Bokslutskommuniké från IAR Systems AB (publ.) för 1 januari – 31 december, 2002

Oktober-december

- **Omsättningen minskade med 4% till 40,4 (42,1) Mkr.**
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på goodwill uppgick till 3,9 (-2,5) Mkr.**
- **Resultatet före skatt uppgick till –0,9 (-3,0) Mkr trots en belastning med 4,2 Mkr för försäljningen av Nuvation Research Corp.**
- **Resultatmarginal före avskrivningar på goodwill uppgick till 9,6 (-5,9) procent.**
- **Kassaflödet uppgick till 6,1 (-3,5) Mkr.**

Januari-december

- **Omsättningen minskade med 8% till 140,4 (152,3) Mkr.**
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på goodwill uppgick till –17,7 (-15,8) Mkr.**
- **Resultatet före skatt uppgick till –23,4 (-79,1) Mkr inklusive -4,2 Mkr avseende försäljningen av Nuvation Research Corp.**
- **Ett besparingsprogram innebärande bland annat uppsägning av 33 personer genomfördes.**
- **Kassaflödet uppgick till –5,5 (-17,9) Mkr.**

KVARTAL 4, 2002 - KONCERNEN

Verksamheten

Fjärde kvartalet utföll enligt förväntan och uppvisade ett positiv rörelseresultat före avskrivning på goodwill med 3,9 Mkr, en marginal på 9,6%.

Ett avtal tecknades i december avseende avyttring av dotterbolaget Nuvation Research Corp till NRC Holding. Beslutet baserades på en fortsatt osäker efterfrågan på konsulttjänster i Kalifornien och därmed fortsatt risk för negativ påverkan på såväl resultat som kassaflöde under 2003. Försäljningen av Nuvation påverkade resultatet före skatt negativt i december med 4,2 Mkr. Affären faller under den sk LEO-lagen då NRC Holding ägs av Nuvation´s nuvarande ledning. Försäljningen villkorades av godkännande av extra bolagsstämma den 31 januari 2003. Köpet har efter stämman fullföljts och köpeskilling erlagts.

Resultat- och omsättningsutveckling

Omsättning

Omsättningen i det fjärde kvartalet minskade med 4% till 40,4 (42,1) Mkr främst på grund av lägre intäkter från chiptillverkare samt minskad efterfrågan på konsulttjänster.

Resultat

Resultatet före avskrivning på goodwill uppgick till 3,9 (-2,5) Mkr medan resultat efter finansiella poster blev –0,9 (-3,0) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till –1,6 (-4,0) Mkr. Resultateffekten av försäljningen av Nuvation fördelas med 3,4 Mkr till nedskrivning av goodwill samt med 0,8 Mkr till rörelsekostnaderna.

Kostnader

Rörelsens kostnader, exklusive goodwill och finans, minskade med 18% till 36,5 (44,6) Mkr.

Utsikter för 2003

Marknadsläget är fortsatt svårbedömt för 2003. Kostnadsnivån är nu reducerad och bolaget är därmed i balans.

ÅR 2002 - KONCERNEN

Omsättning

Omsättningen minskade med 8% till 140,4 (152,3) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror uppgick till 111,8 (116,8) Mkr motsvarande en minskning med 4% under året. Konsultförsäljningen (applikationsutveckling) minskade till 28,6 (35,5) Mkr motsvarande 19%, huvudsakligen på grund av svårigheter för konsultverksamheten i USA.

Omsättningen fördelas som 82 (89) % på export och 18 (11) % i Sverige. Den största utländska marknaden var USA som svarade för 36 (47) % av omsättningen.

Resultat

Resultatet före avskrivning på goodwill uppgick till –17,7 (-15,8) Mkr medan resultat efter finansiella poster blev –23,4 (-79,1) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till –19,7 (-89,3) Mkr.
Resultateffekten av försäljningen av Nuvation fördelas med 3,4 Mkr till nedskrivning av goodwill samt med 0,8 Mkr till rörelsekostnaderna.
Första halvårets negativa resultatet före avskrivningar på goodwill med –21,8 Mkr förändrades till ett positivt resultat med 4,1 Mkr för det andra halvåret 2002.

Kostnader
Kostnaderna för administration, sålda varor samt försäljning minskade med 6% till 158,1 (168,1) Mkr. Under året har antalet anställda minskat med 33 personer. Rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till 36,5 (44,6) Mkr, motsvarande en minskning med 18%.

Finansiell ställning och aktiedata
Likvida medel 31 december, 2002, uppgick till 13,3 (19,7) Mkr. Disponibla medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag och outnyttjad checkkredit uppgår till 28,3 (39,7) Mkr per 31 december 2002. Soliditeten var 65,2 (67,5) %. Antalet aktier uppgick per 31 december, 2002, till 22 846 224 stycken. Per sista december 2002 hade bolaget 7 286 aktieägare (enl. VPC).

Slutkursen den 2 januari 2002 noterades till 11,50 kr per aktie.
Slutkursen den 30 december 2002 noterades till 3,60 kr per aktie.

Investeringar
Under året har 0,9 (3,2) Mkr investerats i inventarier.

