

## Delårsrapport januari–september 2003

---

### Fortsatt videotillväxt på återhållsam marknad

- Nettoomsättningen uppgick under perioden till 460 Mkr (502).
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 Mkr (31).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,04 kr (0,45).
- Rörelseresultatet uppgick till –3 Mkr (30).
- Fortsatt god tillväxt inom produktområdet Video, 17%.
- Besparingsprogram om 15 Mkr på årsbasis genomförs under fjärde kvartalet.

*Om Axis. Axis utvecklar produkter som tillför mervärde i nätverklösningar. 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](http://www.axis.com)*

## Omsättning

Axis nettoomsättning uppgick under perioden till 460 Mkr (502), en minskning med 8 procent jämfört med föregående år. Försäljningsutvecklingen har under årets första nio månader präglats av en svag dollarkurs, fortsatt återhållsam investeringsvilja och långa beslutsprocesser hos kund. Valutaeffekter har påverkat omsättningen negativt med 57 Mkr.

Trots det försiktiga marknadsklimatet visade Axis största produktområde, Video, fortsatt god försäljningstillväxt i samtliga regioner. Den totala videoförsäljningen ökade med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Därtill är tillväxten i lokal valuta avsevärt större på den amerikanska (33 procent) respektive europeiska marknaden (36 procent). Axis stärker därmed ytterligare sin position inom det strategiskt viktiga och växande området.

Omsättningen under periodens tredje kvartal uppgick till 155 Mkr (168). Video svarade för 57 procent av omsättningen och visade en tillväxt om 19 procent jämfört med tredje kvartalet i fjol. Samtidigt kvarstår den negativa försäljningsutvecklingen för Print, Scan och Store till följd av fortsatt svag IT-marknad. Efterfrågan i de flesta segment av IT-marknaden minskade under periodens inledning men visade under kvartalets slut tecken på att stabiliseras, dock på en fortsatt låg nivå.

Till följd av den generellt vikande IT-marknaden har antalet kundspecifika utvecklingsprojekt och OEM-försäljningen minskat jämfört med motsvarande period föregående år. I tredje kvartalet utgjorde OEM 18 procent av Axis totala omsättning.

## Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till -3 Mkr (30). Rörelsemarginalen uppgick till -0,6 procent (6,0) och resultatet efter finansiella poster till 2 Mkr (39). Resultatet efter skatt blev 3 Mkr (31). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet positivt med 3 Mkr under perioden. Bruttomarginalen uppgick till 52,5 procent (57,2). Bruttomarginalen har

under hela perioden påverkats av minskade intäkter från kundspecifikt utvecklingsarbete, men också till viss del av prisnedgång på vissa produkter och marknader.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 1 Mkr (12), vilket är en förbättring med 5 Mkr jämfört med föregående kvartal. Bruttomarginalen uppgick till 51,1 procent (56,4).

För att balansera effekterna av det dämpade konjunkturläget och anpassa kostnaderna genomför Axis ett besparingsprogram under fjärde kvartalet. Målsättningen är besparingar i storleksordningen 15 Mkr på årsbasis, vilka beräknas ge full effekt under 2004.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -25 Mkr. Nettoinvesteringarna uppgick till 15 Mkr varav 11 Mkr avser aktiverat utvecklingsarbete. Axis har 89 Mkr i likvida medel samt icke utnyttjade lånefaciliteter om 130 Mkr. Därmed disponerar bolaget totalt 219 Mkr per den 30 september 2003.

## Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till 305 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 uppgick till 72,3 procent per den 30 september 2003.

## Affärsutveckling

Axis fortsätter att stärka sin position inom Videoområdet genom att kontinuerligt utöka nätverket av återförsäljare och systemintegratorer. Under tredje kvartalet har också Ingram Micro, en av Axis största distributionspartners, aviserat att bolaget skall satsa mer på säkerhetsprodukter, vilket ytterligare stärker bilden av en växande marknadspotential för digitala säkerhetslösningar.

Samtidigt har försäljningsinsatserna intensifierats inom de prioriterade kundsegmenten vilket givit tydliga resultat inom bland annat utbildningsområdet i USA och Storbritannien.

