

Delårsrapport januari–september 2004

Fortsatt resultatökning och videotillväxt

- Nettoomsättningen uppgick under perioden till 492 Mkr (460).
- Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (-3).
- Resultat före skatt uppgick till 26 Mkr (2).
- Resultatet efter skatt uppgick till 21 Mkr (3).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,30 kr (0,04).

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 under januari – september 2004 ökade med 7 procent till 492 Mkr (460). Valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med 28 Mkr under perioden.

Omsättningen under årets tredje kvartal uppgick till 172 Mkr (155), vilket är en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Produktområde Video visar en fortsatt god försäljningstillväxt i samtliga regioner. Under niomånadersperioden svarade produktområdet för 330 Mkr av den totala omsättningen och ökade 31 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Videotillväxten under tredje kvartalet uppgick till 34 procent jämfört med samma period föregående år. Introduktionen av Axis nya videoprodukter och samarbeten med såväl lokala som internationella partners är starkt bidragande faktorer till den positiva försäljningsutvecklingen.

Efterfrågan inom produktområde Print har under hela perioden varit dämpad. Försäljningen under tredje kvartalet minskade med 28 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Efterfrågan på Axis OEM-produkter präglas av fortsatt återhållsamhet. Under niomånadersperioden utgjorde OEM-försäljningen 15 procent (18) av Axis totala omsättning.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för perioden januari–september 2004 förbättrades med 23 Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,0 procent (-0,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 26 Mkr (2) och resultatet efter skatt blev 21 Mkr (3). Valutaeffekter har inte signifikant påverkat periodens rörelseresultat.

Bruttomarginalen uppgick under niomånadersperioden till 51,6 procent (52,5). Under 2004 har bruttomarginalen förbättrats från 49,3 procent kvartal 1 till 53,5 procent kvartal 3.

Rörelseresultatet ökade under tredje kvartalet med 17 Mkr till 18 Mkr jämfört med samma period föregående år. Detta motsvarade en rörelsemarginal om 10,2 procent (0,5).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 Mkr (-25). Nettoinvesteringarna uppgick till 11 Mkr (15). Axis tillämpar redovisningsrådets rekommendation RR 15 och har i enlighet med denna aktiverat utvecklingskostnader om 9 Mkr i perioden. Varulagret ökade under tredje kvartalet till följd av den pågående förnyelsen av produktportföljen.

Axis hade 114 Mkr i likvida medel samt icke utnyttjade lånefaciliteter om 80 Mkr. Därmed disponerade bolaget totalt 194 Mkr per den 30 september 2004.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 321 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 68 procent (72) per den 30 september 2004.

Affärsutveckling

Axis har under perioden planerligt levererat videoprodukter baserade på det egenutvecklade videochipet ARTPEC-2. Produkterna har mött stort intresse från aktörer i säkerhets- och övervakningsbranschen. Med en bredare produktportfölj förbättras Axis förmåga att möta behovet av intelligenta nätverksbaserade videolösningar även för tillämpningar vid sidan av traditionella säkerhetsapplikationer. Exempel där videolösningar kan tillföra stort mervärde är inom detaljhandel, sjukvård och utbildning.

Ett påtagligt ökat intresse för intelligenta nätverksbaserade videolösningar märktes under säkerhetsmässan ASIS i USA. Samtidigt offentliggjordes ett antal nya samarbetspartners med fokus på större integrerade säkerhetslösningar.

Det globala samarbetet med Securitas avseende IP-baserad övervakning som inleddes i juni fortsätter enligt plan. Fokus har legat på utbildningsinsatser inom Securitas internationella organisation. Axis har också erhållit en betydande

order från Comision Federal de Electricidad, Mexikos största elleverantör, som valt Axis nätverksvideoprodukter för säkerhetsövervakning av fem anläggningar. Parallellt med aktiviteterna inom Video-området har Axis också fortsatt utvecklingen av sitt erbjudande till små och medelstora företag inom området Print. Under perioden har Axis, tillsammans med Canon, utvecklat den nya skrivarservern AXIS 1650. I september erhöles också en första större order från Canon på skrivarservern.

Utvecklingen under återstoden av 2004

Axis positiva syn på den långsiktiga utvecklingen liksom bedömningen om stark tillväxtpotential kvarstår. Produktområdet Print förväntas dock visa en fortsatt återhållsam försäljningsutveckling. Målsättningen att nå lönsam tillväxt för helåret 2004 kvarstår oförändrad efter årets tre första kvartal.

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 Redovisningsrådet utgivna rekommendationen, 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. Därför har dessa planer redovisats som om de vore avgiftsbestämda.

Bolagets segment utgörs av en rörelsegren.

Nomineringskommitté

Axis nomineringskommitté består av representanter för de tre största ägarna: Mikael Karlsson (LMK Industri AB), Patrik Tigerschiöld (Skanditek Industrieförvaltning) 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 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 -1 Mkr (-2). Likvida medel uppgick till 67 Mkr (0 vid årets början) och upplåningen var 0 (0 vid årets början). Investeringar under delårsperioden uppgick till 0 (0).

