

Delårsrapport januari–juni 2004

Videotillväxt skapar positiv resultatutveckling

- Nettoomsättningen uppgick under perioden till 320 Mkr (305).
- Rörelseresultatet uppgick till 2 Mkr (-4).
- Resultat före skatt uppgick till 7 Mkr (2).
- Resultatet efter skatt uppgick till 7 Mkr (3).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,11 kr (0,05).
- Tillväxttrenden för Video fortsätter, +30 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. 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 ökade under januari-juni 2004 med 5 procent till 320 Mkr (305). 212 Mkr av den sammantagna omsättningen utgjordes av produktområde Video som visat en försäljnings-tillväxt om 30 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaeffekter har påverkat omsättningen negativt med 19 Mkr.

Omsättningen under årets andra kvartal uppgick till 168 Mkr (153). Detta innebär en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år.

Produktområdet Video fortsätter att utvecklas mycket positivt. Försäljningsframgångar noterades i samtliga regioner och tillväxten för andra kvartalet uppgick till 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bidragande faktorer har bland annat varit positivt mottagande av nylanserade produkter, nya strategiska samarbetsavtal och god kundtillströmning i takt med ett ökat marknadsintresse för nätverksbaserad videoövervakning. Under andra kvartalet utgjorde Video 69 procent av Axis totala omsättning.

Försäljningen inom produktområde Print minskade, under andra kvartalet, med 21 procent jämfört med föregående år. Efterfrågeläget förbättrades något jämfört med föregående kvartal. Ett flertal faktorer tyder dock på att marknadsutvecklingen för detta mogna produktområde förblir dämpad, med undantag för behovet av enklare produkter för små företag och hemanvändare.

OEM-försäljningen och antalet kundspecifika utvecklingsprojekt präglades av fortsatt återhållsamhet. Under andra kvartalet utgjorde OEM 15 procent (20) av Axis totala omsättning.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för perioden januari-juni 2004 förbättrades till 2 Mkr (-4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 0,6 procent (-1,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7 Mkr (2) och resultatet efter skatt blev 7 Mkr (3). Valutaeffekter har inte signifikant påverkat rörelseresultatet. Bruttomarginalen uppgick till 50,5 procent (53,3).

Sedan periodens inledning har bruttomarginalen förbättrats från 49,3 procent kvartal 1 till 51,7 procent kvartal 2. Rörelseresultatet ökade under andra kvartalet med 12 Mkr till 8 Mkr (-4) jämfört med samma period föregående år. Detta motsvarade en rörelsemarginal om 4,7 procent (-2,8).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13 Mkr (-7). Nettoinvesteringarna uppgick till 8 Mkr (9). Axis tillämpar redovisningsrådets rekommendation RR 15 och har i enlighet med denna aktiverat utvecklingskostnader om 7 Mkr i perioden. Det i perioden ökade varulagret är en följd av den pågående förnyelsen av produktportföljen. Axis hade 85 Mkr i likvida medel samt icke utnyttjade lånefaciliteter om 80 Mkr. Därmed disponerade bolaget totalt 165 Mkr per den 30 juni 2004.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 307 Mkr. Periodens 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 69 procent (74) per den 30 juni 2004.

Affärsutveckling

Axis fortsatte, under andra kvartalet, förnyelsen av sin produktportfölj. Under den internationella säkerhetsmässan IFSEC i Birmingham lanserades fem nya produkter vilka mötte mycket stort intresse från såväl traditionella som nya aktörer i säkerhets- och övervakningsbranschen. Vid halvårsskiftet har därmed åtta produkter med det nya videochipet ARTPEC-2 introducerats.

Parallellt med de nya videoprodukterna har även en trådlös printserver lanserats för att kunna möta efterfrågan av enkla och kostnadseffektiva produkter bland små företag och hemanvändare. Samarbetet med Honeywell har utökats. Axis har utsetts till strategisk leverantör av nätverks-

baserade videoprodukter till installationer inom ett flertal marknadssegment såsom offentlig förvaltning, sjukvård, transport och utbildning. Vidare har Axis erhållit en betydande order från Honewell Ltd avseende 800 videoservrar som ska utgöra en integrerad del i ett övervakningssystem för det expanderande järnvägsnätet i västra Australien.

I juni inledde Axis ett globalt samarbete med Securitas avseende IP-baserad övervakning. Samarbetet är av stor strategisk betydelse och innebär att Securitas Systems Division kommer att erbjuda Axis nätverksvideoprodukter till sin globala kundbas som hittills främst använt analog övervakningsteknik.

Utvecklingen under andra halvåret 2004

Axis positiva syn på den långsiktiga utvecklingen liksom bedömningen om stark tillväxtpotential för Video kvarstår. Utvecklingen inom produktområdet Print förväntas dock bli fortsatt dämpad. Axis målsättning att nå lönsam tillväxt under 2004 är oförändrad.

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, RR 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 försäkringsrådgivarna 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 -1 Mkr (-1). Likvida medel uppgick till 45 Mkr (0 vid årets början) och upplåningen var 0 (0 vid årets början). Investeringar under delårsperioden uppgick till 0 (0).

