Delårsrapport från IAR Systems AB (publ.) för 1 januari – 31 mars, 2003

- **Omsättningen minskade med 12% till 28,1 (32,2) Mkr.**
- **Rörelseresultatet före avskrivningar på goodwill uppgick till –3,0 (-11,6) Mkr.**
- **Resultatet före skatt uppgick till –3,5 (-11,3) Mkr.**
- **Resultat per aktie uppgick till –0,12 (-0,39) kronor.**
- **Licensförsäljningen ökade med 8% till 26,3 (24,3) Mkr.**
- **Konsultförsäljningen minskade med 77% till 1,8 (7,9) Mkr främst genom avyttring av ett dotterbolag.**

KVARTAL 1, 2003 KONCERNEN

Verksamheten

Årets inledande kvartal uppvisade svag efterfrågan, dock i stort enligt förväntan. Kvarvarande verksamhet uppvisade en ökning av omsättningen med 1%.

Utsikter för 2003

Marknadsläget är fortsatt svårbedömt för 2003. Trots ökningen av licensintäkter under kvartal 1 utesluts inte att ytterligare åtgärder behövs för att skapa bättre balans mellan kostnader och intäkter.

Omsättning

Omsättningen minskade med 12% till 28,1 (32,2) Mkr. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 1% till 28,1 (27,8) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror uppgick till 26,3 (24,3) Mkr motsvarande en ökning med 8%. Konsultförsäljningen (applikationsutveckling) minskade med 77% till 1,8 (7,9) Mkr främst på grund av försäljningen av Nuvation. För jämförbara enheter minskade konsultförsäljningen till 1,8 (3,5) Mkr.

Omsättningen fördelas som 78 (84)% på export och 22 (16)% i Sverige. Den största utländska marknaden var USA som svarade för 27 (40)% av omsättningen.

Resultat
Resultatet före avskrivning på goodwill uppgick till –3,0 (-11,6) Mkr medan resultat efter finansiella poster blev –3,5 (-11,3) Mkr. Resultat efter skatt uppgick till –2,8 (-8,8) Mkr. För jämförbara enheter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar på goodwill till –3,0 (-9,1) Mkr och resultat före skatt uppgick till –3,5 (-8,6) Mkr.

Kostnader
Kostnaderna för administration, sålda varor samt försäljning minskade med 29% till 31,1 (43,8) Mkr. För jämförbara enheter minskade kostnaderna med 16% till 31,1 (37,2) Mkr.

Finansiell ställning och aktiedata
Likvida medel 31 mars, 2003, uppgick till 9,9 (16,8) Mkr. Disponibla medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag och outnyttjad checkkredit uppgår till 23,9 (36,8) Mkr per 31 mars 2003. Soliditeten var 66,5 (63,9) %. Antalet aktier uppgick per 31 mars, 2003, till 22 846 224 stycken. Per sista mars 2003 hade bolaget 7 192 aktieägare (enl. VPC).

Slutkursen den 30 december 2002 noterades till 3,60 kr per aktie.
Slutkursen den 31 mars 2003 noterades till 2,90 kr per aktie.

Investeringar
Under kvartalet har 0,0 (0,5) Mkr investerats i inventarier.

Personal
Medelantalet årsanställda uppgick till 120 (169, varav Nuvation 18) personer. Antalet anställda vid periodens utgång var 127 (176, varav Nuvation 18) personer.

Redovisningsprinciper
Bolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i årsredovisningen 2002. Nya rekommendationer som trätt i kraft 2003 har inte påverkar jämförelsetalen.

MODERBOLAGET

Omsättning
Omsättningen minskade med 2% till 19,8 (20,1) Mkr.

Resultat
Resultatet före dispositioner och skatt uppgick till -2,6 (-1,6) Mkr.

Likviditet och soliditet
Likvida medel uppgår vid periodens slut till 4,1 (10,5) Mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag uppgår till 13,1 (25,5) Mkr. Outnyttjade krediter uppgår till 5,0 (5,0) Mkr. Soliditeten uppgår till 55 (55) %.

