



Delårsrapport från IAR Systems AB (publ.) för 1 januari – 30 september 2001

Januari-september 2001

- ❑ **Omsättningen ökade med 45% till 110,2 (76,1) Mkr.**
- ❑ **Rörelseresultatet före av-/nedskrivningar på goodwill uppgick till –13,3 (-5,2) Mkr.**
- ❑ **IAR Embedded Workbench produkterna svarade för ca 70% av intäkterna med fortsatt god lönsamhet.**

Juli-september 2001

- ❑ **Försäljningen av programlicenser ökade med 28% till 27,0 (21,1) Mkr.**
- ❑ **Rörelseresultatet före av-/nedskrivningar på goodwill uppgick till –4,6 (-4,3) Mkr.**
- ❑ **Nedskrivning av goodwill med 62,2 Mkr har genomförts. Uppskjuten skattefordran har nedskrivits med 10,9 Mkr.**
- ❑ **Resultatet efter finansnetto uppgick till – 67,4 (-4,0) Mkr.**
- ❑ **Produkten PreQual Bluetooth ä , ett testverktyg, förvärvades per 1/10.**

Verksamheten

Omsättningen i kvartal 3 ökade något mindre än förväntat. Moderbolagsverksamheten, IAR Embedded Workbench, utvecklades i stort enligt plan med fortsatt god lönsamhet. Intäkterna från området konsulttjänster motsvarade inte förväntningarna. Tydligast avspeglades detta i USA som inte uppnådde beräknad omsättning i perioden.

Försäljning av grafiska programmeringsverktyg motsvarade föregående års nivå. Intäkter från Bluetooth produkter ökade något mot föregående år.

Ett medvetet arbete att reducera den löpande kostnadsnivån har genomförts. De löpande kostnaderna har reducerats och är per september 2 Mkr lägre per månad än i början av året.

Nya produkter(*se Produktbeskrivning sid. 7)

Målet för affärsområdet Bluetooth är att etablera IAR som en strategisk leverantör. Avtal om förvärv av verksamheten runt produkten PreQual tecknades 28 september vilket kommer att innebära en viktig förstärkning inom området Test samt även inom Bluetooth. Förvärvet adderar även ett signifikant tillskott av specialistkompetens inom såväl Test som Bluetooth. Dessutom förstärktes konsultverksamheten med specialistkonsulter, samtliga med full beläggning till årets slut.

Marknadsutveckling

Marknadsutvecklingen var enligt förväntan generellt svag i perioden. Efterfrågan på konsulttjänster har varit betydligt lägre än beräknat, framförallt i USA. IARs intäkter från USA uppgick till 51% för årets första nio månader.

Utsikter för fjärde kvartalet 2001

Under fjärde kvartalet förväntas ett positivt resultat. Förutsättningarna har dock förändrats genom bl.a. utvecklingen i USA samt genom förvärvet av PreQual. Beträffande den fortsatta utvecklingen i USA har osäkerheten ökat. Redan genomförd sänkning av kostnader bör, givet en efterfrågan i linje med årets första nio månader, leda till ett positivt rörelseresultat för fjärde kvartalet. Förvärvet av PreQual verksamheten kan komma att påverka resultatet negativt i storleksordningen 0 till -1,5 Mkr för kvartal 4. För helåret prognostiseras ett resultat i nivå med resultatet per 30/9.

Finansiella mål

IARs finansiella mål om en genomsnittlig tillväxt för perioden 2000 till 2004 på 40% per år kvarstår. Vid en fortsatt inbromsning i marknaden kommer IAR att ompröva tillväxtmålet. Målet att uppnå en rörelsemarginal på ca 15% år 2003 kvarstår.

KONCERNEN**Omsättning**

Omsättningen ökade med 45% till 110,2 (76,1) Mkr inklusive förvärv. Försäljningen av licensierade programvaror uppgick till 82,8 (65,2) Mkr motsvarande en ökning på 27% under årets tre första kvartal. Konsultförsäljningen (applikationsutveckling) ökade till 27,4 (10,9) Mkr genom förvärvet av Nuvation Labs.

