

Delårsrapport för AudioDev AB

1 januari – 30 juni 2007

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

- Nettoomsättningen uppgick till 68,3 (55,3) miljoner kronor.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -27,0 (-23,6) miljoner kronor.
- Periodens resultat uppgick till -19,3 (-16,0) miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till -1,15 (-0,96) kronor.
- Integrationskostnader har belastat resultatet med 3,6 miljoner kronor.
- Orderstocken uppgick vid periodens slut till 11,1 (7,4) miljoner kronor.
- Steag ETA-Optik GmbH, som förvärvades den 8 februari från HamaTech AG, har bytt namn och ingår nu i AudioDev-gruppen som AudioDev GmbH.

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.

Sedan starten 1987 har AudioDev nått ställningen som den världsledande tillverkaren 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 är att utifrån den ledande marknadspositionen inom optiskt media exploatera nya delsegment, exempelvis blålasere, 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 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 färgbestämning, 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 de traditionella 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 så är distribution av film och spel, förinspelade media, för HD-TV den starkaste drivkraften för tillväxt. I ett andra skede förväntas ett ökat lagringsbehov av film och data, inspelningsbart media, 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 tillverkarna av skivor för film nu har gjort initiala investeringar i tillverkningskapacitet. Under perioden har order bland annat tecknats med branschledande aktörer som Cinram och Technicolor, men även med andra strategiskt viktiga tillverkare. 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. För AudioDev bedöms bolagets Malmöbaserade verksamhet att ligga kvar på nuvarande omsättningsnivå tills dess att blålasere marknaden tar fart på allvar.

AudioDev GmbH har under perioden mottagit en andra order under ett ramavtal för att inspektera metalliserade barriärskikt på förpackningsmaterial för livsmedelsindustrin. Barriärskiktets syfte är att garantera att livsmedlet håller sig färskt och att hållbarheten i butiken förlängs.

Arbetet med att exploatera intressanta affärsområden där AudioDev GmbH's teknologi kan användas för precisionsmätning – exempelvis för platta bildskärmar – kommer att intensifieras under tredje och fjärde kvartalet. AudioDev förväntar sig att från 2008 se resultat av

dess intensifierade marknads- och försäljningsinsatser.

Besparingsåtgärderna fortsätter. Integrationsarbetet snart slutfört.

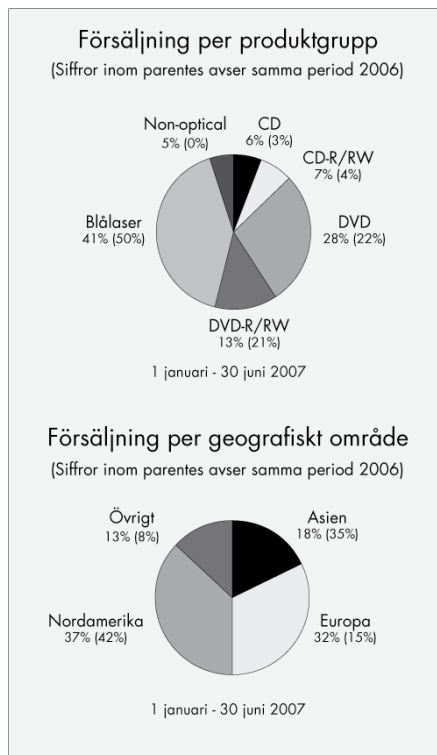
Arbetet med att identifiera och initiera besparingar för att anpassa verksamheten till rådande marknads-förutsättningar har fortsatt under perioden. Trots dessa samt tidigare genomförda kostnads-reducerande åtgärder blir periodens resultat svagt. Orsaken till detta är de fortsatta investeringar i utveckling av blålaser-testare, vilka anses nödvändiga för att säkerställa en ledande position inom blålaser. Samtidigt är investeringsnivån i marknaden, och därmed efterfrågan på våra testare, fortsatt låg. Dessutom tyngs resultatet av integrationen av AudioDev GmbH.

AudioDev har intensifierat besparingsprogrammet med målet att inom 2-3 kvartal kunna nå lönsamhet på dagens omsättningsnivåer.

Integrationen av AudioDev GmbH har löpt enligt plan och kommer att slutföras under tredje kvartalet 2007.

Genom att AudioDev:s försäljningsnätverk har fått tillgång till AudioDev GmbH:s produktutbud så 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 bedömer att bolagets ökade produktutbud på dessa marknader från tredje kvartalet 2007 positivt kommer att påverka bolagets omsättning.

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 68,6 (50,6) miljoner kronor, varav AudioDev GmbH svarade för 11,5 miljoner kronor. Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 11,1 (7,4) miljoner kronor. 3,9 miljoner kronor av dessa härrör från AudioDev GmbH.

