

Delårsrapport januari–juni 2003

Fortsatt återhållsam marknad

- Nettoomsättningen uppgick under halvåret till 305 Mkr (335).
- Rörelseresultatet uppgick till –4 Mkr (18).
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 Mkr (16).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,05 kr (0,23).
- Fortsatt omsättningstillväxt inom produktområdet Video.
- De långsiktiga resultat- och tillväxtmålen revideras.

Om Axis. Axis utvecklar produkter som tillför mervärde i nätverkslösningar. Företaget är en innovativ marknadsledare inom nätverksbaserad video och skrivarservrar. Axis lösningar används främst i applikationer för säkerhetssystem, fjärrövervakning och dokumenthantering. Alla produkter har som bas en egenutvecklad chip-teknologi som också säljs vidare till tredjepartsutvecklare. Axis grundades 1984 och är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Företaget agerar globalt via egna kontor i fjorton länder samt genom samarbete med distributörer, systemintegratörer och OEM-partners i ett sjuttioal länder. Mer än 95 procent av försäljningen sker utanför Sverige. Mer information finns på www.axis.com

Omsättning

Axis nettoomsättning uppgick under första halvåret till 305 Mkr (335), en minskning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den sammantagna försäljningsutvecklingen har präglats av en fortsatt svag dollar och en avvaktande marknad där efterfrågeläget varit dämpat. Valutaeffekter har påverkat omsättningen negativt med 40 Mkr.

Produktområdet Video trotsade ännu en gång den svaga marknaden och visade en försäljnings-tillväxt om 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten, som på den viktiga amerikanska marknaden var 28 procent räknat i USD, fortsätter drivas av teknikskiftet från analoga till digitala lösningar. Video utgjorde under första halvåret 53 procent av Axis totala försäljning.

Omsättningen under årets andra kvartal uppgick till 153 Mkr (171). Den negativa försäljningsutvecklingen för Print, Scan och Store kvarstår. Avmattning i efterfrågan märks främst inom Scan och Store. Flera viktiga marknader har överskuggats av den osäkra konjunkturutvecklingen som medfört en fortsatt avvaktande inställning och låg investeringsvilja bland många kunder.

Trots den återhållsamma marknadssituationen har Axis fortsatt att utöka sitt nätverk av strategiska partner liksom sina försäljningsinsatser, vilket skapat förutsättningar för utveckling av nya marknader.

OEM-försäljningen utgjorde i andra kvartalet 20,1 procent av den totala försäljningen jämfört med 24,7 procent under motsvarande period föregående år. De strategiska satsningarna på att utveckla OEM-försäljningen av Video fortskrider planenligt.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick under första halvåret till -4 Mkr (18).

Rörelsemarginalen uppgick till -1,2 procent (5,5) och resultatet efter finansiella poster 2 Mkr (23). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 4 Mkr under perioden. Bruttomarginalen uppgick till 53,3 procent (57,6). Liksom i periodens inledning har bruttomarginalen påverkats av minskade intäkter från kundspecifikt utvecklingsarbete.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -4 Mkr (8), bruttomarginalen uppgick till 52,8 procent (56,6).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 Mkr. Nettoinvesteringarna uppgick till 9 Mkr. Axis tillämpar redovisningsrådets rekommendation RR 15 och har i enlighet med denna aktiverat utvecklingskostnader om 6 Mkr i perioden. Axis har 107 Mkr i likvida medel samt icke utnyttjade lånefaciliteter om 130 Mkr. Därmed disponerar bolaget totalt 237 Mkr per den 30 juni 2003.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgår till 306 Mkr. Av periodens förändringar avser 3 Mkr periodens resultat och 10 Mkr utdelning till aktieägarna. Totalt antal aktier vid periodens utgång uppgår till 68 900 000. Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner uppgår antal aktier till 71 421 300. Koncernens soliditet var 74 procent per den 30 juni 2003.

