Delårsrapport från IAR Systems AB (publ.) för 1 januari – 30 juni 2004

April-juni

- **Omsättningen uppgick till 27,0 (27,4) Mkr.**
- **Rörelseresultatet uppgick till -1,1 (-5,4) Mkr.**
- **Resultatet före skatt uppgick till -0,7 (-5,4) Mkr.**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,19) kronor**
- **Licensförsäljningen uppgick till 26,0 (25,5) Mkr, och konsultförsäljningen uppgick till 1,0 (1,9) Mkr.**
- **Licensaffär genomfördes med 3G kund i Japan på ca 2 Mkr.**

Januari-juni

- **Omsättningen uppgick till 54,7 (55,5) Mkr.**
- **Rörelseresultatet uppgick till -5,8 (-8,5) Mkr, inklusive omstruktureringskostnader om 3,2 Mkr.**
- **Resultatet före skatt uppgick till -5,0 (-8,9) Mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,22 (-0,31) kronor**
- **Licensförsäljningen uppgick till 52,1 (51,8) Mkr, och konsultförsäljningen till 2,6 (3,7) Mkr.**
- **Försäljningen i USA ökade med 24% i lokal valuta**

Övrigt

- **Olle Eriksson utsågs i juli till VD**

PERIODEN APRIL-JUNI 2004 - KONCERNEN

Verksamheten

Omsättningen under andra kvartalet utföll i stort sett oförändrat jämfört med föregående år. Noterades att försäljningen i USA ökade avsevärt i lokal valuta. En betydande order om ca 2 Mkr inkom från en Japansk mobiltelefontillverkare. Affären är ett resultat av satsningen på 32-bitars produkter och ökat fokus på större kunder. Rörelsekostnaderna, exklusive kostnader för omstruktureringar under kvartal 1, sänktes med 14%.

IAR Systems AB (publ.) Org.nr. 556230-7107
P.O. Box 23051
750 23 Uppsala, Sweden
Tel: 018 16 78 00
Fax: 018 16 78 38

Resultat- och omsättningsutveckling
Omsättningen under det andra kvartalet uppgick till 27,0 (27,4) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror ökade till 26,0 (25,2) Mkr. Konsultförsäljningen minskade till 1,0 (1,9) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -1,1 (-5,4) Mkr.

Rörelsens kostnader minskade med 14% till 28,0 (32,7) Mkr. Det andra kvartalet 2003 belastades med avvecklingskostnader om 2,3 Mkr.

PERIODEN JANUARI-JUNI 2004 - KONCERNEN

Omsättning
Omsättningen var i stort sett oförändrad och uppgick till 54,7 (55,5) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror uppgick till 52,1 (51,8) Mkr. Mätt i lokala valutor noterades en märkbar försäljningsökning men förändrade växelkurser jämfört med föregående år motverkar fullt genomslag i svenska kronor. Försäljningen i USA ökade med 24% procent i lokal valuta. Konsultförsäljningen (applikationsutveckling) minskade till 2,6 (3,7) Mkr.

Omsättningen fördelas med 87 (82) % på export och 13 (18) % i Sverige. Den största utländska marknaden var USA som svarade för 26 (26) %.

Resultat
Rörelseresultatet uppgick till -5,8 (-8,5) Mkr medan resultatet efter finansiella poster blev -5,0 (-8,9) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -5,0 (-7,2) Mkr. Resultatet belastas med omstruktureringskostnader om 3,2 (2,3) Mkr. Korrigerat för dessa uppgick rörelseresultatet till -2,6 (-6,2) Mkr.

Kostnader
Kostnaderna för administration, sålda varor samt försäljning minskade med 6 % till 60,2 (63,8) Mkr. Korrigerat för omstruktureringskostnader minskade kostnadsmassan med 7% till 57,0 (61,5) Mkr, främst till följd av personalminskningar.

Finansiell ställning och aktiedata
Likvida medel 30 juni, 2004, uppgick till 10,5 (12,7) Mkr. Disponibla medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag och outnyttjad checkkredit uppgår till 19,0 (24,7) Mkr per 30 juni 2004. Soliditeten var 44,8 (59,8) %.