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för andra kvartalet 2003 lämnas den 11 augusti 2003.
Delårsrapport för tredje kvartalet 2003 lämnas den 3 november 2003..

Uppsala den 5 maj 2003
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 [4]

Belopp i mkr	Not	2003 jan-mar	2002 jan-mar	2002 jan-dec
Nettoomsättning	1	28,1	32,2	140,4
Kostnad för sålda varor		-16,7	-25,2	-90,1
Bruttoresultat		**11,4**	**7,0**	**50,3**
Försäljningskostnader		-10,6	-11,4	-43,6
Administrationskostnader		-3,7	-6,3	-22,6
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	1,2
Övriga rörelsekostnader		-0,1	-0,9	-3,0
Resultat före avskrivning på goodwill	2	**-3,0**	**-11,6**	**-17,7**
Av-/nedskrivning på goodwill		-0,1	-0,2	-4,0
Rörelseresultat	3	**-3,1**	**-3,6**	**-21,7**
Finansiella intäkter		0,2	0,6	2,2
Finansiella kostnader		-0,6	-0,1	-3,9
Resultat efter finansiella poster		**-3,5**	**-11,3**	**-23,4**
Skatt på årets resultat		0,7	2,5	3,6
Minoritetens andel i årets resultat		0,0	0,0	0,1
Periodens/Årets resultat		**-2,8**	**-8,8**	**-19,7**
Resultat per aktie, kr		-0,12	-0,39	-0,86
d:o efter utspädning		-0,12	-0,39	-0,86
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		22,846	22,846	22,846
Antal utestående aktier efter utspädning (tusental)		22,846	22,846	22,846

Not 1. Nettoomsättning per intäktsslag

Belopp i mkr	2003 jan-mar	2002 jan-mar	2002 jan-dec
Produktförsäljning (licenser)	26,3	24,3	111,8
Applikationsutveckling (tjänster)	1,8	7,9	28,6
	28,1	32,2	140,4

Nettoomsättning per geografisk marknad

Belopp i mkr	2003 jan-mar	2002 jan-mar	2002 jan-dec
Sverige	6,2	5,3	24,9
Europa	10,7	10,5	46,0
Asien	3,7	3,6	19,1
USA	7,5	12,8	50,4
	28,1	32,2	140,4

Not 2. Resultat före avskrivning på goodwill per geografisk marknad

Belopp i mkr	2003 jan-mar	2002 jan-mar	2002 jan-dec
Sverige	-1,1	-7,3	-12,0
Europa	-2,4	-1,8	-3,2
Asien	-0,1	-0,7	0,3
USA	0,5	-1,8	-2,8
	-3,1	-11,6	-17,7

Not 3. Rörelseresultat

I posten ingår nedskrivning av goodwill med 0 (0) Mkr. Helårsresultatet 2002 belastas med nedskrivning av anläggningstillgångar med 3,6 Mkr, varav nedskrivning av goodwill med 3,4 Mkr, vilka i sin helhet avser Nuvation.

Not 4. Resultatanalys och kassaflödesanalys med hänsyn till verksamhet under avveckling (Nuvation)

Belopp i mkr	Kvarvarande verksamhet 2003 jan-mar	Kvarvarande verksamhet 2002 jan-mar	Verksamhet under avveckling 2003 jan-mar	Verksamhet under avveckling 2002 jan-mar	Summa 2003 jan-mar	Summa 2002 jan-mar	Kvarvarande verksamhet 2002 jan-dec	Verksamhet under avveckling 2002 jan-dec	Summa 2002 jan-dec
Nettoomsättning	28,1	27,8	0	4,4	28,1	32,2	122,8	17,5	140,4
Resultat före avskrivningar av goodwill	-3	-9,1	0	-2,2	-3	-11,3	-14,1	-3,6	-17,7
Rörelseresultat	-3,1	-9,2	0	-2,3	-3,1	-11,5	-14,5	-7,2	-21,7
Resultat efter finansiella poster	-3,5	-8,6	0	-2,3	-3,5	-10,9	-15,4	-8	-23,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	-4,6	-1,5	0	-0,4	-4,6	-1,9	-5,4	-2,2	-7,6

