

Delårsrapport januari–mars 2004

En ny generation videoprodukter lanseras

- Nettoomsättningen uppgick till 152 Mkr (153).
- Rörelseresultatet uppgick till –6 Mkr (1).
- Resultat före skatt uppgick till –2 Mkr (3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 0 Mkr (4).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,00 kr (0,06).
- Video visar fortsatt god tillväxt, +23 procent.

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. Basen i produkterna är 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 till 152 Mkr (153). Försäljningsutvecklingen påverkades negativt av en ovanligt svag efterfrågan inom området Print under inledningen av perioden. Valutaeffekter har påverkat omsättningen negativt med 14 Mkr.

Produktområdet Video fortsatte samtidigt sin positiva utveckling och utgjorde vid periodens slut 64 procent av Axis totala omsättning. Försäljnings-tillväxten uppgick till 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Samtliga regioner visade en tydlig ökning av såväl antalet kunder som antalet sålda enheter trots att den nya generationens produkter ännu inte nått marknaden.

Försäljningen för produktområde Print uppgick till 43 Mkr (61), en minskning med 30 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Efterfrågeläget var betydligt sämre än väntat, främst under januari, något som till viss del tillskrivs många helgdagar men också den fortsatt försiktiga trenden för IT-investeringar i kontorsmiljö. Marknadsutvecklingen för detta mogna produktområde är också betydligt känsligare för såväl konjunkturella faktorer som konkurrens än det snabbväxande Video.

Antalet kundspecifika utvecklingsprojekt och OEM-försäljningen påverkades, i likhet med föregående år, av återhållsamhet bland kunderna. Under kvartalet utgjorde OEM 18 procent av Axis totala omsättning.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat minskade till -6 Mkr (1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -3,9 procent (0,4) för första kvartalet.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2 Mkr (3) och resultatet efter skatt blev 0 Mkr (4). Valutaeffekter har påverkat rörelseresultatet negativt med 4 Mkr under perioden.

Bruttomarginalen uppgick till 49,3 procent (53,7). Den lägre bruttomarginalen är, precis som under hela 2003, en följd av minskade intäkter från kundspecifika utvecklingsprojekt, men fortsätter också att påverkas av övergången till en ny produktgeneration. Jämfört med föregående kvartal visar bruttomarginalen dock tecken på en svag förbättring från 48,9 till 49,3 procent.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12 Mkr. Nettoinvesteringarna uppgick till 6 Mkr. Axis tillämpar redovisningsrådets rekommendation RR 15 och har i enlighet med denna aktiverat utvecklingskostnader om 3 Mkr i perioden. Axis har 90 Mkr i likvida medel samt icke utnyttjade lånefaciliteter om 80 Mkr. Därmed disponerar bolaget totalt 170 Mkr per den 31 mars 2004.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgår till 300 Mkr. Periodens marginella förändring avser i sin helhet periodens resultat. 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 68,8 procent per den 31 mars 2004.

Affärsutveckling

Axis inledde i perioden planenligt förnyelsen av sin produktportfölj. Först ut i den nya generationen videoprodukter var videoservrar i AXIS 241-serien som erbjuder säkerhetsinstallatörer ett enkelt sätt att övergå från analog till digital nätverksbaserad video. Bland fördelarna märks larmhantering, inbyggd rörelsedetektion och avancerade funktioner för nätverkssäkerhet.

Den första nätverkskameran som baseras på den nya videochip-teknologin, AXIS 210, lanserades under mars och erbjuder såväl överlägsen videokvalitet som prestanda till ett attraktivt pris. Även denna produkt innehåller inbyggd rörelsedetektion och stöd för avancerad larm- och händelse-detektion. Produkterna grundar sig på det nya videochipet ARTPEC-2 och sätter en helt ny standard för bildkvalitet.

Parallellt med fortsatt utveckling av säljkanaler och strategiska partnerskap har Axis under kvartalet framgångsrikt deltagit i flera större säkerhets- och IT-mässor såsom CeBIT i Tyskland, ISC West i USA, SecTech Expo i Taiwan och Security Show i Japan. Såväl de videoprodukter som lanserades i slutet av föregående år som den nya generationen produkter har väckt stort intresse. Den växande acceptansen för nätverksbaserade videolösningar är också mycket tydlig.

Tillväxten för Video har varit god i samtliga regioner. Axis starka marknadsposition bekräftats i en rapport, publicerad i januari, av undersökningsföretaget IMS Research. Enligt undersökningen är Axis tydlig marknadsledare i EMEA regionen med en marknadsandel på cirka 60 procent avseende nätverkskameror och cirka 35 procent i videoserversegmentet.