Vidare har viktiga strategiska order tecknats i Japan och i Kina, två marknader med stor tillväxtpotential för Video. I Japan har Axis bland annat levererat ett stort antal nätverkskameror till ett nytt köpcenter där ledningen vill förbättra besökarnas säkerhet på anläggningens parkeringsområde. På den kinesiska marknaden har ett OEM-avtal för videoservrar tecknats med YAAN, en ledande CCTV-tillverkare. Det initiala ordervärdet är i båda dessa fall drygt 1 Mkr.

Axis teknologiförsäljning till tredjepartsutvecklare har under perioden tecknat ytterligare en volymorder. Denna gång med säkerhetsföretaget Rosengren SafePay AB om utvecklarkort till ett kontanthanteringssystem. Affären beräknas generera 2 Mkr på årsbasis.

Vid periodens slut lanserades AXIS 205, en mycket kompakt nätverkskamera som samtidigt erbjuder bra bildkvalitet och ett attraktivt pris. Målgruppen för den nya produkten är exempelvis småföretagare och avancerade hemanvändare. Axis breddar därmed sin marknad för digital fjärrövervakning.

### **Utvecklingen för fjärde kvartalet 2003**

Konjunktursignalerna indikerar möjligheter till återhämtning under 2004 men tyder på oförändrad återhållsamhet vad gäller IT-investeringar. Därför genomför Axis under inledningen av fjärde kvartalet ett besparingsprogram för att säkerställa en långsiktig stabil och positiv utveckling. Bedömningen om en betydande tillväxtpotential inom Videoområdet kvarstår oförändrad, liksom Axis mål att nå ett positivt rörelseresultat för helåret 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.

### **Nomineringskommitté**

Axis nomineringskommitté består av representanterna för de tre största ägarna: Mikael Karlsson (LMK Industri AB), Patrik Tigerschiöld (Skanditek Industriförvaltnings AB) och Martin Gren (AB Grenspecialisten). Mikael Karlsson som tillika är bolagets styrelseordförande och störste ägare är sammankallande.

Förslag och synpunkter från aktieägare angående styrelsens sammansättning kan lämnas till styrelsens ordförande, antingen skriftligen till adress: Mikael Karlsson, Axis AB, Emdalavägen 14, 223 69 LUND eller per telefon 046-272 18 01.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning. Moderbolaget har inga anställda. Rörelseresultatet uppgick till -2 Mkr. Likvida medel uppgick till 24 Mkr och upplåningen var 0.

### **Kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommuniké 12 februari 2004

Tremånadersrapport 15 april 2004

Lund den 21 oktober 2003

Ray Mauritsson

Verkställande direktör

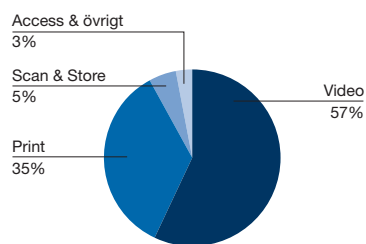
Fakturering per produktgrupp, tkr	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q3 2002	Q1-Q3 2003	Q1-Q3 2002
Video	78 849	84 522	88 040	74 146	251 411	215 746
Print	60 796	57 795	54 063	72 554	172 654	217 782
Scan	3 042	2 047	2 232	2 704	7 321	9 703
Store	5 512	3 415	5 154	9 825	14 081	24 275
Access	338	573	850	801	1 761	4 736
Övrigt	4 014	4 536	4 424	7 522	12 974	29 997
<b>TOTALT</b>	<b>152 551</b>	<b>152 888</b>	<b>154 763</b>	<b>167 552</b>	<b>460 202</b>	<b>502 239</b>

Fakturering per region, tkr	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q3 2002	Q1-Q3 2003	Q1-Q3 2002
EMEA	72 859	75 577	74 378	70 155	222 814	224 978
Americas	42 137	41 198	45 592	49 054	128 927	140 951
Asia	37 555	36 113	34 793	48 343	108 461	136 310
<b>TOTALT</b>	<b>152 551</b>	<b>152 888</b>	<b>154 763</b>	<b>167 552</b>	<b>460 202</b>	<b>502 239</b>