Omsättningens fördelning är 91 (75) % på export och 9 (25) % i Sverige. Den största utländska marknaden var USA som svarade för 51 (20) % av omsättningen.

Resultat

Resultatet före av-/nedskrivning på goodwill uppgick till -13,3 (-5,2) Mkr och resultat efter finansiella poster blev -76,1 (-7,2) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till -85,3 (-7,2) Mkr.

Nedskrivning

Efter genomförd "impairment test" i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR:17 har bolagets goodwill skrivits ned med 62,2 Mkr. I enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR:9 har uppskjuten skattefordran nedskrivits med 10,9 Mkr, avseende en avdragsgill temporär skillnad som ej längre anses balansgill. Totalt belastas resultatet under tredje kvartalet med 73,1 Mkr.

Kostnader

Kostnaderna för administration, sålda varor samt försäljning uppgick till 123,5 (81,3) Mkr. Kostnadsökningarna beror på företagsförvärv, ökning av antalet anställda och start av lokal verksamhet i Japan. Kostnadsnivån under tredje kvartalet är 8% lägre än under första kvartalet samt 12% lägre än under andra kvartalet.

Finansiell ställning och aktiestruktur

Likvida medel per 2001-09-30 uppgick till 24,1 (40,0) Mkr. Förvärvet av Nuvation Labs har inneburit att kontant likvid om 10,7 Mkr har utbetalats. Dessutom har en riktad nyemission

om 548 572 aktier genomförts. Soliditeten var 74,4 (86,2) %. Antalet aktier uppgick per 2001-09-30 till 22 846 224 stycken. Den sista september hade bolaget 8 228 aktieägare.

Investeringar

Under perioden har 2,2 (3,3) Mkr investerats i anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 160 (110) personer. Antalet anställda vid periodens utgång var 159 (122) personer.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR:20.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i senaste årsredovisning, med tillägg för Redovisningsrådets rekommendationer RR:9, RR:11, RR:12, RR:18 samt RR:20 som trädde i kraft 2001-01-01, samt förtida tillämpningar av Redovisningsrådets rekommendationer RR1:00, RR:15, RR:16 samt RR:17. Under beaktande av RR:15 Immateriella tillgångar skall bolaget under vissa förutsättningar aktivera utgifter för utveckling av programvara. Under kvartal 1 t o m 3 år 2001 har inga utgifter av detta slag aktiverats.

Angående RR1:00 Koncernredovisning hänvisas till not 2 i resultaträkningen.

MODERBOLAGET**Omsättning**

Omsättningen ökade med 29% till 64,3 (50,0) Mkr.

Resultat

Resultatet före dispositioner och skatt uppgick till –83,3 (-0,1) Mkr.

Perioden belastas med nedskrivning av aktier i dotterbolag med – 92,0 Mkr.

Likviditet och soliditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 15,9 (35,7) Mkr. Soliditeten uppgick till 80 (86) %.

Investeringar

Under perioden har 0,6 (2,1) Mkr investerats i anläggningstillgångar.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommunikén för 2001 lämnas den 18 februari 2002.

