



Delårsrapport från IAR Systems AB (publ.) för 1 januari – 30 september 2003

Juli-september

- ❑ Omsättningen minskade med 31% till 24,6 (35,7) Mkr.
- ❑ Rörelseresultatet före avskrivningar på goodwill uppgick till -0,6 (0,2) Mkr.
- ❑ Resultatet före skatt uppgick till -0,8 (0,1) Mkr.
- ❑ Resultat per aktie uppgick till -0,05 (0,02) kronor.
- ❑ Licensförsäljningen minskade med 23% till 23,0 (29,9) Mkr.
- ❑ Konsultförsäljningen minskade med 72% till 1,6 (5,8) Mkr.

Januari-september

- ❑ Omsättningen minskade med 20% till 80,1 (100,0) Mkr.
- ❑ Rörelseresultatet före avskrivningar på goodwill uppgick till -8,9 (-21,6) Mkr.
- ❑ Resultatet före skatt uppgick till -9,7 (-22,5) Mkr.
- ❑ Resultat per aktie uppgick till -0,36 (-0,79) kronor.
- ❑ Licensförsäljningen minskade med 7% till 74,8 (80,4) Mkr.
- ❑ Konsultförsäljningen minskade med 73% till 5,3 (19,6) Mkr.

PERIODEN JULI-SEPTEMBER 2003 - KONCERNEN

Verksamheten

Årets tredje kvartal påverkades av semesterperioder både i Sverige och utomlands. Efterfrågan på bolagets produkter och tjänster minskade något i perioden. Ett projekt i syfte att öka försäljningen startade under perioden. Under sommaren beviljades ett patent för ett trådlöst kommunikationsprotokoll som utvecklats vid kontoret i Tyskland.

Resultat- och omsättningsutveckling

Omsättningen under det tredje kvartalet minskade med 31% till 24,6 (35,7) Mkr. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 22% till 24,6 (31,8) Mkr. I föregående års omsättning ingick en större affär under tredje kvartalet, bortsett från denna minskade omsättningen med c:a 10%. Lägre licensförsäljning, lägre efterfrågan av konsulttjänster i Tyskland samt en starkare krona orsakar den lägre omsättningen.

Resultatet före avskrivning på goodwill uppgick till -0,6 (0,2) Mkr och resultatet före skatt uppgick till -0,8 (0,1) Mkr.

Rörelsens kostnader, exklusive goodwill och finansnetto, minskade med 29% till 25,2 (35,5) Mkr. För jämförbara enheter minskade kostnaderna med 19% till 25,2 (31,2) Mkr.

PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2003 - KONCERNEN**Verksamheten**

Efterfrågan minskade under inledningen av året och planade sedan ut under tredje kvartalet visavi föregående kvartal. Den ogynnsamma utvecklingen av valutakurser fortsatte. Kostnaderna anpassades till en lägre intäktsnivå under andra kvartalet.

Omsättning

Omsättningen minskade med 20% till 80,1 (100,0) Mkr. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 10% till 80,1 (89,0) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror minskade med 7% till 74,8 (80,4) Mkr. Konsultförsäljningen (applikationsutveckling) minskade med 73% till 5,3 (19,6) Mkr främst på grund av försäljningen av dotterbolaget Nuvation. För jämförbara enheter minskade konsultförsäljningen till 5,3 (8,5) Mkr.

Omsättningen fördelas som 83 (82)% på export och 17 (18)% i Sverige. Den största utländska marknaden var USA som svarade för 27 (36)%.

Resultat

Resultatet före avskrivning på goodwill uppgick till -8,9 (-21,6) Mkr medan resultatet efter finansiella poster blev -9,7 (-22,5) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -8,2 (-18,1) Mkr. För jämförbara enheter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar på goodwill till -8,9 (-16,4) Mkr,

Kostnader

Kostnaderna för administration, sålda varor samt försäljning minskade med 27% till 89,0 (121,6) Mkr. För jämförbara enheter minskade kostnaderna med 16% till 89,0 (105,4) Mkr.

Finansiell ställning och aktiedata

Likvida medel 30 september, 2003, uppgick till 11,5 (7,5) Mkr. Disponibla medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag och outnyttjad checkkredit uppgår till 23,5 (25,5) Mkr per 30 september 2003. Överenskommelse har träffats om att slutamortering av fordran hos koncernföretag ej sker under 2003. Slutamortering sker under 2004. Soliditeten var 58,5 (62,6)%.