Affärsutveckling

Ansträngningarna för att stärka Axis position på Video-området har fortsatt i linje med den övergripande strategin. Nya partner har knutits till

Axis utvecklarprogram samtidigt som samarbeten inletts med ytterligare systemintegratörer och distributörer. Flera strategiska order har också tecknats inom de prioriterade kundsegmenten: bland annat ytterligare flygplatser, banker och skolor. Intresset fortsätter även att växa bland myndigheter. Under perioden har New Yorks domstolsväsende installerat ett avancerat system för fjärrövervakning med ett ordervärde för Axis om cirka 2 Mkr.

I samband med den internationella säkerhetsmässan IFSEC i maj var intresset för Axis video-produkter större än någonsin. Trots att tekniskiftet ännu är i en tidig fas förstärktes bilden av framtida marknadspotential och acceptansen för digitalt baserade säkerhetslösningar av nya aktörer på mässan. Bland dessa utmärkte sig bland annat IBM som nu satsar på integrerade systemlösningar för övervakning och passersystem.

Under andra kvartalet har också OEM-samarbetet med Canon utvecklats på den amerikanska marknaden. Axis levererade kundanpassade skrivarservrar till ett initialt ordervärde om 2 Mkr. Servrarna är avsedda för en serie kopiatorer och skrivare som vänder sig till småföretagare, vilket öppnar för en bredare marknad.

Finansiella mål

I samband med börsintroduktionen år 2000 fastställdes finansiella mål för Axis. Tillväxtmålet för perioden fram till och med 2005 var att öka försäljningen med 30 procent per år i genomsnitt och att senast 2003 uppnå en marginal före skatt om 10-15 procent. Bolaget har sedan dess förändrat sin verksamhetsinriktning samt påverkats av en svag konjunktur. I samband med delårsrapporten har Axis styrelse beslutat att revidera målsättningen till att senast år 2005 nå ovanstående resultatmål samt en tillväxt på 30 procent och en soliditet ej understigande 50 procent.

Utvecklingen för andra halvåret 2003

Konjunktursignaler från flera marknader fortsätter att indikera en långsam återhämtning samtidigt som mycket tyder på fortsatt återhållsamma IT-investeringar. Detta påverkar dock inte Axis offensiva satsning på såväl produktutveckling som stärkta positioner inom Video. Bedömningen om en betydande långsiktig tillväxtpotential inom detta område kvarstår oförändrad. Axis målsättning är att nå ett positivt rörelseresultat för året 2003.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation, RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen har använts, med tillägg av de av Redovisningsrådets utgivna rekommendationer som trätt i kraft den 1 januari 2003.

Bolagets segment utgörs av en rörelsegren.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning. Moderbolaget har inga anställda. Rörelseresultatet uppgick till -1 Mkr. Likvida medel uppgick till 36 Mkr och upplåningen var 0.

Lund den 10 juli 2003

Ray Mauritsson
Verkställande direktör

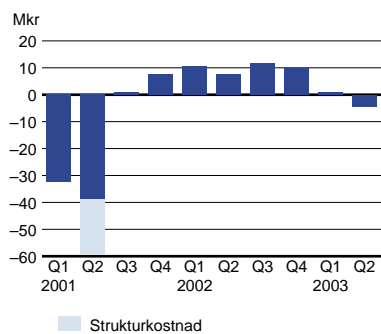
Fakturering per produktgrupp, tkr	Q1 2003	Q2 2003	Q2 2002	Q1-Q2 2003	Q1-Q2 2002
Video	78 849	84 522	74 756	163 371	141 600
Print	60 796	57 795	74 044	118 591	145 228
Scan	3 042	2 047	3 425	5 089	6 999
Store	5 512	3 415	6 129	8 927	14 450
Access	338	573	3 087	911	3 935
Övrigt	4 014	4 536	9 209	8 550	22 475
TOTALT	152 551	152 888	170 650	305 439	334 687

