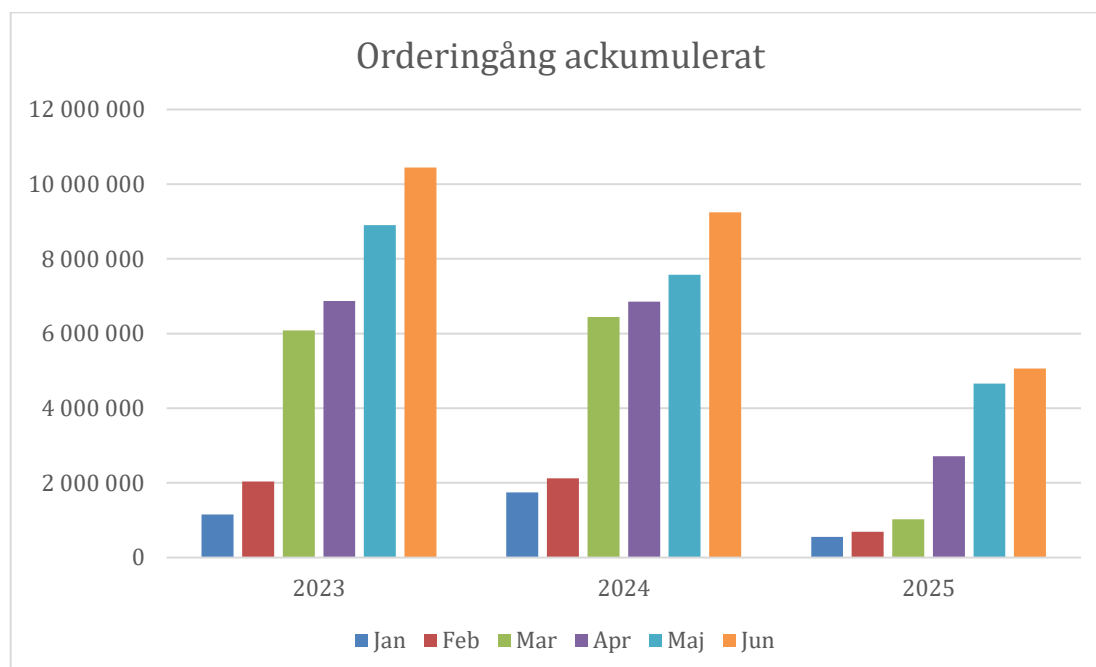
Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2,39 MSEK (7,37 MSEK).

Bruttovinsten exklusive aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 1,15 (4,89 MSEK).

Resultatet före avskrivningar uppgick till -1,77 MSEK (1,24 MSEK).

Kvartalets nettoresultat blev -2,24 MSEK (0,41 MSEK).

Aktiverade utgifter för produktutvecklingsprojekt uppgick till 0,16 MSEK (0,16 MSEK) och har påverkat årets resultat positivt med motsvarande belopp.



FINANSIELL STÄLLNING

Per den 30 juni 2025 uppgick likvida medel till 0,20 MSEK (3,48 MSEK).

Lagret av komponenter och färdiga produkter uppgår till 8,67 MSEK (6,73 MSEK), detta för att kunna säkerställa tillgång till kritiska komponenter och möjliggöra kortast möjliga ledtider.

Aktiverade utgifter för produktutvecklingsprojekt uppgick per den 30 juni 2025 till 0,38 MSEK (0,39 MSEK) vilket redovisas som en immateriell tillgång i balansräkningen. Balansposten immateriella anläggningstillgångar uppgår till totalt 3,44 MSEK (4,23 MSEK).

Vid kvartalets utgång uppgick bolagets egna kapital till 4,84 MSEK (8,59 MSEK) och soliditeten var 32 % (43 %). Eget kapital per aktie vid periodens utgång uppgick till 0,23 SEK (0,49 SEK).

Rådande marknadsförutsättningar i kombination med fortsatt långa betaltider från kunder utgör en utmaning för bolaget. Dessutom kräver leverantörer i allt större utsträckning betalning i förskott. Styrelsen ser över olika alternativ för att stärka bolagets långsiktiga finansiering och bedömer att det föreligger en risk att bolaget inte har tillräcklig finansiering för kommande 12 månader om det oförutsägbara läget rörande importtullar från Kina till USA blir långvarigt; den allmänna oron på marknaden försenar beslutsprocesser; bolaget nekas bryggglån och/eller att inget kapital kan erhållas från kapitalmarknaden.