Antalet aktier uppgick per 30 september, 2003, till 22 846 224 stycken. Per sista september hade bolaget 7 094 aktieägare (enl. VPC). Slutkursen per 30 december 2002 noterades till 3,60 kr per aktie. Senaste transaktionen i september noterades till 4,20 kr per aktie.

Investeringar

Under perioden har 0,4 (0,9) Mkr investerats i inventarier.

Personal

Medelantalet årsanställda uppgick till 118 (158, varav Nuvation 16 personer). Antalet anställda vid periodens utgång var 118 (142, varav Nuvation 16 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 påverkat jämförelsetalen.

MODERBOLAGET**Omsättning**

Omsättningen minskade med 4% till 55,7 (58,1) Mkr.

Resultat

Resultatet före dispositioner och skatt uppgick till -7,2 (-8,3) Mkr.

Likviditet och soliditet

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3,8 (2,6) Mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag uppgick till 10,8 (15,6) Mkr. Outnyttjade krediter uppgick till 5,0 (5,0) Mkr. Soliditeten uppgick till 54 (55)%.

Investeringar

Under perioden har 0,3 (0,4) Mkr investerats i inventarier.

UTSIKTER FÖR 2003 - KONCERNEN

Omsättningen kan inte förväntas öka till önskvärd nivå i det korta perspektivet. Därmed finns alltså behovet av att anpassa kostnadsläget ytterligare. En översyn och ny bedömning kommer att göras med avseende på eventuella strukturella anpassningar med målet att balansera bolaget inför 2004.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké kommer att publiceras den 10 februari 2004.

Uppsala den 31 oktober 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.

RESULTATRÄKNINGAR⁴

Belopp i Mkr	Not	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Nettoomsättning	1	24,6	35,7	80,1	100,0	140,4
Kostnad för sålda varor		-14,2	-18,4	-49,8	-68,9	-90,1
Bruttoresultat		10,4	17,3	30,3	31,1	50,3
Försäljningskostnader		-9,6	-10,5	-30,5	-33,8	-43,6
Administrationskostnader		-1,1	-6,6	-8,1	-17,8	-22,6
Övriga rörelseintäkter		0,2	0,4	0,5	1,0	1,2
Övriga rörelsekostnader		-0,5	-0,4	-1,1	-2,1	-3,0
Resultat före avskrivning på goodwill	2	-0,6	0,2	-8,9	-21,6	-17,7
Av-/nedskrivning på goodwill		-0,1	-0,2	-0,3	-0,5	-4,0
Rörelseresultat	3	-0,7	0,0	-9,2	-22,1	-21,7
Finansiella intäkter		0,7	0,4	1,7	1,8	2,2
Finansiella kostnader		-0,8	-0,3	-2,2	-2,2	-3,9
Resultat efter finansiella poster		-0,8	0,1	-9,7	-22,5	-23,4
Skatt på årets resultat		-0,2	-0,3	1,5	4,3	3,6
Minoritetens andel i årets resultat			0,0		0,1	0,1
Periodens/Årets resultat		-1,0	-0,2	-8,2	-18,1	-19,7
Resultat per aktie, kr		-0,05	0,02	-0,36	-0,79	-0,86
d:o efter utspädning		-0,05	0,02	-0,36	-0,79	-0,86
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 intäktslag

Belopp i Mkr	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Produktförsäljning (licenser)	23,0	29,9	74,8	80,4	111,8
Applikationsutveckling (tjänster)	1,6	5,8	5,3	19,6	28,6
	24,6	35,7	80,1	100,0	140,4

Nettoomsättning per geografisk marknad

Belopp i Mkr	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Sverige	3,1	8,0	13,4	18,2	24,9
Europa	10,9	11,2	32,2	32,5	46,0
Asien	3,8	5,0	13,3	13,2	19,1
USA	6,8	11,5	21,2	36,1	50,4
	24,6	35,7	80,1	100,0	140,4