Utvecklingen under 2004

Axis positiva syn på den långsiktiga utvecklingen är oförändrad. Den förnyelse av produktportföljen som inletts stärker tillväxtpotentialen för Video allteftersom produkterna introduceras på marknaden under året. Utvecklingen inom produktområdet Print bedöms dock bli fortsatt dämpad. Axis övergripande målsättning att nå lönsam tillväxt under 2004 kvarstår.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation, RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen har använts. När det gäller den av Redovisningsrådets utgivna rekommendation, nr 29, "Ersättningar till anställda", har Axiskoncernen pensionsåtaganden som till del är förmånsbestämda, men på grund av bland annat utjämning i försäkringsbolagen utgör dessa pensionsplaner sådana planer som omfattar flera arbetsgivare (multi employer plans). Tillräcklig information från försäkringsgivarna föreligger i dagsläget inte för att kunna redovisa åtaganden som förmånsbestämda åtaganden. Därför har dessa planer redovisats som om de vore avgiftsbestämda.

Bolagets segment utgörs av en rörelsegren.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning. Moderbolaget har inga anställda. Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (-1). Likvida medel uppgick till 67 Mkr och upplåningen var 0.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls den 13 maj 2004 kl. 17.00 på Edison Park, Emdalavägen 14, Lund.

Kommande rapporttillfällen

Sexmånadersrapport 9 juli 2004.

Niomånadersrapport 15 oktober 2004.

Lund den 15 april 2004

Ray Mauritsson

Verkställande direktör

Granskningsberättelse

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 15 april 2004

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin, Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

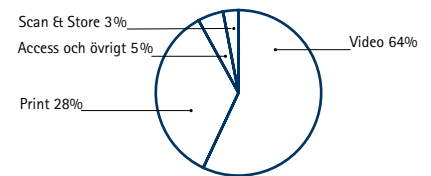
Dan Andersson, Auktoriserad revisor

Fakturering per produktgrupp, tkr	Q1 2004	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003
Video	96 744	78 849	84 522	88 040	104 817
Print	43 053	60 796	57 795	54 063	46 932
Scan	1 871	3 042	2 047	2 232	3 033
Store	3 025	5 512	3 415	5 154	4 285
Access	3 428	338	573	850	292
Övrigt	3 948	4 014	4 536	4 424	4 076
TOTALT	152 069	152 551	152 888	154 763	163 435

Fakturering per region, tkr	Q1 2004	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003
EMEA	78 058	72 859	75 577	74 378	85 525
Americas	39 713	42 137	41 198	45 592	43 478
Asia	34 298	37 555	36 113	34 793	34 432
TOTALT	152 069	152 551	152 888	154 763	163 435

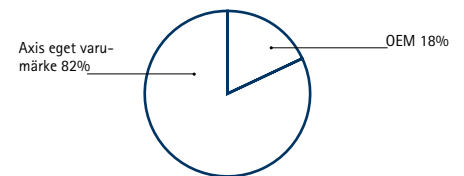
Resultaträkning i sammandrag, tkr	Q1 2004	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003
Nettoomsättning	152 069	152 551	152 888	154 763	163 435
Bruttovinst	74 915	81 949	80 783	79 068	79 930
<i>Bruttomarginal</i>	<i>49,3%</i>	<i>53,7%</i>	<i>52,8%</i>	<i>51,1%</i>	<i>48,9%</i>
Rörelseresultat	-5 942	555	-4 290	813	4 064
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>-3,9%</i>	<i>0,4%</i>	<i>-2,8%</i>	<i>0,5%</i>	<i>2,5%</i>
Resultat efter finansiella poster	-1 644	2 656	-657	458	5 867

FAKTURERING PER PRODUKTGRUPP, Q1 2004



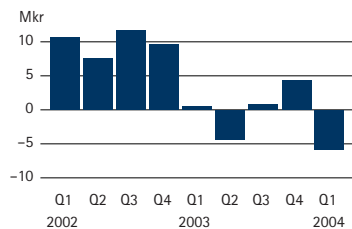
Video är Axis största produktområde och efterfrågan på nätverkscameror och videoservrar fortsätter öka.

FÖRSÄLJNING EGET VARUMÄRKE/OEM, Q1 2004



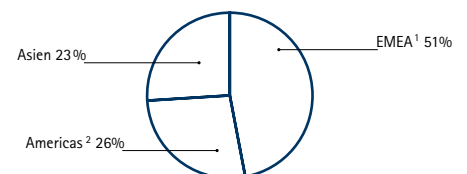
OEM-försäljningen andel utgjorde 18 procent (19) av kvartalets totala försäljning.

RÖRELSERESULTAT/EBIT



Rörelseresultatet för det första kvartalet 2004 påverkades av en ovanligt svag efterfrågan under inledningen av perioden.

FAKTURERING PER REGION, Q1 2004



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

Jämfört med första kvartalet 2003 uppvisar EMEA en ökad försäljning.

