

Delårsrapport för AudioDev AB

1 januari – 31 mars 2007

(siffror inom parentes relaterar till januari-mars 2006)

- Nettoomsättningen uppgick till 33,2 (32,0) miljoner kronor.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,3 (-7,3) miljoner kronor.
- Periodens resultat uppgick till -9,7 (-4,6) miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till -0,58 (-0,28) kronor.
- Orderstocken uppgick vid periodens slut till 12,5 (5,0) miljoner kronor.
- Den 8 februari förvärvades Steag ETA-Optik GmbH (ETA) från HamaTech AG.

Anmärkning: ETA konsolideras från och med förvärvs- och tillträdesdagen den 8 februari i koncernen och ingår därmed i 2007 års siffror från detta datum.

AudioDev är en världsledande leverantör av kompletta lösningar för kvalitetskontroll av optiskt media. Koncernens produkter för kvalitetssäkring och produktionseffektivitet marknadsförs under varumärkena ETA™, CATS™ och GO!™. Kunderna finns i industrier såsom tillverkning av optisk media, platta bildskärmar och andra industriella applikationer där tunna skikt behöver kvalitetskontrolleras vad gäller exempelvis färgbestämning, tjockleksmätning och densitet. AudioDev har ett komplett erbjudande med högprecisionstestare, testare för produktions-kontroll, omfattande kundsupport, utbildning och TestCenters runt om i världen.

Nettoomsättningen 2006 uppgick till 105 miljoner kronor. De största marknaderna är USA, Asien och Europa. Huvudkontoret finns i Malmö. AudioDev är sedan september 2000 noterat på Stockholmsbörsen (Nordiska Listan, Small Cap).

Ett teknologiskt nischföretag med världsledande ställning.

Sedan starten 1987 har AudioDev nått ställningen som den världsledande tillverkaren av testutrustning för kvalitetskontroll av optiskt media så som CD, DVD, BD (Blu-ray Disc) och HD DVD (High Density DVD).

En grundsten i företagets strategi är att utifrån den ledande marknadspositionen inom optiskt media exploatera nya delsegment, såsom blålasers, med god lönsamhet.

Tillväxt ska vidare nås genom att bredda marknaden för AudioDevs teknologi. Detta sker dels genom utveckling av kärnverksamheten, dels genom förvärv av närliggande verksamheter.

I februari 2007 förvärvade AudioDev det tyska bolaget Steag ETA-Optik (ETA) med ett starkt teknologiskt kunnande inom mätteknik och spektrometri. ETAs produktsortiment innehåller både in-line (scanners) och off-line testare, vilka kompletterar AudioDevs produkter. Vidare har företaget produkter för applikationer utanför optiskt media som utgör en plattform för tillväxt på nya marknader.

Efter förvärvet är AudioDev aktivt inom industrier såsom tillverkning av optiskt media, platta bildskärmar och andra industriella applikationer där tunna skikt behöver kvalitetskontrolleras vad gäller färgbestämning, tjockleksmätning, densitet etc. Koncernens produkter för kvalitets-säkring och produktionseffektivitet marknadsförs under varumärkena ETA™, CATS™ och GO!™. AudioDev erbjuder ett komplett paket med högprecisionstestare, testare för produktionskontroll, omfattande kundsupport, utbildning och TestCenters runt om i världen.

Mot en mogen marknad. Tillväxt i blålasers och nya produktområden.

Den optiska media industrin har under första kvartalet, liksom under fjolåret, präglats av

begränsade investeringar i produktions- och testutrustning vad avser de traditionella formaten DVD och DVD-R/RW.

Tillväxten inom optiskt media ligger främst i de blålaserbaserade formaten BD och HD DVD. Det växande behovet av lagringskapacitet för spel, film och programvaror är en viktig drivkraft när High Definition TV (HD-TV) etableras på allvar. Försäljningen av produktions- och testutrustning för dessa format förväntas successivt öka.

Under kvartalet har AudioDev fortsatt ta strategiskt viktiga order från flera av branschens ledande aktörer och därmed lyckats bibehålla bolagets marknadsledande position även på blålasersidan, trots en hårdnande konkurrens.

Vid sidan av utvecklingen för de blålaserbaserade formaten, bedömer vi att marknaden för optiskt media som helhet är på väg in i en mer mogen fas.