Not 2. Resultat före avskrivning på goodwill per geografisk marknad

Belopp i Mkr	2003 jul-sep	2002 jul-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Sverige	0,0	2,7	-5,8	-12,1	-12,0
Europa	-1,6	-1,0	-4,1	-4,0	-3,2
Asien	0,2	-0,4	0,3	-1,0	0,3
USA	0,8	-1,1	0,7	-4,5	-2,8
	-0,6	0,2	-8,9	-21,6	-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)												
	Kvarvarande verksamhet		Verksamhet under avveckling		Summa		Kvarvarande verksamhet		Verksamhet under avveckling		Summa	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Belopp i Mkr	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep
Nettoomsättning	24,6	31,8	0	3,9	24,6	35,7	80,1	89,0	0	11,0	80,1	100,0
Resultat före avskrivningar av goodwill	-0,6	0,6	0	-0,4	-0,6	0,2	-8,9	-16,4	0	-5,2	-8,9	-21,6
Rörelseresultat	-0,7	0,5	0	-0,5	-0,7	0,0	-9,2	-16,7	0	-5,4	-9,2	-22,1
Resultat efter finansiella poster	-0,8	0,6	0	-0,5	-0,8	0,1	-9,7	-17,1	0	-5,4	-9,7	-22,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1,4	0,9	0	-1,5	-1,4	-0,6	-4,8	-9,1	0	-3,6	-4,8	-12,7
	Kvarvarande verksamhet		Verksamhet under avveckling		Summa							
	2002		2002		2002							
Belopp i Mkr	jan-dec		jan-dec		jan-dec							
Nettoomsättning		122,8		17,5		140,4						
Resultat före avskrivningar av goodwill		-14,1		-3,6		-17,7						
Rörelseresultat		-14,5		-7,2		-21,7						
Resultat efter finansiella poster		-15,4		-8,0		-23,4						
Kassaflöde från löpande verksamhet		-5,4		-2,2		-7,6						

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mkr	2003	2002	2002
	sep	sep	dec

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	8,4	13,4	9,4
Materiella anläggningstillgångar	3,2	5,4	4,5
Finansiella anläggningstillgångar	6,2	5,5	3,8
Summa anläggningstillgångar	17,8	24,3	17,7

Omsättningstillgångar

Övriga omsättningstillgångar	5	43,9	52,3	46,5
Likvida medel		11,5	7,5	13,3
Summa omsättningstillgångar		55,4	59,8	59,8
Summa tillgångar		73,2	84,1	77,5

Belopp i Mkr	2003	2002	2002
	sep	sep	dec

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	42,8	53,0	51,1
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0
Avsättningar	1,8	4,1	2,5
Långfristiga skulder	0,8	1,0	0,9
Kortfristiga skulder	27,8	26,0	23,0
Summa eget kapital och skulder	73,2	84,1	77,5

Eget kapital per aktie, kr	1,87	2,32	2,24
----------------------------	------	------	------

Not 5. Övriga omsättningstillgångar

I beloppet ingår fordran på koncernföretag om 7 (13) Mkr med kreditvillkor som innebär att de är disponibla 10 dagar efter anfordran.

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i Mkr	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-9,7	-22,5	-23,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2,7	6,7	12,2
Betald skatt	-1,7	-2,1	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-8,7	-17,9	-12,3
Förändringar i rörelsekapital	3,9	5,2	4,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,8	-12,7	-7,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3,2	1,1	-0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	3,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1,6	-11,6	-5,5
Likvida medel vid årets början	13,3	19,7	19,7
<u>Kursdifferenser i likvida medel</u>	<u>-0,2</u>	<u>-0,6</u>	<u>-0,9</u>
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	11,5	7,5	13,3

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

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	2003 jan-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2002 jan-sep
	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		-0,2	
<u>Periodens resultat</u>	<u>-8,2</u>		<u>-18,1</u>	
Utgående balans 30/9	42,8	22 846 224	53,0	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-sep	2002 jan-sep	2002 jan-dec
Bruttomarginal, %	-8,6	-18,3	-9,4
Marginal före avskrivningar på goodwill, %	-11,1	-21,5	-12,6
Vinstmarginal, %	-10,3	-18,1	-14,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-21,0	-42,1	-31,3
Räntabilitet på eget kapital (full skatt), %	-23,3	-38,7	-32,2
Sysselsatt kapital, Mkr	43,7	55,6	52,2
Räntebärande skulder, Mkr	0,9	1,0	1,1
Soliditet, %	58,5	62,6	65,9
Genomsnittligt antal årsanställda	118	158	153
Antal anställda vid periodens slut	118	142	143
Omsättning per anställd, Tkr	679	633	917
Resultat per aktie, kr	-0,36	-0,79	-0,86
D:o efter utspädning, kr	-0,36	-0,79	-0,86
Totalt kassaflöde per aktie, kr	-0,07	-0,51	-0,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,21	-0,56	-0,33
Eget kapital per aktie, kr	1,87	2,32	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

* Uppgiften avser teoretisk utspädning utan hänsyn till aktiens och optionsrättens marknadsvärde.

Avkastningsmåtten är extrapolerade till helårsvärden.

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 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.

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