Resultaträkning

(tkr)	Q1 2004	Q1 2003	Helår 2003	12 mån april 03– mars04
Nettoomsättning	152 069	152 551	623 637	623 155
Kostnad för sålda varor och tjänster	-77 154	-70 602	-301 906	-308 458
Bruttovinst	74 915	81 949	321 731	314 697
Försäljningskostnader	-38 269	-42 119	-165 062	-161 212
Administrationskostnader	-11 439	-11 412	-44 766	-44 793
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28 340	-29 927	-111 982	-110 395
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-2 809	2 064	1 221	-3 652
Rörelseresultat	-5 942	555	1 142	-5 355
Finansnetto	4 298	2 101	7 183	9 380
Resultat efter finansiella poster	-1 644	2 656	8 324	4 024
Skatt	1 891	1 556	-10 900	-10 565
Periodens resultat	247	4 212	-2 576	-6 541
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,00	0,06	-0,04	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,00	0,06	-0,04	-0,09
Antal aktier före utspädning, genomsnitt, tusental	68 900	68 900	68 900	68 900
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt, tusental	68 900	68 935	68 900	68 900

Kassaflödesanalys

(tkr)	Q1 2004	Q1 2003	Helår 2003	12 mån april 03– mars 04
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 322	3 234	15 279	7 723
Förändring av rörelsekapital	-7 246	-3 982	-17 119	-20 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 568	-748	-1 840	-12 660
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 234	-3 634	-28 462	-31 062
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 529	665	3 324	7 188
Periodens kassaflöde	-13 273	-3 717	-26 978	-36 534
Likvida medel vid periodens början	102 978	129 956	129 956	126 239
Likvida medel vid periodens slut	89 705	126 239	102 978	89 705

Balansräkning

(tkr)	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Anläggningstillgångar	137 221	125 002	131 785
Varulager	74 328	59 248	67 074
Kundfordringar	103 056	90 617	94 078
Övriga fordringar	32 443	24 053	37 656
Likvida medel	89 705	126 239	102 978
Summa	436 753	425 159	433 571
Eget Kapital	300 389	316 771	300 324
Avsättningar	7 345	3 393	7 081
Långfristiga skulder	10 913	-	10 200
Kortfristiga skulder	118 106	104 995	115 966
Summa	436 753	425 159	433 571

Nyckeltal

	Q1 2004	Q1 2003	Helår 2003
Nettoomsättningstillväxt (%)	-0,3	-7,0	-7,0
Bruttomarginal (%)	49,3	53,7	51,6
Rörelsemarginal (%)	-3,9	0,4	0,2
Vinstmarginal (%)	-1,1	1,7	1,3
Avskrivningar (MSEK)	12	10	9
Eget kapital (MSEK)	300	317	300
Sysselsatt kapital (MSEK)	316	315	315
Räntebärande skulder (MSEK)	11	-	10
Netto räntebärande skulder (MSEK)	-79	-126	-93
Balansomslutning (MSEK)	437	425	434
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-1,8	3,6	2,9
Avkastning på totalt kapital (%)	-1,3	2,6	2,1
Avkastning på eget kapital (%)	-1,6	2,5	2,0
Räntetäckningsgrad (ggr)	-7,8	22,1	13,8
Nettoskulsättningsgrad (ggr)	-0,3	-0,4	-0,3
Soliditet (%)	68,8	74,5	69,3
Andel riskbärande kapital (%)	69,3	75,8	69,9
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	1,9	2,0	2,0
Antal anställda (genomsnitt för perioden)	341	354	356
Omsättning per anställd (MSEK)	1,8	1,7	1,8
Rörelseresultat per anställd (MSEK)	-0,1	0,0	0,0

Data per aktie

	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Börskurs vid utgången av perioden	15,10	13,70	17,00
Utdelning	-	-	0,15
P/E-tal	- ¹	56	neg
Antal utestående aktier (tusental)	68 900	68 900	68 900

¹ Beräkningen har baserats på det avrundade resultatet 0 miljoner kronor.

Kvartalsdata

Fakturering per produktgrupp (tkr)	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Q1 2004
Video	66 844	74 756	74 146	85 730	78 849	84 522	88 040	104 817	96 744
Print	71 184	74 044	72 554	60 152	60 796	57 795	54 063	46 932	43 053
Scan	3 574	3 425	2 704	3 379	3 042	2 047	2 232	3 033	1 871
Store	8 321	6 129	9 825	7 829	5 512	3 415	5 154	4 285	3 025
Access	848	3 087	801	1 059	338	573	850	292	3 428
Övrigt	13 266	9 209	7 522	9 889	4 014	4 536	4 424	4 076	3 948
TOTALT	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888	154 763	163 435	152 069

Fakturering per region (tkr)	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Q1 2004
EMEA	76 790	78 033	70 155	90 925	72 859	75 577	74 378	85 525	78 058
Americas	44 926	46 971	49 054	39 229	42 137	41 198	45 592	43 478	39 713
Asia	42 321	45 646	48 343	37 884	37 555	36 113	34 793	34 432	34 298
TOTALT	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888	154 763	163 435	152 069

Årsredovisning för 2003 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
eller Anne Rhenman, Director, Investor Relations & Corporate Communications, 0708-90 18 29.



Axis AB · Emdalavägen 14
223 69 Lund · www.axis.com