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 68,3 (55,3) miljoner kronor, varav 12,5 miljoner kronor härrör från AudioDev GmbH.

Ungefär 40 procent av periodens försäljning utgjordes av testare för blålaserformaten, 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 12 procent av försäljningen, en ökning som främst härrör från AudioDev GmbH:s försäljning. Även om variationer mellan kvartalen lätt kan uppstå (ordervärdet för en blålaser-testare 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 29,5 (25,0) miljoner kronor, vilket innebär en bruttomarginal på 43,2 % (45,3%). Av resultatet härrör 2,8 miljoner kronor från AudioDev GmbH.

Av de ökade försäljningskostnaderna kommer 0,9 miljoner kronor från ökade kommissioner och 2,2 miljoner kronor är AudioDev GmbH:s försäljningskostnader.

Av administrationskostnaderna hänför sig cirka 3,6 miljoner kronor till integrationskostnader.

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

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -27,0 (-23,6) miljoner kronor. På denna resultatnivå är resultatandelar från intressebolaget AudioDev Far East inkluderade med 0,7 (0,8) miljoner kronor. Av resultatet kom -8,2 miljoner kronor från AudioDev GmbH.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -19,3 (-16,0) miljoner kronor varav -5,7 miljoner kronor kom från AudioDev GmbH. Vinstmarginalen uppgick till -28,3% (-29,0%).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2007 till 57,4 (120,4 vid årsskiftet) miljoner kronor. Avkastningen på ovanstående uppgick till 1,2 (2,1) miljoner kronor och ingår i finansnettot.

Koncernens finansiella kostnader uppgick under perioden till 0,0 (0,0) miljoner kronor. Soliditeten uppgick per den 30 juni 2007 till 85,4% (87,0 %). Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 188,1 (280,1) miljoner kronor.

Kassaflöde och investeringar

Koncernen uppvisar ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten på -37,9 (-42,0) miljoner kronor. Av detta kommer 29,4 miljoner kronor från ordinarie verksamhet och 8,5 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 -63,0 (-84,2) 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 uppbokad.

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 2,6 (1,3) miljoner kronor. Investeringarna avser i huvudsak dator- och mätutrustning.

Personal

Medeltalet anställda var under perioden 113 (101). Vid periodens slut hade koncernen 111 (82 vid utgången av 2006) heltidsanställda. Av dessa är 36 anställda i AudioDev GmbH med placering i Tyskland.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 52,4 (46,2) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -17,6 (-27,3) miljoner kronor. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,7 (1,2) miljoner kronor. De disponibla likvida medlen uppgick till 50,9 (116,1 vid utgången av 2006) miljoner kronor.

Utvecklingen under andra kvartalet

Orderingång

Orderingången för andra kvartalet uppgick till 33,8 (25,7) miljoner kronor, varav AudioDev GmbH svarade för 5,9 miljoner kronor. Orderingången avser till stor del blålasertestare.

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick till 35,1 (23,4) miljoner kronor, varav 8,0 miljoner kronor härrör från AudioDev GmbH. Försäljningen avser till stor del testare för blålasersformaten.

Resultat & Marginal

Andra kvartalets bruttoresultat uppgick till 13,8 (8,5) miljoner kronor, vilket innebär en bruttomarginal på 39,2% (36,4%). Av resultatet kommer 2,3 miljoner kronor från AudioDev GmbH.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -16,6 (-16,4) miljoner kronor, varav -6,1 från AudioDev GmbH. På denna resultatnivå är resultatandelar från intressebolaget AudioDev Far East inkluderade.

Av de ökade försäljningskostnaderna är 1,4 miljoner kronor AudioDev GmbH:s försäljningskostnader.

Av administrationskostnaderna hänför sig under kvartalet cirka 2,1 miljoner kronor till integrationskostnader.

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

Resultatet efter skatt för det andra kvartalet uppgick till -12,0 (-11,4) miljoner kronor. Av detta härrör -4,3 miljoner kronor från AudioDev GmbH. Vinstmarginalen uppgick till -34,1% (-48,9%).

Kassaflöde

Koncernen uppvisar ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten på -19,2 (-22,7) miljoner kronor. Av detta kommer 17,7 miljoner kronor från ordinarie verksamhet och 1,5 miljoner kronor beror på ökad kapitalbindning i form av ökat lager och minskade skulder. Lagerökningen beror på att kritiska huvudkomponenter varit nödvändiga att lagrföra för att säkra framtida försäljning. Periodens kassaflöde uppgick till -18,9 (-63,9) miljoner kronor.