Förvärvet av ETA är ett viktigt steg i arbetet att bredda AudioDevs utbud med kompletterande och närliggande produkter inom områden med teknologiska och marknadsmässiga synergier. Här finns nya applikationer för AudioDev, bland annat testning av platta dator- och TV-skärmar (Flat Panel Displays), där teknologiska produktutvecklingssteg bidrar till en ökande efterfrågan.

Fortsatt fokus på utveckling. Integrationsarbetet påbörjat.

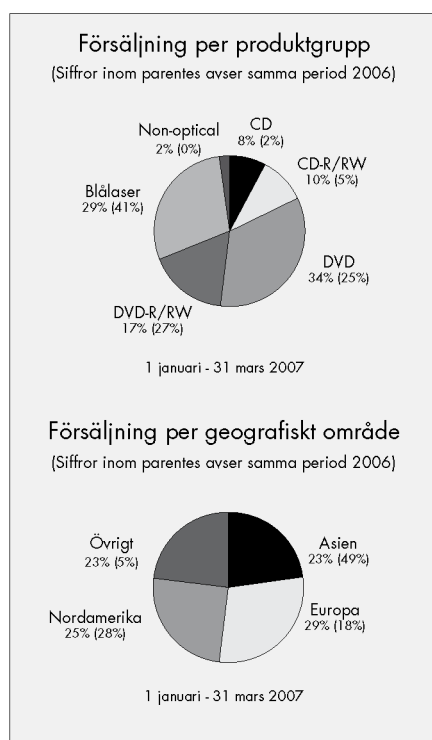
Under perioden har AudioDev fortsatt att genomföra stora R&D-insatser för att bibehålla och utveckla sin ledande position inom blålasers.

Det besparingsprogram som genomfördes under 2006 innebär inte att AudioDev upphört att trimma verksamheten. Arbetet att identifiera och initiera fortsatta besparingar för att så långt möjligt anpassa verksamheten till rådande marknadsförutsättningar har fortsatt under kvartalet.

Integrationen av ETA kunde sättas igång omedelbart efter förvärvet och har under perioden utvecklats som planerat. För närvarande pågår arbetet att integrera

marknads- och försäljningsorganisationerna, främst genom att AudioDevs försäljningsnätverk får tillgång till ETAs produktutbud. Härigenom ökar marknadsnärvaron för ETAs produkter betydligt på de strategiskt viktiga marknaderna Kina, Taiwan, Japan och USA. Vi förväntar oss att börja se effekterna av detta redan under andra kvartalet 2007.

ETA konsolideras från och med förvärvs- och tillträdesdagen den 8 februari i koncernen, och ingår därmed i 2007 års siffror från detta datum.



Orderingång och orderstock

Orderingången för perioden uppgick till 34,8 (24,9) miljoner kronor, varav ETA svarade för 5,6 miljoner kronor. Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 12,5 (5,0) miljoner kronor. 6,2 miljoner kronor av dessa härrör från ETA.

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 33,2 (32,0) miljoner kronor, varav 4,5 miljoner kronor härrör från ETA.

Ungefär en tredjedel av kvartalets försäljning utgjordes av testare för blåslaserformaten, BD och HD DVD medan resterande del huvudsakligen var försäljning av testare för DVD och DVD-R/RW (se diagram).

Försäljningen av CD-testare utgjorde ca 18% av försäljningen, en ökning som främst härrör från ETAs försäljning. Även om variationer mellan kvartalen lätt kan uppstå (ordervärdet för en blåslasertestare är upp till tre gånger så högt som för en DVD-testare) är fördelningen i stort i linje med förväntningarna för första kvartalet. Den geografiska uppdelningen uppvisar normalt betydande variationer mellan kvartalen. Ökningen avseende Europa kan delvis hänföras till ETA.

Resultat & Marginal

Periodens bruttoreultat uppgick till 15,7 (16,5) miljoner kronor, vilket innebär en bruttomarginal på 47,4 % (51,7%).

Av de ökade försäljningskostnaderna kommer 1,0 miljoner kronor från ökade kommissioner och 0,8 miljoner kronor är ETAs försäljningskostnader.

Av administrationskostnaderna hänförs sig cirka 1,5 miljoner kronor till integrationskostnader.