Resultaträkning i sammandrag, tkr	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q3 2002	Q1-Q3 2003	Q1-Q3 2002
Nettoomsättning	152 551	152 888	154 763	167 552	460 202	502 239
Bruttovinst	81 949	80 783	79 068	94 573	241 800	287 410
<i>Bruttomarginal</i>	53,7%	52,8%	51,1%	56,4%	52,5%	57,2%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>555</b>	<b>-4 290</b>	<b>813</b>	<b>11 775</b>	<b>-2 922</b>	<b>30 017</b>
<i>Rörelsemarginal</i>	0,4%	-2,8%	0,5%	7,0%	-0,6%	6,0%
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 656</b>	<b>-657</b>	<b>458</b>	<b>16 173</b>	<b>2 458</b>	<b>39 097</b>

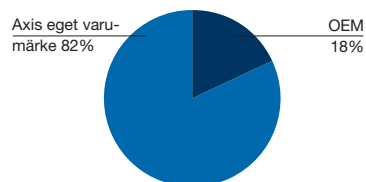
Kvartalsdata för 2001-2003 finns på sista sidan i denna rapport.

#### FAKTURERING PER PRODUKTGRUPP Q3, 2003



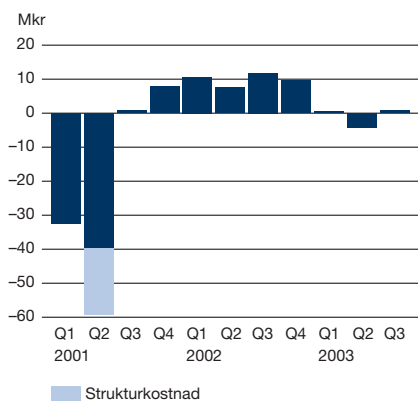
Video är Axis största produktområde och efterfrågan på nätverkskameror och videoservrar fortsätter att öka.

#### FÖRSÄLJNING EGET VARUMÄRKE/OEM Q3, 2003



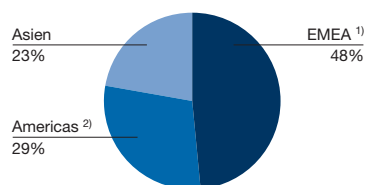
OEM-försäljningens andel minskade och utgjorde 18% (20) av kvartalets totala försäljning.

#### RÖRELSERESULTAT/EBIT Axis exkl. Netch



Rörelseresultatet för det tredje kvartalet förbättrades med 5 Mkr jämfört med föregående kvartal. Årets samlade resultat fortsätter dock tyngas av en svag IT-marknad.

#### FAKTURERING PER REGION Q3, 2003



<sup>1)</sup> Europa, Mellanöstern, Afrika  
<sup>2)</sup> Nord-, Syd- och Centralamerika

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

## Resultaträkning

(tkr)	Q3 2003	Q3 2002	Q1-Q3 2003	Q1-Q3 2002	Helår 2002	12 mån. rullande
Nettoomsättning	154 763	167 552	460 202	502 239	670 277	628 240
Kostnad för sålda varor och tjänster	-75 694	-72 979	-218 401	-214 829	-286 270	-289 842
<b>Bruttovinst</b>	<b>79 068</b>	<b>94 573</b>	<b>241 801</b>	<b>287 410</b>	<b>384 007</b>	<b>338 398</b>
Försäljningskostnader	-40 158	-43 881	-124 629	-130 736	-177 522	-171 415
Administrationskostnader	-13 189	-12 749	-35 459	-42 967	-56 334	-48 826
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 680	-27 054	-86 745	-89 641	-117 847	-114 951
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	773	886	2 111	5 951	7 354	3 514
<b>Rörelseresultat</b>	<b>813</b>	<b>11 775</b>	<b>-2 922</b>	<b>30 017</b>	<b>39 658</b>	<b>6 719</b>
Finansnetto	-355	4 398	5 380	9 080	11 778	8 078
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>458</b>	<b>16 173</b>	<b>2 458</b>	<b>39 097</b>	<b>51 436</b>	<b>14 797</b>
Skatt	-681	-850	472	-8 112	-15 581	-6 997
<b>Periodens resultat</b>	<b>-223</b>	<b>15 323</b>	<b>2 930</b>	<b>30 985</b>	<b>35 855</b>	<b>7 800</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,00	0,22	0,04	0,45	0,52	0,11
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,00	0,22	0,04	0,45	0,52	0,11
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	68 998	68 906	68 998	68 985	68 906