Antalet aktier uppgick per 30 juni, 2004, till 22 846 224 stycken. Per sista juni hade bolaget 6 536 aktieägare (enl. VPC). Slutkursen per 30 juni 2004 noterades till 2,95 kr per aktie.

Investeringar
Under perioden har 0,3 (0,3) Mkr investerats i inventarier.

Personal
Medelantalet anställda omräknat till heltidsanställda uppgick till 110 (120). Antalet anställda vid periodens utgång var 107 (120). Antalet anställda vid periodens utgång omräknat till antal heltidsanställda uppgick till 104 (115).

Redovisningsprinciper
Bolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i årsredovisningen 2003 med beaktande av den nya rekommendationen om ersättningar till anställda (RR:29) som trätt i kraft från den 1 januari 2004. Denna rekommendation har inte väsentligt påverkat bolagets resultat och ställning.

Bolagets anpassning till IAS/IFRS påbörjades under föregående kvartal genom en grundläggande analys av bolagets verksamhet med inriktning på påverkan av ändrade redovisningsregler enligt IAS/IFRS rekommendationer.

MODERBOLAGET
Omsättning
Omsättningen minskade med 7 % till 37,0 (39,9) Mkr.

Resultat
Resultatet före dispositioner och skatt uppgick till -9,1 (-4,9) Mkr.

Likviditet och soliditet
Likvida medel vid periodens slut uppgick till 5,2 (9,1) Mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag uppgick till 8,7 (16,1) Mkr. Outnyttjade krediter uppgick till 5,0 (5,0) Mkr. Soliditeten uppgick till 37 (56) %.

Investeringar
Under perioden har 0,2 (0,2) Mkr investerats i inventarier.

Utsikter för återstoden av 2004
Marknadsläget är mer stabilt än tidigare och föregående års minskande marknad förväntas återgå till en svag tillväxt under 2004.

Händelser efter rapportperiodens utgång
Den 9:e juli meddelades att Olle Eriksson utsetts till ny VD med tillträde av tjänsten den 16:e augusti.

Kommande rapporttillfällen
Delårsrapport för tredje kvartalet 2004 lämnas den 27 oktober 2004.

Uppsala den 11 augusti 2004
Tomas Wolf, VD

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av
VD, Tomas Wolf, tel: 018 16 78 00, mobil: 0708 320870, email: Tomas.Wolf@iar.se,
Ekonomichef, Thomas Grandin, tel: 018 16 78 00, mobil: 0702 397 838, mail: Thomas.Grandin@iar.se.
Information om IAR Systems AB finns på www.iar.com.

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i Mkr	Not	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 jan-dec
Nettoomsättning	1	27,0	27,4	54,7	55,5	105,1
Kostnad för sålda varor		-14,4	-19,0	-30,6	-35,8	-67,8
Bruttoresultat		**12,6**	**8,4**	**16,6**	**19,7**	**37,3**
Försäljningskostnader		-10,3	-10,3	-21,7	-20,9	-40,1
Administrationskostnader		-3,4	-3,3	-8,2	-7,0	-12,0
Övriga rörelseintäkter		1,4	0,3	1,6	0,3	0,7
Övriga rörelsekostnader		-1,4	-0,5	-1,6	-0,6	-1,5
Rörelseresultat	2	**-1,1**	**-5,4**	**-5,8**	**-8,5**	**-15,6**
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,8	0,8	1,8	1,0	2,9
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,4	-0,8	-1,0	-1,4	-2,9
Resultat efter finansiella poster		**-0,7**	**-5,4**	**-5,0**	**-8,9**	**-15,6**
Skatt på årets resultat		0,0	1,0	0,0	1,7	0,5
Periodens/Årets resultat		**-0,7**	**-4,4**	**-5,0**	**-7,2**	**-15,1**
Resultat per aktie, kr		-0,03	-0,19	-0,22	-0,31	-0,66
D:o efter utspädning		-0,03	-0,19	-0,22	-0,31	-0,66
Utdelning per aktie, kronor		-	-			-
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		22,846	22,846	22,846	22,846	22,846
Antal utestående aktier efter utspädning (tusental)		22,846	22,846	22,846	22,846	22,846