Posten Övriga rörelseintäkter/kostnader består av årets valutapåverkan av rörelsekaraktär.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,3 (-7,3) miljoner kronor. På denna resultatnivå är resultatandelar från intresbolaget AudioDev Far East inkluderade.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -9,7 (-4,6) miljoner kronor. Vinstmarginalen uppgick till -29,4% (-14,5%).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2006 till 76,2 (211,8) miljoner kronor.

Avkastningen på ovanstående uppgick till 0,7 (1,1) miljoner kronor och ingår i finansnettot.

Koncernens finansiella kostnader uppgick under året till 0,0 (0,0) miljoner kronor. Soliditeten uppgick per den 31 mars 2007 till 86,4% (87,0 %). Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 197,2 (280,1) miljoner kronor.

Kassaflöde och investeringar

Koncernen uppvisar ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten på -18,7 (-19,3) miljoner kronor. Kapitalbindningen i rörelsekapitalet har ökat med 7,1 miljoner kronor på grund av ökat lager och minskade skulder. Periodens kassaflöde uppgick till

-44,1 miljoner kronor.

Per den 8 februari erlades en köpeskilling om 3,25 miljoner EUR för Steag ETA-Optik, varav 0,6 miljoner EUR avsåg lösen av lån från aktieägare.

Förvärvsvärdet för ETA är ännu ej slutligen fastlagt men uppskattas till 24,4 miljoner kronor med en goodwill på 1,4 miljoner kronor uppbokad.

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 1,6 (0,9) miljoner kronor. Investeringarna avser i huvudsak dator- och mätutrustning.

Personal

Medeltalet anställda var under perioden 107 (105). Vid periodens slut hade koncernen 114 (82 vid utgången av 2006) heltidsanställda. Av dessa är 36 anställda i ETA med placering i Tyskland.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 25,8 (27,7) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -8,9 (-9,4) miljoner kronor. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,6 (0,8) miljoner kronor. De disponibla likvida medlen uppgick till 69,2 (228,9 vid utgången av 2006) miljoner kronor.

Redovisningsprinciper

AudioDev upprättar från och med 1 januari 2005 sina finansiella rapporter för koncernen i enlighet med IFRS, som godkänts av EU-kommissionen. Denna delårsrapport är därmed upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. För information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2006. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med de som tillämpades 2006.

Kommande rapporttillfällen

- 19 juli 2007
Delårsrapport januari-juni
- 18 oktober 2007
Delårsrapport januari-september
- Februari 2008
Bokslutskommuniké 2007

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Malmö den 25 april 2007
AudioDev AB (publ)

Christer Sjöström
VD och Koncernchef

För mer information kontakta:

Christer Sjöström, Chief Executive Officer, Tel: +46 40 690 49 00, +46 705 45 64 55
e-post: christer.sjostrom@audiodev.com

Anna Thelander, Chief Financial Officer, Tel: +46 40 690 49 42, Mobil: +46 709 694920,
e-post: anna.thelander@audiodev.com

Resultaträkning (TSEK) *

| | Januari – Mars 2007 | Januari – Mars 2006 | Helår 2006 | 12 mån Rullande |
|---|---------------------------|---------------------------|----------------|--------------------|
| Nettoomsättning | 33 175 | 31 980 | 104 564 | 105 759 |
| Kostnad sålda varor | -17 438 | -15 440 | -66 656 | -68 654 |
| Bruttoresultat | 15 737 | 16 540 | 37 909 | 37 105 |
| Försäljningskostnader | -9 895 | -8 095 | -30 178 | -31 978 |
| FoU kostnader | -11 474 | -11 123 | -42 890 | -43 241 |
| Administrationskostnader | -6 054 | -6 242 | -22 224 | -22 036 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 39 | -122 | 634 | 795 |
| Rörelseresultat | -11 647 | -9 043 | -56 749 | -59 355 |
| Resultat från andelar i intressebolag | 613 | 695 | 894 | 812 |
| Räntenetto | 709 | 1 090 | 3 510 | 3 129 |
| Resultat efter finansiella poster | -10 325 | -7 257 | -52 345 | -55 413 |
| Beräknad skatt | 586 | 2 620 | 15 569 | 13 535 |
| Periodens resultat | -9 739 | -4 637 | -36 776 | -41 878 |
| Vinst per aktie, kronor | -0,58 | -0,28 | -2,20 | -2,51 |
| Vinst per aktie efter full utspädning, kronor | -0,57 | -0,27 | -2,15 | -2,45 |
| Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental | 16 716 | 16 716 | 16 716 | 16 716 |
| Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental | 17 116 | 17 116 | 17 116 | 17 116 |