## Kassaflödesanalys

(tkr)	Q3 2003	Q3 2002	Q1-Q3 2003	Q1-Q3 2002	Helår 2002	12 mån. rullande
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	550	17 424	330	35 673	45 819	10 476
Förändring av rörelsekapital	-17 825	-18 453	-25 056	-27 543	-39 006	-36 519
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 275	-1 029	-24 726	8 130	6 813	-26 043
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 860	-292	-14 557	-5 838	-15 404	-24 123
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 865	-	-1 439	-49 075	-42 226	5 410
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-17 270</b>	<b>-1 321</b>	<b>-40 722</b>	<b>-46 783</b>	<b>-50 817</b>	<b>-44 756</b>
Likvida medel vid periodens början	106 504	135 311	129 956	180 773	180 773	133 990
Likvida medel vid periodens slut	89 234	133 990	89 234	133 990	129 956	89 234

## Balansräkning

(tkr)	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Anläggningstillgångar	130 929	125 961	122 434
Varulager	73 051	61 268	57 994
Kundfordringar	90 334	87 400	88 385
Övriga fordringar	38 780	29 004	31 714
Likvida medel	89 234	133 990	129 956
<b>Summa</b>	<b>422 328</b>	<b>437 623</b>	<b>430 483</b>
Eget kapital	305 387	307 498	312 532
Avsättningar	1 464	7 936	3 826
Långfristiga skulder	6 930	-	-
Kortfristiga skulder	108 547	122 189	114 125
<b>Summa</b>	<b>422 328</b>	<b>437 623</b>	<b>430 483</b>

## Nyckeltal

	Q3 2003	Q3 2002	Q1-Q3 2003	Q1-Q3 2002	Helår 2002
Nettoomsättningstillväxt (%)	-7,6	8,3 <sup>1)</sup>	-8,4	3,2 <sup>1)</sup>	-0,8 <sup>1)</sup>
Bruttomarginal (%)	51,1	56,4	52,5	57,2	57,3
Rörelsemarginal (%)	0,5	7,0	-0,6	6,0	5,9
Vinstmarginal (%)	0,3	9,7	0,5	7,8	7,7
Avskrivningar (MSEK)	9	19	9	17	14
Eget kapital (MSEK)	305	307	305	307	313
Sysselsatt kapital (MSEK)	308	307	308	307	311
Räntebärande skulder (MSEK)	7	-	7	-	-
Nettoräntebärande skulder (MSEK)	-82	-134	-82	-134	-130
Balansomslutning (MSEK)	422	438	422	438	430
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	0,9	19,9	1,3	16,4	16,5
Avkastning på totalt kapital (%)	0,6	14,3	0,9	11,7	11,7
Avkastning på eget kapital (%)	0,4	15,7	0,8	12,6	12,6
Räntetäckningsgrad (ggr)	3,0	78,8	6,0	29,7	24,0
Nettoskuldssättningsgrad (ggr)	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4	-0,4
Soliditet (%)	72,3	70,3	72,3	70,3	72,8
Andel riskbärande kapital (%)	73,6	72,1	73,6	72,1	73,9
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,1
Antal anställda (genomsnitt för perioden)	354	334	358	331	334
Omsättning per anställd (MSEK)	1,7	2,0	1,7	2,0	2,0
Rörelseresultat per anställd (MSEK)	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1

<sup>1)</sup> Jämförelsen avser proforma exklusive Netch

## Data per aktie

	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Börskurs vid utgången av perioden (kr)	14,30	14,80	18,40
Utdelning	0,15	-	-
P/E-tal	268	25	35
Antal utestående aktier (tusental)	68 900	68 900	68 900