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i mkr		2003 mar	2002 mar	2002 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		9,1	15,7	9,4
Materiella anläggningstillgångar		4,0	6,9	4,5
Finansiella anläggningstillgångar		5,4	4,1	3,8
Summa anläggningstillgångar		**18,5**	**26,7**	**17,7**
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	5	44,3	53,8	46,5
Likvida medel		9,9	16,8	13,3
Summa omsättningstillgångar		**54,2**	**70,6**	**59,8**
Summa tillgångar		**72,7**	**97,3**	**77,5**

Belopp i mkr	2003 mar	2002 mar	2002 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	48,3	62,2	51,1
Minoritetsintresse	0,0	0,1	0,0
Avsättningar	1,9	4,6	2,5
Långfristiga skulder	0,8	1,0	0,9
Kortfristiga skulder	21,7	29,4	23,0
Summa eget kapital och skulder	**72,7**	**97,3**	**77,5**
Eget kapital per aktie, kr	2,12	2,54	2,24

Not 5. Övriga omsättningstillgångar

I beloppet ingår fordran på koncernföretag om 9 (15) Mkr med kreditvillkor som innebär att de är disponibla 10 dagar efter anfordran.

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i mkr	2003 jan-mar	2002 jan-mar	2002 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-3,5	-11,3	-23,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,5	1,6	12,2
Betald skatt	-0,5	-0,9	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**-3,5**	**-10,6**	**-12,3**
Förändringar i rörelsekapital	-1,1	8,7	4,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-4,6**	**-1,9**	**-7,6**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**1,3**	**-0,7**	**-0,9**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0,0**	**0,0**	**3,0**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**-3,3**	**-2,6**	**-5,5**
Likvida medel vid årets början	13,3	19,7	19,7
Kursdifferenser i likvida medel	-0,1	-0,3	-0,9
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	**9,9**	**16,8**	**13,3**

Kassaflöde från investeringsverksamheten påverkas negativt under kvartalet med 1,6 Mkr pga avyttrad verksamhet.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	2003 jan-mar	2003 jan-mar	2002 jan-mar	2002 jan-mar
	Eget kapital mkr	Antal aktier	Eget kapital mkr	Antal aktier
Ingående balans 1/1	51,1	22 846 224	71,3	22 846 224
Omräkningsdifferenser	0,1		-0,3	
Periodens resultat	-2,9		-8,8	
Utgående balans 31/3	**48,3**	**22 846 224**	**62,2**	**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. 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.

NYCKELTAL

	2003 jan-mar	2002 jan-mar	2002 jan-dec
Bruttomarginal, %	-8,3	-32,8	-9,4
Marginal före avskrivningar på goodwill, %	-10,7	-36,1	-12,6
Vinstmarginal, %	-10,1	-27,5	-14,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-22,6	-66,1	-31,3
Räntabilitet på eget kapital (full skatt), %	-22,7	-53,0	-32,2
Sysselsatt kapital, mkr	49,5	63,5	52,2
Räntebärande skulder, mkr	1,0	1,2	1,1
Soliditet, %	66,5	63,9	65,9
Genomsnittligt antal årsanställda	120	169	153
Antal anställda vid periodens slut	127	176	143
Omsättning per anställd, tkr	234	191	917
Resultat per aktie, kr	-0,12	-0,39	-0,86
D:o efter utspädning, kr	-0,12	-0,39	-0,86
Totalt kassaflöde per aktie, kr	-0,14	-0,11	-0,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,20	-0,08	-0,33
Eget kapital per aktie, kr	2,12	2,54	2,24
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 utspädning, tusental*	24 446	24 446	24 446

Avkastningsmåtten är extrapolerade till helårsvärden.
Resultat per aktie beräknas i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
* Uppgiften avser teoretisk utspädning utan hänsyn till aktiens och optionsrättens marknadsvärde.

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.