Kommande rapporttillfällen

Niomånadersrapport: 15 oktober 2004

Bokslutskommuniké för 2004: 9 februari 2005

Lund den 9 juli 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 9 juli 2004

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin, Auktoriserad revisor

Huvudansvarig

Dan Andersson, Auktoriserad revisor

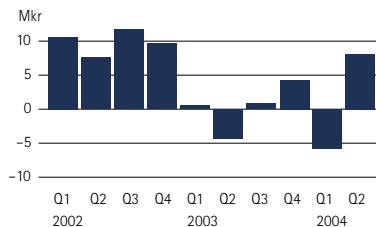
Fakturering per produktgrupp, tkr	Q1 2004	Q2 2004	Q2 2003	Q1-Q2 2004	Q1-Q2 2003
Video	96 744	115 193	84 522	211 937	163 371
Print	43 053	45 832	57 795	88 885	118 591
Scan	1 871	935	2 047	2 806	5 089
Store	3 025	1 936	3 415	4 961	8 927
Access	3 428	265	573	3 693	911
Övrigt	3 948	3 413	4 536	7 361	8 550
TOTALT	152 069	167 574	152 888	319 643	305 439

Fakturering per region, tkr	Q1 2004	Q2 2004	Q2 2003	Q1-Q2 2004	Q1-Q2 2003
EMEA	78 058	81 019	75 577	159 077	148 436
Americas	39 713	55 127	41 198	94 840	83 335
Asia	34 298	31 428	36 113	65 726	73 668
TOTALT	152 069	167 574	152 888	319 643	305 439

Resultaträkning i sammandrag, tkr	Q1 2004	Q2 2004	Q2 2003	Q1-Q2 2004	Q1-Q2 2003
Nettoomsättning	152 069	167 574	152 888	319 643	305 439
Bruttovinst	74 915	86 585	80 783	161 500	162 732
<i>Bruttomarginal</i>	<i>49,3%</i>	<i>51,7%</i>	<i>52,8%</i>	<i>50,5%</i>	<i>53,3%</i>
Rörelseresultat	-5 942	7 885	-4 290	1 943	-3 736
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>-3,9%</i>	<i>4,7%</i>	<i>-2,8%</i>	<i>0,6%</i>	<i>-1,2%</i>
Resultat efter finansiella poster	-1 644	9 001	-657	7 357	1 998

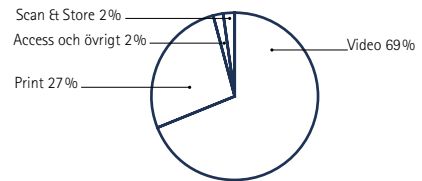
Kvartalsdata för 2002-2004 finns på sista sidan i denna rapport.

RÖRELSERESULTAT/EBIT



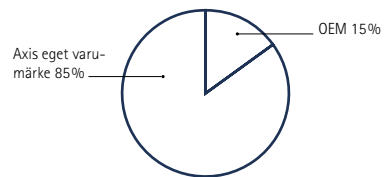
Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2004 förbättrades med 12 Mkr till 8 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

FAKTURERING PER PRODUKTGRUPP, Q2 2004



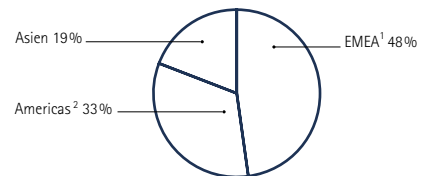
Video är Axis största produktområde och efterfrågan på nätverkskameror och videoservrar fortsätter öka.

FÖRSÄLJNING EGET VARUMÄRKE/OEM, Q2 2004



OEM-försäljningen andel utgjorde 15 procent (20) av kvartalets totala försäljning.

FAKTURERING PER REGION, Q2 2004



¹ Europa, Mellanöstern, Afrika
² Nord-, Syd- och Centralamerika

Jämfört med andra kvartalet 2003 uppvisar såväl EMEA som Americas en ökad försäljning.

Resultaträkning

(tkr)	Q2 2004	Q2 2003	Q1-Q2 2004	Q1-Q2 2003	Helår 2003	12 mån. juli 03- juni 04
Nettoomsättning	167 574	152 888	319 643	305 439	623 637	637 841
Kostnad för sålda varor och tjänster	-80 989	-72 105	-158 143	-142 707	-301 906	-317 342
Bruttovinst	86 585	80 783	161 500	162 732	321 731	320 499
Försäljningskostnader	-39 563	-42 351	-77 832	-84 471	-165 062	-158 423
Administrationskostnader	-10 001	-10 858	-21 440	-22 270	-44 766	-43 936
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28 855	-31 138	-57 195	-61 065	-111 982	-108 112
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-281	-726	-3 090	1 338	1 221	-3 207
Rörelseresultat	7 885	-4 290	1 943	-3 736	1 142	6 821
Finansnetto	1 116	3 633	5 414	5 734	7 183	6 863
Resultat efter finansiella poster	9 001	-657	7 357	1 998	8 324	13 683
Skatt	-1 984	-403	-93	1 153	-10 900	-12 146
Periodens resultat	7 017	-1 060	7 264	3 151	-2 576	1 537
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,10	-0,02	0,11	0,05	-0,04	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,10	-0,02	0,11	0,05	-0,04	0,02
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	68 900	68 900	68 906	68 900	68 900