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

Malmö den 19 juli 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

- 18 oktober 2007
Delårsrapport januari-september
- Februari 2008
Bokslutskommuniké 2007

Resultaträkning (TSEK) *

	April – Juni 2007	April – Juni 2006	Januari – Juni 2007	Januari – Juni 2006	Helår 2006	12 mån Rullande
Nettoomsättning	35 100	23 351	68 275	55 331	104 564	117 508
Kostnad sålda varor	-21 330	-14 843	-38 768	-30 283	-66 656	-75 141
Bruttoresultat	13 770	8 508	29 507	25 048	37 909	42 367
Försäljningskostnader	-9 383	-7 404	-19 278	-15 499	-30 178	-33 957
FoU kostnader	-13 379	-11 183	-24 853	-22 306	-42 890	-45 437
Administrationskostnader	-8 103	-7 383	-14 157	-13 625	-22 224	-22 756
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-96	14	-57	-108	634	685
Rörelseresultat	-17 191	-17 448	-28 838	-26 490	-56 749	-59 098
Resultat från andelar i intressebolag	83	143	696	838	894	752
Räntenetto	469	920	1 178	2 010	3 510	2 678
Resultat efter finansiella poster	-16 639	-16 385	-26 964	-23 642	-52 345	-55 668
Beräknad skatt	4 657	4 975	7 669	7 595	15 569	8 868
Periodens resultat	-11 982	-11 410	-19 295	-16 047	-36 776	-46 801
Vinst per aktie, kronor	-0,72	-0,68	-1,15	-0,96	-2,20	-2,80
Vinst per aktie efter full utspädning, kronor	-0,70	-0,66	-1,13	-0,93	-2,15	-2,73
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) *

	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Anläggningstillgångar	22 743	14 118	15 312
Varulager	96 977	60 707	75 426
Kundfordringar	27 121	22 965	18 603
Övriga fordringar	16 118	25 546	5 058
Likvida medel	57 350	147 915	120 368
Summa tillgångar	220 309	271 251	234 767
Eget kapital	188 118	228 842	206 114
Avsättningar	0	12 777	0
Kortfristiga skulder	32 190	29 632	28 653
Summa eget kapital och skulder	220 309	271 251	234 767

Kassaflödesanalys (TSEK) *

	April – Juni 2007	April – Juni 2006	Januari – Juni 2007	Januari – Juni 2006	Helår 2006	12 mån Rullande
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-17 750	-21 216	-29 368	-31 694	-46 576	-44 250
Förändring i rörelsekapital	-1 451	-1 499	-8 533	-10 336	-22 523	-20 719
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 201	-22 715	-37 901	-42 030	-69 097	-64 969
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 006	-416	-26 430	-1 282	-3 116	-28 264
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 313	-40 796	1 313	-40 900	-39 545	2 668
Periodens kassaflöde	-18 894	-63 927	-63 018	-84 212	-111 759	-90 565
Likvida medel vid periodens början	76 244	211 842	120 368	232 127	232 127	147 915
Likvida medel vid periodens slut	57 350	147 915	57 350	147 915	120 368	57 350

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			1 313		1 313
Kursdiff periodens resultat				-14	-14
Periodens resultat				-19 295	-19 295
Utgående balans 30 juni 2007	8 358	35 310	3 028	141 422	188 118

Nyckeltal *

	April – Juni 2007	April – Juni 2006	Januari – Juni 2007	Januari – Juni 2006	Helår 2006
Nettoomsättningstillväxt (%)	50,3%	-58,9%	23,4%	-36,1%	-52,0%
Bruttomarginal (%)	39,2%	36,4%	43,2%	45,3%	36,3%
Rörelsemarginal (%)	-49,0%	-74,7%	-42,2%	-47,9%	-54,3%
Marginal efter finansiella poster (%)**	-47,4%	-70,2%	-39,5%	-42,7%	-50,1%
Vinstmarginal (%)	-34,1%	-48,9%	-28,3%	-29,0%	-35,2%
Avskrivningar (MSEK)	-1,2	-1,1	-2,4	-2,1	-4,2
Eget kapital (MSEK)	188,1	228,8	188,1	228,8	206,1
Sysselsatt kapital (MSEK)	188,1	228,8	188,1	228,8	206,1
Balansomslutning (MSEK)	220,3	271,3	220,3	271,3	234,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-8,6%	-6,4%	-3,4%	-1,6%	-21,3%
Räntabilitet på eget kapital (%)	-6,2%	-4,5%	-9,8%	-4,4%	-15,0%
Soliditet (%)	85,4%	84,4%	85,4%	84,4%	87,8%
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,2	0,1	0,2	0,1	0,4
Antal anställda (genomsnitt för perioden)	110	105	113	101	92
Omsättning per anställd (TSEK)	319	222	604	548	1 137
Rörelseresultat per anställd (TSEK)	-156	-166	-255	-262	-617

* AudioDev GmbH 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