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2004 offentliggörs 9 februari 2005.

Lund den 15 oktober 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 oktober 2004

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

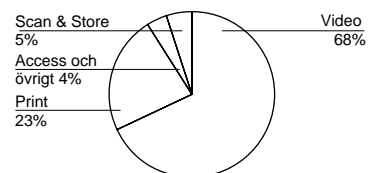
Dan Andersson,
Auktoriserad revisor

Fakturering per produktgrupp, tkr	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q3 2003	Q1-Q3 2004	Q1-Q3 2003
Video	96 744	115 193	117 576	88 040	329 513	251 411
Print	43 053	45 832	39 010	54 063	127 895	172 654
Scan	1 871	935	5 824	2 232	8 630	7 321
Store	3 025	1 936	2 243	5 154	7 204	14 081
Access	3 428	265	163	850	3 856	1 761
Övrigt	3 948	3 413	7 682	4 424	15 043	12 974
TOTALT	152 069	167 574	172 498	154 763	492 141	460 202

Fakturering per region, tkr	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q3 2003	Q1-Q3 2004	Q1-Q3 2003
EMEA	78 058	81 019	83 022	74 378	242 099	222 814
Americas	39 713	55 127	56 530	45 592	151 370	128 927
Asia	34 298	31 428	32 946	34 793	98 672	108 461
TOTALT	152 069	167 574	172 498	154 763	492 141	460 202

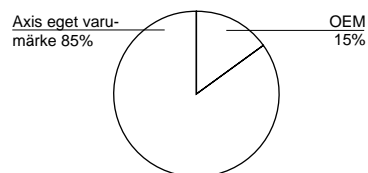
Resultaträkning i sammandrag, tkr	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q3 2003	Q1-Q3 2004	Q1-Q3 2003
Nettoomsättning	152 069	167 574	172 498	154 763	492 141	460 202
Bruttovinst	74 915	86 585	92 368	79 068	253 868	241 800
<i>Bruttomarginal</i>	49,3%	51,7%	53,5%	51,1%	51,6%	52,5%
Rörelseresultat	-5 942	7 885	17 637	813	19 580	-2 922
<i>Rörelsemarginal</i>	-3,9%	4,7%	10,2%	0,5%	4,0%	-0,6%
Resultat efter finansiella poster	-1 644	9 001	18 597	458	25 954	2 458

FAKTURERING PER PRODUKTGRUPP
Q3, 2004



Video är Axis största produktområde och visar en fortsatt god tillväxt i samtliga regioner.

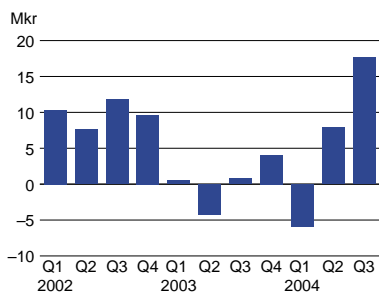
FÖRSÄLJNING EGET VARUMÄRKE/OEM
Q3, 2004



Efterfrågan på OEM-produkter är fortsatt dämpad.

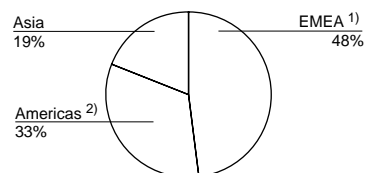
Kvartalsdata för 2002-2004 finns på sista sidan i denna rapport.

RÖRELSERESULTAT / EBIT



Axis visar en fortsatt positiv resultatutveckling. Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2004 mer än fördubblades jämfört med närmast föregående kvartal.

FAKTURERING PER REGION
Q3, 2004



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

Jämfört med närmast föregående kvartal visar samtliga regioner en positiv försäljningsutveckling.

Resultaträkning

(tkr)	12 mån.					
	Q3 2004	Q3 2003	Q1-Q3 2004	Q1-Q3 2003	Helår 2003	okt 03- sep 04
Nettoomsättning	172 498	154 763	492 141	460 202	623 637	655 576
Kostnad för sålda varor och tjänster	-80 130	-75 694	-238 273	-218 401	-301 906	-321 778
Bruttovinst	92 368	79 068	253 868	241 801	321 731	333 798
Försäljningskostnader	-36 246	-40 158	-114 078	-124 629	-165 062	-154 511
Administrationskostnader	-10 356	-13 189	-31 796	-35 459	-44 766	-41 103
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28 542	-25 680	-85 737	-86 745	-111 982	-110 974
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	413	773	-2 677	2 111	1 221	-3 567
Rörelseresultat	17 637	813	19 580	-2 922	1 142	23 644
Finansnetto	960	-355	6 374	5 380	7 183	8 177
Resultat efter finansiella poster	18 597	458	25 954	2 458	8 324	31 820
Skatt	-5 091	-681	-5 184	472	-10 900	-16 556
Periodens resultat	13 506	-223	20 770	2 930	-2 576	15 264
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,20	0,00	0,30	0,04	-0,04	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,20	0,00	0,30	0,04	-0,04	0,22
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)	12 mån.					
	Q3 2004	Q3 2003	Q1-Q3 2004	Q1-Q3 2003	Helår 2003	okt 03- sep 04
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	18 000	550	22 486	330	15 279	37 435
Förändring av rörelsekapital	14 728	-17 825	-2 859	-25 056	-17 119	5 078
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 728	-17 275	19 627	-24 726	-1 840	42 513
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 016	-5 860	-11 037	-14 557	-28 462	-24 942
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 019	5 865	2 569	-1 439	3 324	7 332
Periodens kassaflöde	28 693	-17 270	11 159	-40 722	-26 978	24 903
Likvida medel vid periodens början	85 444	106 504	102 978	129 956	129 956	89 234
Likvida medel vid periodens slut	114 137	89 234	114 137	89 234	102 978	114 137