Uppsala den 6 november 2001

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	2001 jul-sep	2000 jul-sep	2001 jan-sep	2000 jan-sep	2000 jan-dec ²
Nettoomsättning	1	33,7	24,4	110,2	76,1	106,4
Kostnad för sålda varor		-22,8	-16,6	-72,7	-46,1	-60,0
Försäljningskostnader		-9,8	-11,3	-25,4	-33,6	-48,7
Administrationskostnader		-5,9	-2,2	-26,5	-6,6	-9,9
Övriga rörelseintäkter		0,8	1,5	2,3	5,3	5,4
Övriga rörelsekostnader		-0,6	-0,1	-1,2	-0,3	-0,4
Resultat före av-/nedskrivning av goodwill		-4,6	-4,3	-13,3	-5,2	-7,1
Av-/nedskrivning av goodwill		-63,1	-0,6	-65,0	-1,8	-2,4
Rörelseresultat		-67,7	-4,9	-78,3	-7,0	-9,5
Finansiella intäkter		0,5	1,0	2,5	1,7	2,9
Finansiella kostnader		0,2	-0,1	-0,3	-1,9	-2,0
Resultat efter finansiella poster		-67,4	-4,0	-76,1	-7,2	-8,6
Aktuell skattekostnad		-1,5	0,0	-1,5	0,0	-1,3
Uppskjuten skatt		-8,4	0,0	-7,7	0,0	0,0
Periodens/Årets resultat		-77,3	-4,0	-85,3	-7,2	-9,9
Resultat per aktie efter full skatt, kr		-3,38	-0,20	-3,77	-0,37	-0,49
d:o efter full utspädning		-3,38	-0,20	-3,77	-0,37	-0,49
Antal utestående aktier efter full utspädning		24,446,224	23,497,652	24,446,224	23,497,652	23,497,652
Genomsnittligt antal aktier		22,846,224	19,748,562	22,667,386	19,458,692	20,172,310

Not 1. Nettoomsättning per intäktslag

Belopp i mkr	2001 jul-sep	2000 jul-sep	2001 jan-sep	2000 jan-sep	2000 jan-dec
Produktförsäljning (licenser)	27,0	21,1	82,8	65,2	91,1
Applikationsutveckling (tjänster)	6,7	3,3	27,4	10,9	15,3
	33,7	24,4	110,2	76,1	106,4

Not 2. Tillämpade koncernredovisningsregler

Räkenskapsåret 2000 redovisade effekterna av förvärvet av Nuvation Labs genom tillämpning av då gällande alternativregel i RR1:96. Detta innebär att intäkter och kostnader t o m årets skattekostnad visades som om dotterbolaget ingått i koncernen för hela året, varefter resultatet för period då Nuvation ej ingått i koncernen avräknades.

Tillämpning av nya RR1:00 innebär att kostnader och intäkter för Nuvation Labs för samtliga poster i koncernresultaträkningen bara ingår med belopp hänförliga till tiden efter förvärvet och att nyss nämnda "avräkning" därmed bortfaller.

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i mkr	2001 sep	2000 sep	2000 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7,0	45,2	70,5
Materiella anläggningstillgångar	7,9	8,1	8,4
Finansiella anläggningstillgångar	1,4	9,6	10,6
Summa anläggningstillgångar	16,3	62,9	89,5
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	60,5	61,1	77,2
Kassa och bank	24,1	40,0	37,1
Summa omsättningstillgångar	84,6	101,1	114,3
Summa tillgångar	100,9	164,0	203,8

Belopp i mkr	2001 sep	2000 sep	2000 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	75,1	141,3	139,6
Avsättningar	1,7	2,0	1,7
Långfristiga skulder	0,8	1,4	0,7
Kortfristiga skulder	23,3	19,3	61,8
Summa eget kapital och skulder	100,9	164,0	203,8

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i mkr	2001 jan-sep	2000 jan-sep	2000 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-76,1	-7,2	-8,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	67,9	4,0	4,8
Betald skatt	-2,4	-3,8	-4,0
Resultat från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-10,6	-7,0	-7,8
Förändringar i rörelsekapital	9,2	-7,7	-11,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,4	-14,7	-19,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,0	-25,5	-26,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	58,2	60,6
PERIODENS KASSAFLÖDE	-14,4	18,0	14,9