Personal
Medelantalet årsanställda uppgick till 153 (163) personer. Antalet anställda vid periodens utgång var 143 (173) personer. Under det fjärde kvartalet uppgick medelantalet heltidsekvivalenter till 137 personer. Antalet anställda den 1/1 2003 uppgick till 126 personer med hänsyn tagen till försäljningen av Nuvation.

Redovisningsprinciper
Bolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i årsredovisningen 2001. Bolaget förtidstillämpade de flesta av de nya rekommendationerna som gäller från 2002. Övriga nya rekommendationer har inte haft någon väsentlig effekt på resultat och ställning med undantag för RR:19 Verksamhet under avveckling. Den senare är tillämplig med hänsyn till försäljningen av Nuvation, se not 5 till bilagda resultaträkning.

ÅR 2002 - MODERBOLAGET

Omsättning
Omsättningen minskade med 11% till 80,7 (90,6) Mkr.

Resultat
Resultatet före dispositioner och skatt uppgick till –10,8 (-84,5) Mkr.
Året belastas med nedskrivning av aktier i dotterbolag med 5,3 (92,0) Mkr.

Likviditet och soliditet
Likvida medel uppgår vid periodens slut till 5,5 (10,2) Mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag uppgår till 17,5 Mkr per 31 december 2002. Soliditeten uppgår till 58 (55) %.

Investeringar
Under perioden har 0,4 (1,6) Mkr investerats i inventarier.

Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2002.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma genomförs den 27 mars, 2003, kl. 17.00 i Uppsala.
Förslag och frågor till stämman anmäles skriftligen och skall vara bolaget tillhanda senast den 27 februari, 2003 då kallelse till ordinarie bolagsstämma utfärdas. Bolagets adress är IAR Systems AB, Box 23051, 750 23 Uppsala.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisningen för 2002 publiceras mitten av mars 2002.
Ordinarie bolagsstämma genomförs den 27 mars 2003.
Delårsrapport för första kvartalet 2003 lämnas den 5 maj 2003.
Delårsrapport för andra kvartalet 2003 lämnas den 11 augusti 2003.
Delårsrapport för tredje kvartalet 2003 lämnas den 3 november 2003..

Uppsala den 11 februari 2002
Styrelsen

Denna kommuniké 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 [5]

Belopp i mkr	Not	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Nettoomsättning	1	40,4	42,1	140,4	152,3
Kostnad för sålda varor		-21,2	-29,1	-90,1	-101,8
Bruttoresultat		**19,2**	**13,0**	**50,3**	**50,5**
Försäljningskostnader		-9,8	-9,3	-43,6	-34,7
Administrationskostnader		-4,8	-6,3	-22,6	-32,8
Övriga rörelseintäkter		0,2	1,1	1,2	3,4
Övriga rörelsekostnader		-0,9	-1,0	-3,0	-2,2
Resultat före avskrivning på goodwill	2	**3,9**	**-2,5**	**-17,7**	**-15,8**
Av-/nedskrivning på goodwill		-3,5	-1,1	-4,0	-66,1
Rörelseresultat	3	**0,4**	**-3,6**	**-21,7**	**-81,9**
Finansiella intäkter		0,4	0,6	2,2	3,1
Finansiella kostnader		-1,7	0,0	-3,9	-0,3
Resultat efter finansiella poster	4	**-0,9**	**-3,0**	**-23,4**	**-79,1**
Skatt på årets resultat		-0,7	-1,0	3,6	-10,2
Minoritetens andel i årets resultat		0,0	0,0	0,1	0,0
Periodens/Årets resultat		**-1,6**	**-4,0**	**-19,7**	**-89,3**
Resultat per aktie, kr		-0,07	-0,17	-0,86	-3,93
d:o efter utspädning		-0,07	-0,17	-0,86	-3,93
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		22,846	22,846	22,846	22,712
Antal utestående aktier efter utspädning (tusental)		22,846	22,846	22,846	22,846

Not 1. Nettoomsättning per intäktsslag

Belopp i mkr	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Produktförsäljning (licenser)	31,4	34,0	111,8	116,8
Applikationsutveckling (tjänster)	9,0	8,1	28,6	35,5
	40,4	42,1	140,4	152,3

Nettoomsättning per geografisk marknad

Belopp i mkr	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Sverige	6,7	6,2	24,9	16,3
Europa	13,5	13,4	46,0	44,5
Asien	5,9	7,7	19,1	20,6
USA	14,3	14,8	50,4	70,9
	40,4	42,1	140,4	152,3

Not 2. Resultat före avskrivning på goodwill per geografisk marknad

Belopp i mkr	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Sverige	0,1	0,0	-12,0	-5,8
Europa	0,8	-2,7	-3,2	-9,8
Asien	1,3	0,2	0,3	0,8
USA	1,7	0,0	-2,8	-1,0
	3,9	-2,5	-17,7	-15,8

Not 3. Rörelseresultat

I posten ingår nedskrivningar av goodwill med 3,4 (63,0) Mkr för året vilka i sin helhet avser Nuvation.
Avskrivningar på anläggningstillgångar inklusive goodwill har belastat rörelseresultatet med 3,6 (63,5) Mkr.