Kassaflödesanalys

(tkr)	Q2 2004	Q2 2003	Q1-Q2 2004	Q1-Q2 2003	Helår 2003	12 mån. juli 03- juni 04
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8 808	-3 454	4 486	-220	15 279	19 985
Förändring av rörelsekapital	-10 341	-3 249	-17 587	-7 231	-17 119	-27 475
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 533	-6 703	-13 101	-7 451	-1 840	-7 490
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 787	-5 063	-8 021	-8 697	-28 462	-27 786
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-941	-7 969	3 588	-7 304	3 324	14 216
Periodens kassaflöde	-4 261	-19 735	-17 534	-23 452	-26 978	-21 060
Likvida medel vid periodens början	89 705	126 239	102 978	129 956	129 956	106 504
Likvida medel vid periodens slut	85 444	106 504	85 444	106 504	102 978	85 444

Balansräkning

(tkr)	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Anläggningstillgångar	134 471	127 223	131 785
Varulager	76 703	59 632	67 074
Kundfordringar	115 781	86 784	94 078
Övriga fordringar	33 495	33 442	37 656
Likvida medel	85 444	106 504	102 978
Summa	445 894	413 585	433 571
Eget kapital	307 408	305 514	300 324
Avsättningar	7 262	2 134	7 081
Långfristiga skulder	9 272	-	10 200
Kortfristiga skulder	121 952	105 937	115 966
Summa	445 894	413 585	433 571

Nyckeltal ¹

	Q2 2004	Q2 2003	Q1-Q2 2004	Q1-Q2 2003	Helår 2003
Nettoomsättningsstillväxt (%)	9,6	-10,4	4,7	-8,7	-7,0
Bruttomarginal (%)	51,7	52,8	50,5	53,3	51,6
Rörelsemarginal (%)	4,7	-2,8	0,6	-1,2	0,2
Vinstmarginal (%)	5,4	-0,4	2,3	0,7	1,3
Avskrivningar (MSEK)	10	10	11	9	9
Eget kapital (MSEK)	307	306	307	306	300
Sysselsatt kapital (MSEK)	322	302	322	302	315
Räntebärande skulder (MSEK)	9	-	9	-	10
Nettoräntebärande skulder (MSEK)	-76	-107	-76	-107	-93
Balansomslutning (MSEK)	446	414	446	414	434
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	11,5	-0,7	4,9	1,5	2,9
Avkastning på totalt kapital (%)	8,3	-0,5	3,6	1,1	2,1
Avkastning på eget kapital (%)	8,5	-0,8	3,5	0,9	2,0
Räntetäckningsgrad (ggr)	56,2	-3,9	22,0	8,7	13,8
Nettoskudsättningsgrad (ggr)	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3
Soliditet (%)	68,9	73,9	68,9	73,9	69,3
Andel riskbärande kapital (%)	69,4	75,2	69,4	75,2	69,9
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	2,1	2,0	2,0	2,0	2,0
Antal anställda (genomsnitt för perioden)	342	362	342	360	356
Omsättning per anställd (MSEK)	2,0	1,7	1,9	1,7	1,8
Rörelseresultat per anställd (MSEK)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0

Data per aktie ¹

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Börskurs vid utgången av perioden (kr)	14,50	14,70	17,00
Utdelning	-	- ²	0,15 ²
P/E-tal	69	147	neg
Antal utestående aktier (tusental)	68 900	68 900	68 900

¹ I förekommande fall har nyckeltalen, i likhet med tidigare rapporter, justerats till 12 månader.

² Utdelning om 0,15 kronor avseende 2002 utbetalades 2003.

Kvartalsdata

Fakturering per produktgrupp (tkr)	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Q1 2004	Q2 2004
Video	66 844	74 756	74 146	85 730	78 849	84 522	88 040	104 817	96 744	115 193
Print	71 184	74 044	72 554	60 152	60 796	57 795	54 063	46 932	43 053	45 832
Scan	3 574	3 425	2 704	3 379	3 042	2 047	2 232	3 033	1 871	935
Store	8 321	6 129	9 825	7 829	5 512	3 415	5 154	4 285	3 025	1 936
Access	848	3 087	801	1 059	338	573	850	292	3 428	265
Övrigt	13 266	9 209	7 522	9 889	4 014	4 536	4 424	4 076	3 948	3 413
TOTALT	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888	154 763	163 435	152 069	167 574

Fakturering per region (tkr)	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Q1 2004	Q2 2004
EMEA	76 790	78 033	70 155	90 925	72 859	75 577	74 378	85 525	78 058	81 019
Americas	44 926	46 971	49 054	39 229	42 137	41 198	45 592	43 478	39 713	55 127
Asia	42 321	45 646	48 343	37 884	37 555	36 113	34 793	34 432	34 298	31 428
TOTALT	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888	154 763	163 435	152 069	167 574

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