Motion Display Scandinavia AB noterades på Spotlight Stock Market 2014. Aktien har kortnamnet MODI med ISIN-koden SE0005798923.

Totalt antal aktier per den 30 juni 2025 var 20 672 183, var och en med kvotvärde om 0,07 SEK vilket motsvarade ett aktiekapital om 1 447 052,81 SEK.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Not	Kvartal 2 apr-jun 2025	Kvartal 2 apr-jun 2024	Halvår jan-jun 2025	Halvår jan-jun 2024
Nettoomsättning		2 387	7 368	8 056	17 230
<i>varav intäkter installationer och övrigt</i>		0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning		164	159	384	385
Kursdifferenser		-22	-88	-276	277
Övriga rörelseintäkter		17	18	33	35
Rörelseintäkter		2 546	7 457	8 197	17 928
Råvaror och förnödenheter		-1 234	-2 411	-3 284	-6 611
<i>varav kostnader installationer och övrigt</i>		0	0	0	0
Bruttovinst		1 311	5 046	4 913	11 316
Övriga externa kostnader	1	-1 318	-1 552	-2 964	-3 226
Personalkostnader		-1 763	-2 254	-3 616	-4 222
Resultat före avskrivningar		-1 769	1 240	-1 667	3 869
Avskrivningar		-387	-524	-774	-1 051
Resultat efter avskrivningar		-2 156	716	-2 441	2 818
Resultat från finansiella investeringar		-86	-309	-165	-385
Resultat efter finansiella poster		-2 242	407	-2 606	2 433
Skatt		0	0	0	0
Periodens resultat		-2 242	407	-2 606	2 433

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)		30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	2	3 440	4 228	3 778
Materiella anläggningstillgångar		436	359	488
Finansiella anläggningstillgångar		7	7	7
Summa anläggningstillgångar		3 883	4 593	4 273
Omsättningstillgångar				
Varulager		8 670	6 732	6 693
Kundfordringar		1 753	4 299	4 015
Skattefordringar		107	210	192
Övriga fordringar		0	224	297
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		536	530	610
Kassa och Bank	4	203	3 477	299
Summa omsättningstillgångar		11 270	15 471	12 106
SUMMA TILLGÅNGAR		15 153	20 065	16 379
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 447	1 237	1 237
Utvecklingsfond		3 440	4 228	3 778
Fritt eget kapital				
Överkursfond		110 824	108 034	108 034
Balanserat resultat		-108 260	-107 341	-106 892
Periodens resultat		-2 606	2 433	-1 707
Summa eget kapital		4 845	8 591	4 451
Långfristiga skulder				
Tillfälligt betalningsansånd skatteverket		1 431	2 476	1 926
Övriga skulder till kreditinstitut		67	800	400
Summa långfristiga skulder		1 498	3 276	2 326
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut		800	800	800
Tillfälligt betalningsansånd skatteverket		990	573	990
Förskott från kunder		112	23	1 236
Leverantörsskulder		1 080	1 395	1 451
Checkräkningskredit	4	3 803	2 787	2 988
Skatteskulder		0	0	0
Övriga skulder		234	362	310
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 791	2 257	1 825
Summa kortfristiga skulder		8 810	8 198	9 602
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 153	20 065	16 379

KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	Kvartal 2 apr-jun 2025	Kvartal 2 apr-jun 2024	Halvår jan-jun 2025	Halvår jan-jun 2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från rörelsen	-2 156	716	-2 441	2 818
Av- och nedskrivningar	387	524	774	1 051
Kursförändringar	-93	-19	-93	-19
Betald ränta	-87	-310	-173	-386
Erhållen ränta	0	0	8	1
Betalda skatter	-11	-7	-22	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 960	904	-1 946	3 447
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Ökning/minskning av varulager	-1 182	-1 506	-1 977	490
Ökning/minskning av fordringar	-660	213	2 727	1 988
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-723	-1 366	-1 595	-1 820
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 524	-1 755	-2 791	4 105
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-143
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-164	-159	-384	-385
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-164	-159	-384	-528
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	3 000	0	3 000	0
Nettoförändring checkräkning	1 393	258	815	-131
Upptagna lån	0	0	0	0
Amortering av skuld	-133	-67	-829	-67
Teckningsoptioner	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 259	191	2 986	-197
Periodens kassaflöde	-429	-1 722	-189	3 379
Likvida medel vid periodens ingång	539	5 179	299	78
Kursdifferens i likvida medel	93	19	93	19
Likvida medel vid periodens utgång	203	3 477	203	3 477

EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			
	Aktie- kapital	Ej reg. nyemission	Utvecklings- fond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets Resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	1 237		4 863	108 034	-106 316	-1 661	6 158
Disposition av föregående års resultat					-1 661	1 661	
Aktiverade utvecklingskostnader			-1 085		1 085		
Årets resultat						-1 707	-1 707
Utgående balans 2024-12-31	1 237		3 778	108 034	-106 892	-1 707	4 451
Disposition av föregående års resultat					-1 707	1 707	
Aktiverade utvecklingskostnader			-339		339		
Nyemission	210			2 790			3 000
Periodens resultat						-2 606	-2 606
Utgående balans 2025-06-30	1 447		3 440	110 824	-108 260	-2 606	4 845

NYCKELTAL

	Kvartal 2 apr-jun 2025	Kvartal 2 apr-jun 2024	Halvår jan-jun 2025	Halvår jan-jun 2024
Nettoomsättning	2 387	7 368	8 056	17 230
varav intäkter installationer	0	0	0	0
Bruttoresultat exkl aktiverat arbete för egen räkning	1 147	4 887	4 529	10 931
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 769	1 240	-1 667	3 869
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	-2 156	716	-2 441	2 818
Resultat efter skatt	-2 243	407	-2 606	2 433
Bruttomarginal	49%	67%	58%	62%
Soliditet, %	32%	43%	32%	43%
Kassaflöde per aktie, kr, beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden	-0,02	-0,10	-0,01	0,19
Nettokassaflöde	-429	-1 722	-189	3 379
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr	0,23	0,49	0,23	0,49
Resultat per aktie, kr, beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden	-0,11	0,02	-0,13	0,14
Antal aktier vid periodens slut, st	20 672 183	17 672 183	20 672 183	17 672 183
Genomsnittligt antal aktier (korrigerat för split), st	20 672 183	17 672 183	20 672 183	17 672 183
Antalet anställda i genomsnitt, st	8	8	8	8
Antalet anställda vid periodens slut, st	11	9	11	9

NOTER

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna kvartalsredogörelse är upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Not 1 – Transaktioner med närstående

Under perioden har ett företag företrätt av styrelsens ordförande anlitats på konsultbasis. Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor. Inga övriga ledande befattningshavare, eller närstående till dessa, har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner med bolaget som är ovanlig till sin karaktär eller till sina avtalsvillkor.

Transaktionens art	Belopp	Närstående relation
Konsultarvode	80 000	Styrelseordförande

Not 2 – Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs allt eftersom de uppstår. Utgifter för utveckling som är hänförliga till ett enskilt projekt redovisas som en tillgång i balansräkningen när det finns skäl att anta att beloppet kommer att kunna återvinnas i framtiden. Tillgången skrivs av under den period då försäljning som sammanhänger med projektet väntas ske. Det redovisade värdet på de utvecklingskostnader, som redovisas som tillgång i balansräkningen, prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov så länge tillgången ännu inte tagits i bruk och därefter, då händelser eller förändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet eventuellt inte kommer kunna återvinnas.

Not 3 – Ställda säkerheter och ansvarsförpliktelser

	30 jun 2025	30 jun 2024
(TSEK)		
Företagsinteckningar	9 200	9 200
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Not 4 – Checkräkningskredit

Checkräkningskredit	Belopp
Totalt	4 000 000
Utnyttjad del	3 802 680
Outnyttjad del	197 320

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport juli - september 2025

13 november 2025

Bokslutskommuniké för 2025

19 februari 2026

ÖVRIG INFORMATION

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat. Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Uppsala den 21 augusti 2025

Motion Display Scandinavia AB

Anna Engholm

Verkställande direktör

Frågor besvaras av:

Anna Engholm, Verkställande direktör

e-post: anna.engholm@motiondisplay.com

telefon: 0709-79 35 04