Balansräkning

(tkr)	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Anläggningstillgångar	130 249	130 929	131 785
Varulager	89 191	73 051	67 074
Kundfordringar	105 226	90 334	94 078
Övriga fordringar	30 902	38 780	37 656
Likvida medel	114 137	89 234	102 978
Summa	469 705	422 328	433 571
Eget Kapital	321 057	305 387	300 324
Avsättningar	6 648	1 464	7 081
Långfristiga skulder	7 762	6 930	10 200
Kortfristiga skulder	134 238	108 547	115 966
Summa	469 705	422 328	433 571

Nyckeltal¹

	Q3 2004	Q3 2003	Q1-Q3 2004	Q1-Q3 2003	Helår 2003
Nettoomsättningstillväxt (%)	11,5	-7,6	6,9	-8,4	-7,0
Bruttomarginal (%)	53,5	51,1	51,6	52,5	51,6
Rörelsemarginal (%)	10,2	0,5	4,0	-0,6	0,2
Vinstmarginal (%)	10,8	0,3	5,3	0,5	1,3
Avskrivningar (Mkr)	11	9	11	9	9
Eget kapital (Mkr)	321	305	321	305	300
Sysselsatt kapital (Mkr)	334	308	334	308	315
Räntebärande skulder (Mkr)	8	7	8	7	10
Netto räntebärande skulder (Mkr)	-106	-82	-106	-82	-93
Balansomslutning (Mkr)	470	422	470	422	434
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	23,2	0,9	8,3	1,3	2,9
Avkastning på totalt kapital (%)	16,7	0,6	6,0	0,9	2,1
Avkastning på eget kapital (%)	17,2	0,4	8,0	0,8	2,0
Räntetäckningsgrad (ggr)	82,2	3,0	38,2	6,0	13,8
Nettoskudsättningsgrad (ggr)	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Soliditet (%)	68,4	72,3	68,4	72,3	69,3
Andel riskbärande kapital (%)	68,7	73,6	68,7	73,6	69,9
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	2,1	2,0	2,0	2,0	2,0
Antal anställda (genomsnitt för perioden)	344	354	342	358	356
Omsättning per anställd (Mkr)	2,0	1,7	1,9	1,7	1,8
Rörelseresultat per anställd (Mkr)	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0

Data per aktie¹

	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Börskurs vid utgången av perioden, kr	14,95	14,30	17,00
Utdelning, kr	–	0,15 ²	0,15 ²
P/E-tal	37	268	neg
Antal utestående aktier (tusental)	68 900	68 900	68 900

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

² Utdelning om 0,15 kronor avseende år 2002 har utbetalats 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	Q3 2004
Video	66 844	74 756	74 146	85 730	78 849	84 522	88 040	104 817	96 744	115 193	117 576
Print	71 184	74 044	72 554	60 152	60 796	57 795	54 063	46 932	43 053	45 832	39 010
Scan	3 574	3 425	2 704	3 379	3 042	2 047	2 232	3 033	1 871	935	5 824
Store	8 321	6 129	9 825	7 829	5 512	3 415	5 154	4 285	3 025	1 936	2 243
Access	848	3 087	801	1 059	338	573	850	292	3 428	265	163
Övrigt	13 266	9 209	7 522	9 889	4 014	4 536	4 424	4 076	3 948	3 413	7 682
TOTALT	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888	154 763	163 435	152 069	167 574	172 498

Fakturering per region (tkr)	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004
EMEA	76 790	78 033	70 155	90 925	72 859	75 577	74 378	85 525	78 058	81 019	83 022
Americas	44 926	46 971	49 054	39 229	42 137	41 198	45 592	43 478	39 713	55 127	56 530
Asia	42 321	45 646	48 343	37 884	37 555	36 113	34 793	34 432	34 298	31 428	32 946
TOTALT	164 037	170 650	167 552	168 038	152 551	152 888	154 763	163 435	152 069	167 574	172 498

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.



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