Not 1. Nettoomsättning per intäktsslag

Belopp i Mkr	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 jan-dec
Produktförsäljning (licenser)	26,0	25,5	52,1	51,8	98,3
Applikationsutveckling (tjänster)	1,0	1,9	2,6	3,7	6,8
	27,0	27,4	54,7	55,5	105,1

Nettoomsättning per geografisk marknad (kundlokaliserad)

Belopp i Mkr	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 jan-dec
Sverige	3,6	3,1	7,1	9,3	15,7
Europa	9,9	11,6	22,0	22,3	42,2
Asien	6,4	6,3	11,3	10,0	19,7
USA	7,1	6,4	14,3	13,9	27,5
	27,0	27,4	54,7	55,5	105,1

Not 2. Rörelseresultat per geografisk marknad (kundlokaliserad)

Belopp i Mkr	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 jan-dec
Sverige	-2,3	-4,0	-7,8	-5,1	-10,7
Europa	-0,3	-1,9	-0,1	-4,3	-5,6
Asien	0,7	0,5	0,8	0,4	0,5
USA	0,8	0,0	1,3	0,5	0,2
	-1,1	-5,4	-5,8	-8,5	-15,6

IAR Systems AB (publ.) Org.nr. 556230-7107
P.O. Box 23051
750 23 Uppsala, Sweden
Tel: 018 16 78 00
Fax: 018 16 78 38

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mkr		2004 jun	2003 jun	2003 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		7,6	8,7	8,5
Materiella anläggningstillgångar		2,5	3,8	2,9
Finansiella anläggningstillgångar		4,0	6,4	4,9
Summa anläggningstillgångar		**14,1**	**18,9**	**16,3**
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	3	44,6	42,1	39,5
Likvida medel		10,5	12,7	9,9
Summa omsättningstillgångar		**55,1**	**54,8**	**49,4**
Summa tillgångar		**69,2**	**73,7**	**65,7**

	2004 jun	2003 jun	2003 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	31,0	44,1	35,8
Avsättningar	1,8	1,9	1,8
Långfristiga skulder	0,8	0,9	0,7
Kortfristiga skulder	35,6	26,8	27,4
Summa eget kapital och skulder	**69,2**	**73,7**	**65,7**
Eget kapital per aktie, kr	1,36	1,93	1,57

Not 3. Övriga omsättningstillgångar

I beloppet ingår fordran på koncernföretag om 3,5 (7,0) Mkr med kreditvillkor som innebär att de är disponibla 10 dagar efter anfordran.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 dec 2002	11,4	42,6	-2,9	51,1
Ianspråktagande av överkursfond		-7,1	7,1	0,0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		-	-	0,0
Årets resultat			-7,2	-7,2
Omräkningsdifferenser		-,1	0,3	0,2
Eget kapital 30 juni 2003	11,4	35,4	-2,7	44,1

Moderbolaget	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 dec 2002	11,4	38,2	-7,1	42,5
Ianspråktagande av överkursfond		-7,1	7,1	0,0
Årets resultat			-3,5	-3,5
Eget kapital 30 juni 2003	11,4	31,1	-3,5	39,0

IAR Systems AB (publ) Org.nr. 556230-7107
P.O. Box 23051
750 23 Uppsala, Sweden
Tel: 018 16 78 00
Fax: 018 16 78 38

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (forts)

Koncernen	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 dec 2003	11,4	34,7	-10,3	35,8
Ianspråktagande av överkursfond		-10,3	10,3	0,0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		-	-	0,0
Årets resultat			-5,0	-5,0
Omräkningsdifferenser			0,2	0,2
Eget kapital 30 juni 2004	11,4	24,4	-4,8	31,0

Moderbolaget	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 dec 2003	11,4	31,1	-12,1	30,4
Ianspråktagande av överkursfond		-12,1	12,1	0,0
Årets resultat			-9,1	-9,1
Eget kapital 30 juni 2004	11,4	19,0	-9,1	21,3

Ackumulerad omräkningsdifferens i eget kapital uppgår till -0,5 Mkr**.**

Under år 2000 introducerades ett teckningsoptionsprogram riktat till de anställda. Totalt har 1 200 000 optionsrätter emitterats och dessa ger rätt att teckna 1 200 000 aktier under perioden 2 juni 2003 till 31 juli 2004 till ett pris om 45 kronor per aktie. Inga optioner har utnyttjats för teckning av aktier.

