



Delårsrapport från IAR Systems AB (publ.) för 1 januari – 31 mars 2004

Januari-mars

- ✂ Omsättningen uppgick till 27,7 (28,1) Mkr, en ökning med 11 procent mot föregående kvartal (Kv.4-03).
- ✂ Rörelseresultatet uppgick till -4,7 (-3,1) Mkr, inklusive en reservering om 3,2 Mkr i anledning av VDs avgång.
- ✂ Resultatet före skatt uppgick till -4,3 (-3,5) Mkr.
- ✂ Resultat per aktie uppgick till -0,19 (-0,12) kronor
- ✂ Produkten IAR Embedded Bluetooth Protocol Stack såldes till Teleca Systems AB
- ✂ Nuvarande VD avgår och rekrytering av ny VD pågår.

PERIODEN JANUARI-MARS 2004 - KONCERNEN

Verksamheten

Efterfrågan under det första kvartalet inföll i det närmaste som förväntat och i stort sett på samma nivå som föregående år. Omsättningen ökade med 11 procent jämfört med fjärde kvartalet 2003. Resultatet belastas under kvartalet med en reservering om 3,2 Mkr med anledning av VDs kommande avgång. Efter en överenskommelse mellan VD och IAR, meddelades att nuvarande VD, Tomas Wolf kommer att avgå. Rekrytering av ersättare pågår.

Utsikter för 2004

Fler indikationer om förbättring av efterfrågeläget noterades främst i USA och i delar av Europa. Den tidigare rapporterade förväntan om successiv förbättring av efterfrågan under året kvarstår. Arbetet med att minska bolagets kostnadsnivå fortsätter i syfte att påskynda en förbättring av resultatet.

Omsättning

Omsättningen minskade med 1 % till 27,7 (28,1) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror var i stort sett oförändrad och uppgick till 26,1 (26,3) Mkr. Konsultförsäljningen (applikationsutveckling) minskade med 11 % till 1,6 (1,8) Mkr.

Omsättningen fördelas som 87 (78) % på export och 13 (22) % i Sverige. Den största utländska marknaden var USA som svarade för 26 (27) %.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till -4,7 (-3,1) Mkr medan resultatet efter finansiella poster blev -4,3 (-3,5) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -4,3 (-2,8) Mkr. Korrigerat för omstruktureringskostnader om 3,2 (-) Mkr, uppgick rörelseresultatet till -1,5 (-3,1).

Kostnader

Kostnaderna för administration, sålda varor samt försäljning ökade med 3 % till 32,2 (31,1) Mkr. Korrigerat för omstruktureringskostnader minskade kostnadsmassan med 7% till 29,0 (31,1) Mkr, främst till följd av personalminskningar.

Finansiell ställning och aktiedata

Likvida medel 31 mars, 2004, uppgick till 5,1 (9,9) Mkr. Disponibla medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag och outnyttjad checkkredit uppgår till 15,3 (23,9) Mkr per 31 mars 2004. Soliditeten var 48 (66) %.

Antalet aktier uppgick per 31 mars, 2004, till 22 846 224 stycken. Per sista mars hade bolaget 6 636 aktieägare (enl. VPC). Slutkursen per 31 mars 2004 noterades till 3,38 kr per aktie.

Investeringar

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

Personal

Medelantalet anställda omräknat till heltidsanställda uppgick till 113 (120). Antalet anställda vid periodens utgång var 113 (127). Antalet anställda vid periodens utgång omräknat till antal heltidsanställda uppgick till 110 (121).

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 har påbörjats genom en grundläggande analys av bolagets verksamhet med inriktning på påverkan av ändrade redovisningsregler enligt IAS/IFRS rekommendationer.

MODERBOLAGET

Omsättning

Omsättningen ökade med 2 % till 20,2 (19,8) Mkr.

Resultat

Resultatet före dispositioner och skatt uppgick till -2,8 (-2,6) Mkr.

Likviditet och soliditet

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2,3 (4,1) Mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag uppgick till 7,5 (13,1) Mkr. Outnyttjade krediter uppgick till 5,0 (5,0) Mkr. Soliditeten uppgick till 40 (55) %.

Investeringar

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 13 april meddelades att huvudägaren TurnIT AB (publ) sålt 650.000 aktier i IAR Systems AB. Efter försäljningen uppgår TurnITs aktieinnehav till 17.126.400 aktier, vilket motsvarar 74,96 % av aktiekapitalet i bolaget.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för andra kvartalet 2004 lämnas den 11 augusti 2004.

Delårsrapport för tredje kvartalet 2004 lämnas den 27 oktober 2004.

Uppsala den 27 april 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 jan-mar	2003 jan-mar	2003 jan-dec
Nettoomsättning	1	27,7	28,1	105,1
Kostnad för sålda varor		-16,2	-16,8	-67,8
Bruttoresultat		11,5	11,4	37,3
Försäljningskostnader		-11,4	-10,6	-40,1
Administrationskostnader		-4,8	-3,7	-12,0
Övriga rörelseintäkter		0,2	0,0	0,7
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-0,1	-1,5
Rörelseresultat	2	-4,7	-3,1	-15,6
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1,0	0,2	2,9
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,6	-0,6	-2,9
Resultat efter finansiella poster		-4,3	-3,5	-15,6
Skatt på årets resultat		0,0	0,7	0,5
Periodens/Årets resultat		-4,3	-2,8	-15,1
Resultat per aktie, kr		-0,19	-0,12	-0,66
D:o efter utspädning		-0,19	-0,12	-0,66
Utdelning per aktie, kronor		-	-	-
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 intäktslag

Belopp i Mkr	2004 jan-mar	2003 jan-mar	2003 jan-dec
Produktförsäljning (licenser)	26,1	26,3	98,3
Applikationsutveckling (tjänster)	1,6	1,8	6,8
	27,7	28,1	105,1

Nettoomsättning per geografisk marknad (kundlokaliserad)

Belopp i Mkr	2004 jan-mar	2003 jan-mar	2003 jan-dec
Sverige	3,5	6,2	15,7
Europa	12,1	10,7	42,2
Asien	4,9	3,7	19,7
USA	7,2	7,5	27,5
	27,7	28,1	105,1

Not 2. Rörelseresultat per geografisk marknad (kundlokaliserad)

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

I rörelseresultatet ingår omstruktureringskostnader med 3,2 (-) Mkr fördelat med 1/3 per funktion. Rörelseresultatet i Sverige belastas med hela beloppet.

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mkr	2004 mar	2003 mar	2003 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8,0	9,1	8,5
Materiella anläggningstillgångar	2,8	4,0	2,9
Finansiella anläggningstillgångar	5,0	5,4	4,9
Summa anläggningstillgångar	16,2	18,5	16,3
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar 3	44,3	44,3	39,5
Likvida medel	5,1	9,9	9,9
Summa omsättningstillgångar	49,4	54,2	49,4
Summa tillgångar	65,2	72,7	65,7

	2004 mar	2003 mar	2003 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	31,6	48,3	35,8
Minoritetsintresse	-	0,0	
Avsättningar	1,9	1,9	1,8
Långfristiga skulder	0,8	0,8	0,7
Kortfristiga skulder	30,9	21,7	27,4
Summa eget kapital och skulder	65,2	72,7	65,7

Eget kapital per aktie, kr	1,38	2,12	1,57
----------------------------	------	------	------

Not 3. Övriga omsättningstillgångar

I beloppet ingår fordran på koncernföretag om 5,2 (9,0) Mkr med kreditvillkor som innebär att de är disponibla 10 dagar efter anfordran.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Koncernen				
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			-2,9	-2,9
Omräkningsdifferenser			0,1	0,1
Eget kapital 31 mars 2003	11,4	35,5	1,4	48,3
Moderbolaget				
Eget kapital 31 dec 2002	11,4	38,2	-7,1	42,5
Ianspråktagande av överkursfond		-7,1	7,1	0,0
Årets resultat			-1,8	-1,8
Eget kapital 31 mars 2003	11,4	31,1	-1,8	40,7

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			-4,3	-4,3
Omräkningsdifferenser			0,1	0,1
Eget kapital 31 mars 2004	11,4	24,4	-4,2	31,6

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			-2,8	-2,8
Eget kapital 31 mars 2004	11,4	19,0	-2,8	27,6

Ackumulerad omräkningsdifferens i eget kapital uppgår till -0,6 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.

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

NYCKELTAL

	2004 jan-mar	2003 jan-mar	2003 jan-dec
Bruttomarginal, %	-14,0	-8,3	-11,7
Marginal före avskrivningar på goodwill, %	-16,4	-10,7	-14,4
Vinstmarginal, %	-15,4	-10,1	-14,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-42,0	-22,6	-28,8
Räntabilitet på eget kapital (full skatt), %	-50,7	-22,7	-34,7
Sysselsatt kapital, Mkr	32,6	49,5	36,6
Räntebärande skulder, Mkr	1,0	1,0	0,8
Soliditet, %	48,5	66,5	54,4
Genomsnittligt antal årsanställda	113	120	117
Antal anställda vid periodens slut	113	127	118
Omsättning per anställd, Tkr	245	234	899
Resultat per aktie, kr	-0,19	-0,12	-0,66
D:o efter utspädning, kr	-0,19	-0,12	-0,66
Totalt kassaflöde per aktie, kr	-0,21	-0,14	-0,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,28	-0,20	-0,25
Eget kapital per aktie, kr	1,38	2,12	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

Avkastningsmått är extrapolerade till helårsvärden.

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 efter utspädning.

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