Fakturering per region, tkr	Q1 2003	Q2 2003	Q2 2002	Q1-Q2 2003	Q1-Q2 2002
EMEA	72 859	75 577	78 033	148 436	154 823
Americas	42 137	41 198	46 971	83 335	91 897
Asien	37 555	36 113	45 646	73 668	87 967
TOTALT	152 551	152 888	170 650	305 439	334 687

Resultaträkning i sammandrag, tkr	Q1 2003	Q2 2003	Q2 2002	Q1-Q2 2003	Q1-Q2 2002
Nettoomsättning	152 551	152 888	170 650	305 439	334 687
Bruttovinst	81 949	80 783	96 601	162 732	192 837
<i>Bruttomarginal</i>	53,7%	52,8%	56,6%	53,3%	57,6%
Rörelseresultat	555	-4 290	7 590	-3 736	18 242
<i>Rörelsemarginal</i>	0,4%	-2,8%	4,4%	-1,2%	5,5%
Resultat efter finansiella poster	2 656	-657	9 265	1 998	22 924

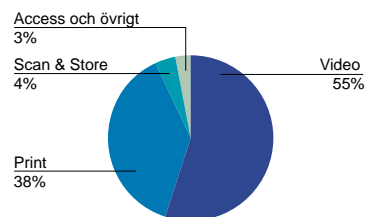
Kvartalsdata för 2001-2003 finns på sista sidan i denna rapport.

RÖRELSERESULTAT / EBIT Axis exkl. Netch



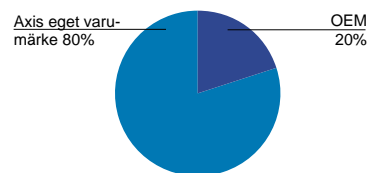
Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2003 påverkades av en minskad försäljning till följd av den fortsatt återhållsamma marknaden.

FAKTURERING PER PRODUKTGRUPP Q2, 2003



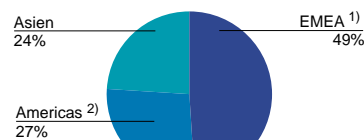
Video är Axis största produktområde och efterfrågan på nätverkskameror och videoservrar fortsätter öka.

FÖRSÄLJNING EGET VARUMÄRKE/OEM Q2, 2003



OEM-försäljningens andel minskade och utgjorde 20% (25) av kvartalets totala försäljning.

FAKTURERING PER REGION Q2, 2003



- ¹⁾ Europa, Mellanöstern, Afrika
- ²⁾ Nord, Syd och Central Amerika

Jämfört med närmast föregående kvartal visar EMEA tillväxt medan försäljningen i Asien minskat något.

Resultaträkning

(tkr)	Q2 2003	Q2 2002	Q1-Q2 2003	Q1-Q2 2002	Helår 2002	12 mån. juli 02– juni 03
Nettoomsättning	152 888	170 650	305 439	334 687	670 277	641 029
Kostnad för sålda varor och tjänster	-72 105	-74 049	-142 707	-141 850	-286 270	-287 127
Bruttovinst	80 783	96 601	162 732	192 837	384 007	353 902
Försäljningskostnader	-42 351	-45 250	-84 471	-86 855	-177 522	-175 138
Administrationskostnader	-10 858	-15 281	-22 270	-30 218	-56 334	-48 386
Forsknings- och utvecklingskostnader	-31 138	-31 166	-61 065	-62 587	-117 847	-116 325
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-726	2 686	1 338	5 065	7 354	3 627
Rörelseresultat	-4 290	7 590	-3 736	18 242	39 658	17 680
Finansnetto	3 633	1 675	5 734	4 682	11 778	12 830
Resultat efter finansiella poster	-657	9 265	1 998	22 924	51 436	30 510
Skatt	-403	-5 509	1 153	-7 262	-15 581	-7 166
Periodens resultat	-1 060	3 756	3 151	15 662	35 855	23 344
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,02	0,05	0,05	0,23	0,52	0,34
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,02	0,05	0,05	0,23	0,52	0,34
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	68 900	68 900	68 900	68 900	68 900	68 900
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	68 900	68 959	68 906	68 959	68 985	68 906