Likvida medel vid årets början	37,1	21,6	21,6
Kursdifferenser i likvida medel	1,4	0,4	0,6
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	24,1	40,0	37,1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	2001 jan-sep	2001 jan-sep	2000 jan-sep	2000 jan-sep
	Eget kapital mkr	Antal aktier	Eget kapital mkr	Antal aktier
Ingående balans 1/1	139,6	22 297 652	33,0	18 000 000
Apportemission	16,1	548 572		
Nyemission			111,6	4 297 652
Optionspremier	0,1		3,4	
Omräkningsdifferenser	4,6		0,5	
Periodens resultat	-85,3		-7,2	
Utgående balans 30/9	75,1	22 846 224	141,3	22 297 652

NYCKELTAL

	2001 jan-sep	2000 jan-sep	2000 jan-dec
Bruttomarginal, %	-9,4	-4,0	-3,9
Marginal för avskrivningar på goodwill, %	-12,1	-6,9	-6,7
Vinstmarginal, %	-77,5	-9,5	-9,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-93,3	-6,2	-5,8
Räntabilitet på eget kapital (full skatt), %	-106,0	-11,1	-11,8
Sysselsatt kapital, mkr	76,2	142,6	140,7
Räntebärande skulder, mkr	1,1	1,8	2,3
Soliditet, %	74,4	86,2	68,5
Genomsnittligt antal anställda	160	115	119
Antal anställda vid periodens slut	159	125	160
Omsättning per anställd, tkr	688	662	895
Resultat per aktie	-3,77	-0,37	-0,49
Resultat per aktie, efter full skatt och full utspädning, kr	-3,77	-0,37	-0,49
Kassaflöde/aktie, kr	-0,90	-0,28	-0,39
Eget kapital per aktie, kr (full utspädning)	3,1	6,0	5,94
Antal utestående aktier vid periodens slut	22 846 224	22 297 652	22 297 652
Genomsnittligt antal aktier	22 667 386	19 458 692	20 172 310
Antal utestående aktier vid periodens slut och efter full utspädning	24 446 224	23 497 652	23 497 652

Avkastningsmått är extrapolerade till helårsvärden

Resultat per aktie beräknas i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Nyckeltalen 2000 är omräknade med hänsyn till de förändringar som beskrivs i not 2 till resultaträkningen.

DEFINITIONER**Marginal**

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

Marginal före avskrivningar på goodwill, % Resultat före avskrivningar av goodwill 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 latent skatteskulder

Anställda

Omsättning per anställd Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Data per aktie

Resultat per aktie, efter full skatt 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 (full utspädning) Eget kapital dividerat med antal utestående aktier samt utestående teckningsoptioner.

Kassaflöde/aktie, kr Periodens resultat plus minoritetsandel plus avskrivning av goodwill plus årets förändring av latent skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Produktbeskrivning

IAR Embedded Workbench – är ett produktpaket innehållande ett antal programmoduler med olika funktioner, samtliga avsedda att användas för att skapa och testa programkod för olika mikroprocessorer. Varje produktpaket understödjer en specifik serie av mikroprocessorer. I det här fallet heter den aktuella mikroprocessorn ARM9, vilket är en 32-bitars mikroprocessor från företaget ARM.

IAR Bluetooth Starter Kit – är ett paket innehållande kretskort med integrerad antenn samt en Bluetooth-modul, nödvändig programvara samt telefonlur och olika adapters. Produkten används för att snabbt kunna komma igång med utveckling och test av olika applikationer som skall innehålla Bluetooth.

IAR MakeApp for Bluetooth – är en programvara som används för att på ett snabbt och effektivt sätt anpassa (konfigurera) till exempel ett kommunikationsprotokoll såsom Bluetooth till den tilltänkta produkten under utveckling. I paketet ingår således även en Bluetooth-stack, kommunikationsprotokollet.

IAR PreQual Bluetooth – är en programvara som används för att testa och kvalificera att en produkt uppfyller de krav som ställs avseende Bluetooth kommunikation. Produkten kan även utvecklas för att kunna testa andra kommunikationsprotokoll.