## Proforma

Fakturering per produkt-grupp exkl. Netch (tkr)	Q1 2001	Q2 2001	Q3 2001	Q4 2001	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003
Video	52 419	53 562	58 671	73 670	66 844	74 756	74 146	85 730	78 849	84 522	88 040
Print	80 821	75 326	70 562	81 828	71 184	74 044	72 554	60 152	60 796	57 795	54 063
Scan	8 211	7 904	5 781	3 281	3 574	3 425	2 704	3 379	3 042	2 047	2 232
Store	14 130	12 316	10 478	13 720	8 321	6 129	9 825	7 829	5 512	3 415	5 154
Access	1 062	677	1 273	2 146	848	3 087	801	1 059	338	573	850
Övrigt	6 938	18 705	7 923	14 450	13 266	9 209	7 522	9 889	4 014	4 536	4 424
<b>TOTALT</b>	<b>163 581</b>	<b>168 490</b>	<b>154 688</b>	<b>189 095</b>	<b>164 037</b>	<b>170 650</b>	<b>167 552</b>	<b>168 038</b>	<b>152 551</b>	<b>152 888</b>	<b>154 763</b>

Fakturering per region exkl. Netch (tkr)	Q1 2001	Q2 2001	Q3 2001	Q4 2001	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003
EMEA	71 553	87 000	66 359	85 494	76 790	78 033	70 155	90 925	72 859	75 577	74 378
Americas	44 579	44 748	51 873	68 576	44 926	46 971	49 054	39 229	42 137	41 198	45 592
Asia	47 449	36 742	36 456	35 025	42 321	45 646	48 343	37 884	37 555	36 113	34 793
<b>TOTALT</b>	<b>163 581</b>	<b>168 490</b>	<b>154 688</b>	<b>189 095</b>	<b>164 037</b>	<b>170 650</b>	<b>167 552</b>	<b>168 038</b>	<b>152 551</b>	<b>152 888</b>	<b>154 763</b>

Resultaträkning proforma (tkr)	Q1 2001	Q2 2001	Q3 2001	Q4 2001	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003
Nettoomsättning	163 581	168 490	154 689	189 095	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888	154 763
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	-75 694
<b>Bruttovinst</b>	<b>78 842</b>	<b>89 127</b>	<b>85 668</b>	<b>107 846</b>	<b>96 236</b>	<b>96 601</b>	<b>94 573</b>	<b>96 597</b>	<b>81 949</b>	<b>80 783</b>	<b>79 068</b>
Försäljningskostnader	-53 417	-61 302	-39 343	-49 870	-41 605	-45 250	-43 881	-46 786	-42 119	-42 351	-40 158
Administrationskostnader	-17 038	-16 662	-13 342	-15 523	-14 937	-15 281	-12 749	-13 367	-11 412	-10 858	-13 189
Forsknings- och utvecklingskostnader	-38 250	-49 797	-30 812	-32 193	-31 421	-31 166	-27 054	-28 206	-29 927	-31 138	-25 680
Jämförelsestörande poster	-	-20 296	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	2 379	2 686	886	1 403	2 064	-	773
Övriga rörelsekostnader	-2 486	-484	-1 455	-2 497	-	-	-	-	-	-726	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-32 349</b>	<b>-59 414</b>	<b>715</b>	<b>7 763</b>	<b>10 652</b>	<b>7 590</b>	<b>11 775</b>	<b>9 641</b>	<b>555</b>	<b>-4 290</b>	<b>813</b>
Finansnetto	3 616	-8 555	548	-30 126	3 007	1 675	4 398	2 698	2 101	3 633	-355
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-28 733</b>	<b>-67 969</b>	<b>1 263</b>	<b>-22 363</b>	<b>13 659</b>	<b>9 265</b>	<b>16 173</b>	<b>12 339</b>	<b>2 656</b>	<b>-657</b>	<b>458</b>

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 21 oktober 2003

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin, Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

Dan Andersson, Auktoriserad revisor

Årsredovisning för 2002 finns på Axis hemsida,  
[www.axis.com/corporate/investor/swe/rapporter.htm](http://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](http://www.axis.com)  
Org.nr: 556241-1065