Balansräkning (TSEK) *

| | 2007-03-31 | 2006-03-31 | 2006-12-31 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | 22 806 | 14 690 | 15 312 |
| Varulager | 98 696 | 56 387 | 75 426 |
| Kundfordringar | 23 218 | 24 005 | 18 603 |
| Övriga fordringar | 7 293 | 14 889 | 5 058 |
| Likvida medel | 76 244 | 211 482 | 120 368 |
| Summa tillgångar | 228 257 | 322 083 | 234 767 |
| Eget kapital | 197 180 | 280 141 | 206 114 |
| Avsättningar | 0 | 12 753 | 0 |
| Kortfristiga skulder | 31 077 | 29 189 | 28 653 |
| Summa eget kapital och skulder | 228 257 | 322 083 | 234 767 |

Kassaflödesanalys (TSEK) *

| | Januari – Mars 2007 | Januari – Mars 2006 | Helår 2006 | 12 mån Rullande |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | -11 618 | -10 478 | -46 576 | -47 716 |
| Förändring i rörelsekapital | -7 082 | -8 837 | -22 523 | -20 767 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -18 700 | -19 315 | -69 097 | -68 482 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -25 424 | -866 | -3 116 | -27 674 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | -104 | -39 545 | -39 441 |
| Periodens kassaflöde | -44 124 | -20 285 | -111 759 | -135 598 |
| Likvida medel vid periodens början | 120 368 | 232 127 | 232 127 | 211 842 |
| Likvida medel vid periodens slut | 76 244 | 211 842 | 120 368 | 76 244 |

Koncernens eget kapital (TSEK) *

| | Aktie-kapital | Tillskjutna medel | Andra reserver | Intjänade medel | Summa eget kapital |
|--|---------------|----------------------|----------------|--------------------|-----------------------|
| Ingående balans 1 januari 2006 | 8 358 | 35 310 | 1 715 | 160 732 | 206 114 |
| Differens vid omräkning av utlandsverksamhet | | | 836 | | 836 |
| Kursdiff periodens resultat | | | | -32 | -32 |
| Periodens resultat | | | | -9 739 | -9 739 |
| Utgående balans 31 Mars 2007 | 8 358 | 35 310 | 2 551 | 150 961 | 197 180 |

Nyckeltal *

| | Januari – Mars 2007 | Januari – Mars 2006 | Helår 2006 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Nettoomsättningstillväxt (%) | 3,7% | 7,7% | -52,0% |
| Bruttomarginal (%) | 47,4% | 51,7% | 36,3% |
| Rörelsemarginal (%) | -35,1% | -28,3% | -54,3% |
| Marginal efter finansiella poster (%)** | -31,1% | -22,7% | -50,1% |
| Vinstmarginal (%) | -29,4% | -14,5% | -35,2% |
| Avskrivningar (MSEK) | -1,2 | -1,1 | -4,2 |
| Eget kapital (MSEK) | 197,2 | 280,1 | 206,1 |
| Sysselsatt kapital (MSEK) | 197,2 | 280,1 | 206,1 |
| Balansomslutning (MSEK) | 228,3 | 322,1 | 234,8 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) | -5,1% | -2,6% | -21,3% |
| Räntabilitet på eget kapital (%) | -4,8% | -1,6% | -15,0% |
| Soliditet (%) | 86,4% | 87,0% | 87,8% |
| Kapitalomsättningshastighet (ggr) | 0,2 | 0,1 | 0,4 |
| Antal anställda (genomsnitt för perioden) | 107 | 105 | 92 |
| Omsättning per anställd (TSEK) | 310 | 305 | 1 137 |
| Rörelseresultat per anställd (TSEK) | -109 | -86 | -617 |

* ETA konsolideras från och med förvärvs- och tillträdesdagen den 8 februari i koncernen, och ingår därmed i 2007 års siffror från detta datum.

** Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen