

# Delårsrapport för AudioDev AB

1 januari – 30 september 2007

(siffror inom parentes avser 1 januari – 30 september 2006)

- Nettoomsättningen uppgick till 91,9 (77,4) miljoner kronor
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -41,9 (-33,4) miljoner kronor
- Periodens resultat uppgick till -30,3 (-22,8) miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till -1,81 (-1,36) kronor
- Integrationskostnader för AudioDev GmbH uppgick till 5,4 miljoner kronor
- Orderstocken uppgick vid periodens slut till 13,9 (13,2) miljoner kronor
- AudioDev har tagit strategiskt viktiga order på blålasersidan på 5 BD-testare samt på inspektions- och övervaknings-system för tunnfilmapplikationer
- Kostnadsbesparingsprogrammet genomförs snabbare än planerat.

**Anmärkning:** AudioDev GmbH konsolideras från och med förvärvs- och tillträdes-dagen 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 produktionskontroll, 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 noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm sedan september 2000.*

## Ett teknologiskt nischföretag med världsledande ställning.

AudioDev är den världsledande leverantören av testutrustning för kvalitetskontroll av optiskt media såsom CD, DVD, BD (Blu-ray Disc) och HD DVD (High Density DVD).

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

Ytterligare tillväxt ska 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 med ett starkt teknologiskt kunnande inom mätteknik och spektrometri. Bolaget har under perioden bytt namn till AudioDev GmbH. Produktsortimentet innehåller in-line och off-line testare, vilka kompletterar AudioDev:s produkter inom optiskt media. Vidare har företaget produkter för applikationer utanför optiskt media. Sammantaget utgör dessa nya produkter en plattform för fortsatt tillväxt och AudioDev avser att fortsätta att exploatera AudioDev GmbH:s kärntechnologier.

Efter förvärvet är AudioDev aktivt inom kvalitetskontroll av optiskt media, platta bildskärmar och andra industriella applikationer där tunna skikt behöver kvalitetssäkras vad gäller färgbestämnin, tjockleksmätning, densitet etc. Koncernens produkter för kvalitetssäkring 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.

## Tillväxt i blålasere och nya produktområden.

Den optiska mediaindustrin har fortsatt präglats av begränsade investeringar i produktions- och testutrustning vad avser formaten DVD och DVD-R/RW.

Tillväxten inom optiskt media drivs huvudsakligen av de nya High Definition-formaten BD och HD DVD. I första skedet är distribution av film och spel för HD-TV den starkaste drivkraften för tillväxt. I ett andra skede förväntas ett ökat lagringsbehov av film och annan data driva tillväxten. Försäljningen av produktions- och testutrustning för dessa format förväntas successivt öka i takt med att volymen av producerade skivor ökar.

AudioDev har fortsatt att ta strategiskt viktiga order inom blålasereformaten där de större tillverkarna av skivor för film nu har gjort initiala investeringar i tillverkningskapacitet. Under perioden har Cinram tecknat ytterligare en order avseende fem BD-testare. AudioDev ser fortsatt positivt på såväl marknadsutvecklingen som bolagets marknadsposition.

Vid sidan av utvecklingen för de blålaserebaserade formaten, bedömer AudioDev att marknaden för optiskt media som helhet är på väg in i en mer mogen fas. Bolagets Malmöbaserade verksamhet bedöms ligga kvar på nuvarande omsättningsnivå tills dess att blålasere-marknaden tar fart.

Utanför optiskt media har AudioDev under perioden erhållit ett flertal ordrar på inspektionssystem för platta bildskärmar, system för övervakning av färgnyans vid tillverkning av färgat papper samt inspektionsutrustning för förpackningsfilm för livsmedel till ett totalt ordervärde av 3,5 miljoner kronor.

## Fortsatt utveckling utanför optiskt media. Integrations- och besparingsarbetet slutförs under innevarande år.

Under perioden har bolaget bland annat intensifierat ett affärsutvecklingsarbete utanför optiskt media, med målet att öka tillväxten inom detta område.

Samtidigt har AudioDev:s arbete med att identifiera och genomföra besparingar för att anpassa den övriga verksamheten till rådande marknadsförutsättningar fortsatt under perioden. Kostnadsbesparingsprogrammet genomförs snabbare än planerat

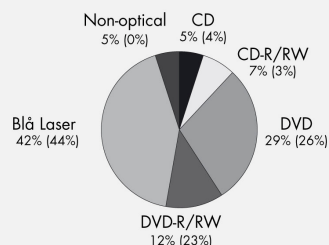
Integrationen av AudioDev GmbH har gått snabbare än planerat, och kommer att vara slutförd under Q4.

Genom att AudioDev:s försäljningsnätverk har fått tillgång till AudioDev GmbH:s produktutbud har marknadsnärvaron för dessa produkter ökat betydligt på de strategiskt viktiga marknaderna Kina, Taiwan, Japan och USA, där AudioDev sedan tidigare har etablerade distributionsvägar.

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

### Försäljning per produktgrupp

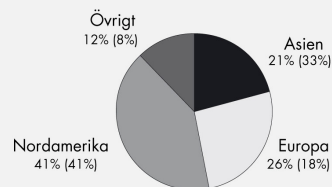
(Siffror inom parentes avser samma period 2006)



Januari 1 – September 30 2007

### Försäljning per geografiskt område

(Siffror inom parentes avser samma period 2006)



Januari 1 – September 30 2007

*AudioDev GmbH 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 94,9 (78,5) miljoner kronor, varav AudioDev GmbH svarade för 16,2 miljoner kronor. Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 13,9 (13,2) miljoner kronor. 4,8 miljoner kronor av dessa härrör från AudioDev GmbH.

## Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 91,9 (77,4) miljoner kronor, varav 16,5 miljoner kronor härrör från AudioDev GmbH.

Ungefär 40 procent av periodens försäljning utgjordes av testare för blålasersformaten, BD och HD DVD. Försäljning av testare för DVD och DVD-R/RW utgjorde 41% (49%) och försäljningen av CD-testare utgjorde 12% (7%) av försäljningen, en ökning som främst härrör från AudioDev GmbH:s försäljning. Även om variationer mellan kvartalen lätt kan uppstå (ordervärdet för en blålasertestare är upp till tre gånger så högt som för en DVD-testare) är fördelningen i stort i linje med förväntningarna för perioden. Den geografiska uppdelningen uppvisar normalt betydande variationer mellan kvartalen. Ökningen avseende Europa kan delvis hänföras till AudioDev GmbH.

## Resultat & Marginal

Periodens bruttoresultat uppgick till 39,0 (34,6) miljoner kronor, vilket innebär en bruttomarginal på 42,4% (44,6%). Av resultatet härrör 3,6 miljoner kronor från AudioDev GmbH

Av de ökade försäljningskostnaderna kommer 0,5 miljoner kronor från ökade kommissioner och 3,4 miljoner kronor är AudioDev GmbHs försäljningskostnader.

Av administrationskostnaderna hänför sig cirka 5,4 miljoner kronor till integrationskostnader och 0,8 miljoner kronor är kostnader för omstrukturering av Malmö verksamheten. Under Q4 beräknas kostnaderna för omstruktureringen belasta resultatet med ytterligare ca 5,5 miljoner kronor.

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

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -41,9 (-33,4) miljoner kronor. På denna resultatnivå är resultatandelar från intressebolaget AudioDev Far East inkluderade med 0,7 (1,0) miljoner kronor. Av resultatet kom -14,1 miljoner kronor från AudioDev GmbH.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -30,3 (-22,8) miljoner kronor varav -9,8 miljoner kronor kom från AudioDev GmbH.

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 30 september 2007 till 42,3 (120,4 vid årsskiftet) miljoner kronor. Avkastningen på ovanstående uppgick till 1,5 (2,7) miljoner kronor och ingår i finansnettot.

Koncernens finansiella kostnader uppgick under året till 0,0 (0,0) miljoner kronor. Soliditeten uppgick per den 30 september 2007 till 86,8% (81,9 %). Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 176,8 (206,1 vid årsskiftet) miljoner kronor.

## Kassaflöde och investeringar

Koncernen uppvisar ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten på -52,4 (-73,2) miljoner kronor. Av detta kommer 45,1 miljoner kronor från ordinarie verksamhet och 7,3 miljoner kronor beror på ökad kapitalbindning i form av ökat lager och minskade skulder. Lagerökningen beror på att kritiska huvudkomponenter varit nödvändiga att lagerföra för att säkra

framtida försäljning. Periodens kassaflöde uppgick till -78,1 (-117,0) 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 AudioDev GmbH är ännu ej slutligen fastlagt men uppskattas till 24,4 miljoner kronor med en goodwill på 1,4 miljoner kronor.

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 2,8 (3,1) miljoner kronor. Investeringarna avser i huvudsak dator- och mätutrustning.

## Personal

Medeltalet anställda var under perioden 112 (96). Vid periodens slut hade koncernen 103 (82 vid utgången av 2006) heltidsanställda. Av dessa är 36 anställda i AudioDev GmbH med placering i Tyskland.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 68,1 (64,7) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -26,3 (-37,8) miljoner kronor. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,7 (2,9) miljoner kronor. De disponibla likvida medlen uppgick till 37,0 (116,1 vid utgången av 2006) miljoner kronor.

## Utvecklingen under tredje kvartalet

### Orderingång

Orderingången för tredje kvartalet uppgick till 26,3 (27,9) miljoner kronor, varav AudioDev GmbH svarade för 4,7 miljoner kronor. Orderingången avser till stor del blålasertestare, men också kan en ökning av orderingången av produkter och system utanför optisk media noteras

### Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 23,7 (22,1) miljoner kronor, varav 4,0 miljoner kronor härrör från AudioDev GmbH. Försäljningen avser till stor del testare för blålasersformaten.

## Resultat & Marginal

Tredje kvartalets bruttoresultat uppgick till 9,4 (9,5) miljoner kronor, vilket innebär en bruttomarginal på 39,9% (43,1%). Av resultatet kommer 0,8 miljoner kronor från AudioDev GmbH.

Av administrationskostnaderna hänför sig under kvartalet cirka 1,8 miljoner kronor till integrationskostnader och 0,8 miljoner kronor är kostnader för omstrukturering av Malmöverksamheten. Under Q4 beräknas kostnaderna för omstruktureringen belasta resultatet med ytterligare ca 5,5 miljoner kronor.

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

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -15,0 (-9,7) miljoner kronor. På denna resultatnivå är resultatandelar från intressebolaget AudioDev FarEast inkluderade med 0,0 (0,2) miljoner kronor. Av resultat kom -5,9 miljoner kronor från AudioDev GmbH.

Resultatet efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till -11,0 (-6,8) miljoner kronor.

## Kassaflöde

Koncernen uppvisar ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten på -14,5 (-31,1) miljoner kronor. Av detta kommer -15,8 miljoner kronor från ordinarie verksamhet och 1,2 miljoner kronor beror på minskad kapitalbindning i form av minskat lager och ökade skulder. Periodens kassaflöde uppgick till -15,1 (-32,8) miljoner kronor.

---

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Malmö den 18 oktober 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

## 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

- 13 februari 2008  
Bokslutskommuniké 2007

## Resultaträkning (TSEK) \*

	Juli- September 2007	Juli- September 2006	Januari – September 2007	Januari – September 2006	Helår 2006	12 mån Rullande
Nettoomsättning	23 666	22 062	91 941	77 393	104 564	119 112
Kostnad sålda varor	-14 223	-12 560	-52 991	-42 843	-66 656	-76 804
<b>Bruttoresultat</b>	<b>9 443</b>	<b>9 502</b>	<b>38 950</b>	<b>34 550</b>	<b>37 909</b>	<b>42 308</b>
Försäljningskostnader	-6 956	-7 136	-26 234	-22 635	-30 178	-33 777
FoU kostnader	-9 751	-8 783	-34 604	-31 089	-42 890	-46 405
Administrationskostnader	-7 688	-4 612	-21 845	-18 237	-22 224	-25 832
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-399	424	-456	316	634	-138
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 351</b>	<b>-10 605</b>	<b>-44 189</b>	<b>-37 095</b>	<b>-56 749</b>	<b>-63 844</b>
Resultat från andelar i intressebolag	36	156	732	994	894	632
Räntenetto	358	717	1 536	2 727	3 510	2 319
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-14 957</b>	<b>-9 732</b>	<b>-41 921</b>	<b>-33 374</b>	<b>-52 345</b>	<b>-60 893</b>
Beräknad skatt	3 952	2 978	11 621	10 573	15 569	16 617
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 005</b>	<b>-6 754</b>	<b>-30 300</b>	<b>-22 801</b>	<b>-36 776</b>	<b>-44 276</b>
Vinst per aktie, kronor	-0,66	-0,40	-1,81	-1,36	-2,20	-2,65
Vinst per aktie efter full utspädning, kronor	-0,66	-0,40	-1,81	-1,36	-2,15	-2,65
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	16 716	16 716	16 716	16 716	16 716	16 716
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	17 116	17 116	17 116	17 116	17 116	17 116

## Balansräkning (TSEK) \*

	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Anläggningstillgångar	31 154	14 973	15 312
Varulager	96 885	83 743	75 426
Kundfordringar	20 788	25 965	18 603
Övriga fordringar	12 657	30 843	5 058
Likvida medel	42 259	115 093	120 368
<b>Summa tillgångar</b>	<b>203 743</b>	<b>270 617</b>	<b>234 767</b>
Eget kapital	176 758	221 568	206 114
Avsättningar	0	12 748	0
Kortfristiga skulder	26 985	36 301	28 653
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>203 743</b>	<b>270 617</b>	<b>234 767</b>

## Kassaflödesanalys (TSEK) \*

	Juli- September 2007	Juli- September 2006	Januari – September 2007	Januari – September 2006	Helår 2006	12 mån Rullande
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-15 767	-12 313	-45 135	-44 007	-46 576	-47 705
Förändring i rörelsekapital	1 243	-18 847	-7 290	-29 183	-22 523	-629
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 524	-31 160	-52 425	-73 190	-69 097	-48 333
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-169	-1 693	-26 599	-2 975	-3 116	-26 740
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-398	31	915	-40 869	-39 545	2 239
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-15 091</b>	<b>-32 822</b>	<b>-78 109</b>	<b>-117 034</b>	<b>-111 759</b>	<b>-72 834</b>
Likvida medel vid periodens början	57 350	147 915	120 368	232 127	232 127	115 093
Likvida medel vid periodens slut	42 259	115 093	42 259	115 093	120 368	42 259

## Koncernens eget kapital (TSEK) \*

	Aktie-kapital	Tillskjutna medel	Andra reserver	Intjänade medel	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2006</b>	<b>8 358</b>	<b>35 310</b>	<b>1 715</b>	<b>160 732</b>	<b>206 114</b>
Differens vid omräkning av utlandsverksamhet			834		<b>834</b>
Kursdiff periodens resultat				110	<b>110</b>
Periodens resultat				-30 300	<b>-30 300</b>
<b>Utgående balans 30 September 2007</b>	<b>8 358</b>	<b>35 310</b>	<b>2 549</b>	<b>130 541</b>	<b>176 758</b>

## Nyckeltal \*

	Juli- September 2007	Juli- September 2006	Januari – September 2007	Januari – September 2006	Helår 2006
Nettoomsättningstillväxt (%)	7,3%	-75,0%	18,8%	-55,7%	-52,0%
Bruttomarginal (%)	39,9%	43,1%	42,4%	44,6%	36,3%
Rörelsemarginal (%)	-64,9%	-48,1%	-48,1%	-47,9%	-54,3%
Marginal efter finansiella poster (%)**	-63,2%	-44,4%	-45,6%	-43,1%	-50,1%
Vinstmarginal (%)	-46,5%	-30,6%	-33,0%	-29,5%	-35,2%
Avskrivningar (MSEK)	-0,4	-1,0	-2,8	-3,1	-4,2
Eget kapital (MSEK)	176,8	221,6	176,8	221,6	206,1
Sysselsatt kapital (MSEK)	176,8	221,6	176,8	221,6	206,1
Balansomslutning (MSEK)	203,7	270,6	203,7	270,6	234,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-8,2%	-4,3%	-5,5%	-3,3%	-21,3%
Räntabilitet på eget kapital (%)	-6,0%	-3,0%	-15,8%	-9,0%	-15,0%
Soliditet (%)	86,8%	81,9%	86,8%	81,9%	87,8%
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,1	0,1	0,9	0,3	0,4
Antal anställda (genomsnitt för perioden)	113	98	112	96	92
Omsättning per anställd (TSEK)	209	225	821	806	1 137
Rörelseresultat per anställd (TSEK)	-136	-108	-395	-386	-617

\* *AudioDev GmbH konsolideras från och med förvävs- 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.*