Not 4. Resultat efter finansiella poster

Kursförändringar hänförliga till transaktioner mellan moderbolag och dotterbolag redovisas från och med andra kvartalet 2002 som finansiella poster, från att tidigare delvis ha redovisats i rörelseresultatet.

Not 5. Resultatanalys och kassaflödesanalys med hänsyn till verksamhet under avveckling (Nuvation)

	Kvarvarande verksamhet		Verksamhet under avveckling		Summa	
Belopp i mkr	2002 jan-dec	2001 jan-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Nettoomsättning	122,8	125,4	17,5	26,8	140,4	152,3
Resultat före avskrivningar av goodwill	-14,1	-9,2	-3,6	-6,6	-17,7	-15,8
Rörelseresultat	-14,5	-52,3	-7,2	-29,6	-21,7	-81,9
Resultat efter finansiella poster	-15,4	-49,5	-8,0	-29,6	-23,4	-79,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	-5,4	-0,2	-2,1	-4,2	-7,5	-4,4

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i mkr		2002 dec	2001 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		9,4	15,8
Materiella anläggningstillgångar		4,5	7,1
Finansiella anläggningstillgångar		3,8	1,9
Summa anläggningstillgångar		**17,7**	**24,8**
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	6	46,5	61,2
Likvida medel		13,3	19,7
Summa omsättningstillgångar		**59,8**	**80,9**
Summa tillgångar		**77,5**	**105,7**

Belopp i mkr	2002 dec	2001 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	51,1	71,3
Minoritetsintresse	0,0	0,1
Avsättningar	2,5	4,4
Långfristiga skulder	0,9	0,8
Kortfristiga skulder	23,0	29,1
Summa eget kapital och skulder	**77,5**	**105,7**
Eget kapital per aktie, kr	2,24	3,12

Not 6. Övriga omsättningstillgångar

I beloppet ingår fordran på koncernföretag om 12 (15) Mkr med kreditvillkor som innebär att de är disponibla 10 dagar efter anfordran.

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i mkr	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-0,9	-3,1	-23,4	-79,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5,5	4,5	12,2	72,4
Betald skatt	1,0	-0,9	-1,1	-3,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**5,6**	**0,5**	**-12,3**	**-10,1**
Förändringar i rörelsekapital	-0,5	-3,5	4,7	5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**5,1**	**-3,0**	**-7,6**	**-4,4**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0,0**	**-0,5**	**-0,9**	**-13,5**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**1,0**	**0,0**	**3,0**	**0,0**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**6,1**	**-3,5**	**-5,5**	**-17,9**
Likvida medel vid årets början	7,5	24,1	19,7	37,1
Kursdifferenser i likvida medel	-0,3	-0,9	-0,9	0,5
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	**13,3**	**19,7**	**13,3**	**19,7**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	2002 jan-dec Eget kapital mkr	2002 jan-dec Antal aktier	2001 jan-dec Eget kapital mkr	2001 jan-dec Antal aktier
Ingående balans 1/1	71,3	22 846 224	139,6	22 297 652
Apportemission	-		16,1	548 572
Optionspremier	-		0,1	
Omräkningsdifferenser	-0,5		4,8	
Periodens resultat	-19,7		-89,3	
Utgående balans 31/12	**51,1**	**22 846 224**	**71,3**	**22 846 224**

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.

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. De anställda erhåller optionerna vederlagsfritt med 25% av utlovade optioner efter tidpunkt för anställning eller tidpunkt för utställt löfte om tilldelning (för redan anställd personal), och därefter ytterligare 25% var 12:e månad tills full tilldelning uppnås. Optionen ger rätt att teckna aktier för 14,20 kronor per aktie under perioden 1 juli 2002 till 30 juni 2006. Under 2002 har inga optioner utnyttjats för teckning av aktier.

NYCKELTAL

	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Bruttomarginal, %	-9,4	-7,6
Marginal före avskrivningar på goodwill, %	-12,6	-10,4
Vinstmarginal, %	-14,1	-58,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-31,3	-73,4
Räntabilitet på eget kapital (full skatt), %	-32,2	-84,7
Sysselsatt kapital, mkr	52,2	72,5
Räntebärande skulder, mkr	1,0	1,1
Soliditet, %	65,9	67,5
Genomsnittligt antal årsanställda	153	163
Antal anställda vid periodens slut	143	173
Omsättning per anställd, tkr	917	934
Resultat per aktie, kr	-0,86	-3,93
D:o efter utspädning, kr	-0,86	-3,93
Totalt kassaflöde per aktie, kr	-0,24	-0,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,33	-0,19
Eget kapital per aktie, kr	2,24	3,12
Antal utestående aktier vid periodens slut, tusental	22 846	22 846
Genomsnittligt antal aktier, tusental	22 846	22 712
Antal aktier efter utspädning (tusental)	22 846	22 712
Antal utestående aktier vid periodens slut och efter full utspädning, tusental	24 446	24 446

Resultat per aktie beräknas i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

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 uppskjutna skatteskulder

Anställda
Omsättning per anställd Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Data per aktie
Resultat per akti, kre 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.

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