Under år 2001 introducerades ett optionsprogram riktat till de anställda i USA. Totalt har 4 000 000 optioner emitterats och dessa ger rätt att teckna 400 000 aktier. Optionen ger rätt att teckna aktier för 14,20 kronor per aktie under perioden 1 juli 2002 till 30 juni 2006. Inga optioner har utnyttjats för teckning av aktier.

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i Mkr	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-5,0	-8,9	-15,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1,5	1,9	3,7
Betald skatt	-0,6	-1,1	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**-4,1**	**-8,1**	**-12,7**
Förändringar i rörelsekapital	1,4	4,7	6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-2,7**	**-3,4**	**-5,8**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**3,2**	**3,0**	**2,4**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0,0**	**0,0**	**0,0**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**0,5**	**-0,4**	**-3,4**
Likvida medel vid årets början	9,9	13,3	13,3
Kursdifferenser i likvida medel	0,1	-0,2	0,0
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	**10,5**	**12,7**	**9,9**

IAR Systems AB (publ.) Org.nr. 556230-7107
P.O. Box 23051
750 23 Uppsala, Sweden
Tel: 018 16 78 00
Fax: 018 16 78 38

NYCKELTAL

	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 jan-dec
Bruttomarginal, %	-7,8	-12,6	-11,7
Rörelsemarginal, %	-10,6	-15,1	-14,4
Vinstmarginal, %	-9,2	-13,0	-14,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-23,5	-31,4	-28,8
Räntabilitet på eget kapital (full skatt), %	-30,1	-30,2	-34,7
Sysselsatt kapital, Mkr	31,9	45,2	36,6
Räntebärande skulder, Mkr	1,0	1,1	0,8
Soliditet, %	44,8	59,8	54,4
Genomsnittligt antal årsanställda	110	120	117
Antal anställda vid periodens slut	107	120	118
Omsättning per anställd, Tkr	497	462	899
Resultat per aktie, kr	-0,22	-0,31	-0,66
D:o efter utspädning, kr	-0,22	-0,31	-0,66
Totalt kassaflöde per aktie, kr	0,02	-0,02	-0,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,12	-0,15	-0,25
Eget kapital per aktie, kr	1,36	1,93	1,57
Antal utestående aktier vid periodens slut, tusental	22 846	22 846	22 846
Genomsnittligt antal aktier, tusental	22 846	22 846	22 846
Antal aktier efter utspädning (tusental)	22 846	22 846	22 846
Antal utestående aktier vid periodens slut och efter full teoretisk utspädning, tusental	24 446	24 446	24 446

Avkastningsmåtten är extrapolerade till helårsvärden.

DEFINITIONER

Marginal
Bruttomarginal , % Resultat före avskrivningar av materiella tillgångar i procent av nettoomsättning

Rörelsemarginall, % Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

Vinstmarginal, % Periodens resultat i procent av nettoomsättning

Räntabilitet
Räntabilitet på eget kapital (full skatt), % Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital, % Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Kapitalstruktur
Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder

Anställda
Omsättning per anställd Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Data per aktie
Resultat per aktie, kr Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Vid förlust tillåts i beräkningen ej att resultat per aktie efter utspädning ger en lägre förlust per aktie jämfört med samma mått utan utspädningseffekt.

Eget kapital per aktie, kr Eget kapital dividerat med antal utestående aktier

Totalt kassaflöde/aktie, kr Periodens totala kassaflöde enligt kassaflödesanalysen dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten/aktie, kr Periodens löpande kassaflöde enligt kassaflödesanalysen dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

IAR Systems AB (publ.) Org.nr. 556230-7107
P.O. Box 23051
750 23 Uppsala, Sweden
Tel: 018 16 78 00
Fax: 018 16 78 38