Kassaflödesanalys

(tkr)	Q2 2003	Q2 2002	Q1-Q2 2003	Q1-Q2 2002	Helår 2002	12 mån. juli 02– juni 03
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 454	7 845	-220	18 249	45 819	27 350
Förändring av rörelsekapital	-3 249	-4 129	-7 231	-9 090	-39 006	-37 147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 703	3 716	-7 451	9 159	6 813	-9 797
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 063	-3 889	-8 697	-5 546	-15 404	-18 555
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 969	-49 075	-7 304	-49 075	-42 226	-455
Periodens kassaflöde	-19 735	-49 248	-23 452	-45 462	-50 817	-28 807
Likvida medel vid periodens början	126 239	184 559	129 956	180 773	180 773	135 311
Likvida medel vid periodens slut	106 504	135 311	106 504	135 311	129 956	106 504

Balansräkning

(tkr)	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Anläggningstillgångar	127 223	129 936	122 434
Varulager	59 632	49 607	57 994
Kundfordringar	86 784	80 563	88 385
Övriga fordringar	33 442	36 265	31 714
Likvida medel	106 504	135 311	129 956
Summa	413 585	431 682	430 483
Eget Kapital	305 514	290 844	312 532
Avsättningar	2 134	9 537	3 826
Kortfristiga skulder	105 937	131 301	114 125
Summa	413 585	431 682	430 483

Nyckeltal

	Q2 2003	Q2 2002	Q1-Q2 2003	Q1-Q2 2002	Helår 2002
Nettoomsättningstillväxt (%)	-10,4	1,3 ¹⁾	-8,7	0,8 ¹⁾	-0,8 ¹⁾
Bruttomarginal (%)	52,8	56,6	53,3	57,6	57,3
Rörelsemarginal (%)	-2,8	4,4	-1,2	5,5	5,9
Vinstmarginal (%)	-0,4	5,4	0,7	6,8	7,7
Avskrivningar (Mkr)	10	14	9	15	14
Eget kapital (Mkr)	306	291	306	291	313
Sysselsatt kapital (Mkr)	302	292	302	292	311
Räntebärande skulder (Mkr)	-	-	-	-	-
Netto räntebärande skulder (Mkr)	-107	-135	-107	-135	-130
Balansomslutning (Mkr)	414	432	414	432	430
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-0,7	12,1	1,5	15,1	16,5
Avkastning på totalt kapital (%)	-0,5	8,2	1,1	10,1	11,7
Avkastning på eget kapital (%)	-0,8	9,6	0,9	11,8	12,6
Räntetäckningsgrad (ggr)	-3,9	22,4	8,7	20,8	24,0
Nettoskudsättningsgrad (ggr)	-0,3	-0,5	-0,3	-0,5	-0,4
Soliditet (%)	73,9	67,4	73,9	67,4	72,8
Andel riskbärande kapital (%)	75,2	69,2	75,2	69,2	73,9
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	2,0	2,1	2,0	2,1	2,1
Antal anställda (genomsnitt för perioden)	362	332	360	329	334
Omsättning per anställd (Mkr)	1,7	2,1	1,7	2,0	2,0
Rörelseresultat per anställd (Mkr)	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1

¹⁾ Jämförelsen avser proforma exklusive Netch

Data per aktie

	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Börskurs vid utgången av perioden (kr)	14,70	17,60	18,40
Utdelning (kr)	0,15	-	-
P/E-tal	321	81	35
Antal utestående aktier (tusental)	68 900	68 900	68 900

Kvartalsdata

Fakturering per produktgrupp exkl. Netch (tkr) ^{1) 2)}	Q1 2001	Q2 2001	Q3 2001	Q4 2001	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003
Video	52 419	53 562	58 671	73 670	66 844	74 756	74 146	85 730	78 849	84 522
Print	80 821	75 326	70 562	81 828	71 184	74 044	72 554	60 152	60 796	57 795
Scan	8 211	7 904	5 781	3 281	3 574	3 425	2 704	3 379	3 042	2 047
Store	14 130	12 316	10 478	13 720	8 321	6 129	9 825	7 829	5 512	3 415
Access	1 062	677	1 273	2 146	848	3 087	801	1 059	338	573
Övrigt	6 938	18 705	7 923	14 450	13 266	9 209	7 522	9 889	4 014	4 536
TOTALT	163 581	168 490	154 688	189 095	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888

Fakturering per region exkl. Netch (tkr) ²⁾	Q1 2001	Q2 2001	Q3 2001	Q4 2001	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003
EMEA	71 553	87 000	66 359	85 494	76 790	78 033	70 155	90 925	72 859	75 577
Americas	44 579	44 748	51 873	68 576	44 926	46 971	49 054	39 229	42 137	41 198
Asien	47 449	36 742	36 456	35 025	42 321	45 646	48 343	37 884	37 555	36 113
TOTALT	163 581	168 490	154 688	189 095	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888

Resultaträkning proforma (tkr) ²⁾	Q1 2001	Q2 2001	Q3 2001	Q4 2001	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003
Nettoomsättning	163 581	168 490	154 689	189 095	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888
Kostnad för sålda varor och tjänster	-84 739	-79 363	-69 021	-81 249	-67 801	-74 049	-72 979	-71 441	-70 602	-72 105
Bruttovinst	78 842	89 127	85 668	107 846	96 236	96 601	94 573	96 597	81 949	80 783
Försäljningskostnader	-53 417	-61 302	-39 343	-49 870	-41 605	-45 250	-43 881	-46 786	-42 119	-42 351
Administrationskostnader	-17 038	-16 662	-13 342	-15 523	-14 937	-15 281	-12 749	-13 367	-11 412	-10 858
Forsknings- och utvecklingskostnader	-38 250	-49 797	-30 812	-32 193	-31 421	-31 166	-27 054	-28 206	-29 927	-31 138
Jämförelsestörande poster	-	-20 296	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	2 379	2 686	886	1 403	2 064	-
Övriga rörelsekostnader	-2 486	-484	-1 455	-2 497	-	-	-	-	-	-726
Rörelseresultat	-32 349	-59 414	715	7 763	10 652	7 590	11 775	9 641	555	-4 290
Finansnetto	3 616	-8 555	548	-30 126	3 007	1 675	4 398	2 698	2 101	3 633
Resultat efter finansiella poster	-28 733	-67 969	1 263	-22 363	13 659	9 265	16 173	12 339	2 656	-657

¹⁾ I och med att Axis i slutet av 2001 ersatte den tidigare divisionsorganisationen med en funktionsorganisation redovisas försäljningen per produktgrupp från och med första kvartalet 2002. I tabellen visas försäljningen per produktgrupp proforma för 2001.

²⁾ Axis genomförde under andra kvartalet 2001 en omstrukturering, varvid bland annat innehavet om 59 procent i Netch Technologies såldes. Uppgifterna för Q1 och Q2 2001 i tabellerna ovan avser proforma för jämförbara enheter, det vill säga exklusive Netch. Netch, som tidigare redovisats i regionen EMEA, ingår ej i koncernen från och med Q3 2001.

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Lund den 10 juli 2003

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin, Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Dan Andersson, Auktoriserad revisor

Kommande rapporttillfällen

Niomånadersrapport 21 oktober 2003
Bokslutskommuniké för 2003 12 februari 2004

Årsredovisning för 2002 finns på Axis hemsida,
www.axis.com/corporate/investor/swe/rapporter.htm

Ytterligare information kan erhållas av Ray Mauritsson, verkställande direktör, 046-272 18 00,
Jörgen Lindquist, CFO, 046-272 18 00 eller Anne Rhenman, Director, Investor Relations & Corporate
Communications, 0708-90 18 29.



Axis AB · Emdalavägen 14
223 69 Lund · www.axis.com
Org.nr: 556241-1065