



Delårsrapport

Första kvartalet 2004

Kvartal 1 i sammandrag

- **Resultat efter skatt 4 636 (-1 376) kSEK**
- **Omsättning 21 441 (29 953) kSEK**
- **Viktig referensorder från BMH Wood Technology Oy som ett led i ny strategi**

I resultat efter skatt ingår

- Uppskjuten skattefordran om 6 346 kSEK
- Försäljning av Iniris verksamhet inom mätaravläsning 5 000 kSEK
- Extra nedskrivning av goodwill –1 325 kSEK
- Avsättning omstruktureringskostnader engångskaraktär –242 kSEK

Företaget

INAC är ett teknikföretag med lång erfarenhet av industriellt montage och automationslösningar, framförallt mot processindustrin. Verksamheten organiseras i affärsområdena automation, montage och service. Företaget är etablerat på åtta orter i Sverige med huvudkontor i Jönköping. Företagets affärsidé är att erbjuda process- och tillverkningsindustrin helhetsåtaganden inom automation. Våra uppdragsgivare finns i hela Sverige och vår avsikt är att skapa högsta värde för såväl kunder som ägare.

Marknad

Året har inletts under dåliga marknadsförutsättningar. En klar förbättring har skett mot slutet av perioden. Återhämtningen på marknaden under 2004 förväntas bli något svagare än tidigare bedömningar. Konjunkturinstitutet (KI) bedömning från mars 2004 visar på en långsam svensk återhämtning.

Svensk Teknik och Design (STD) gör bedömningen att marknadsläget för teknik- och industrikonsulter kommer att ljusna under 2004.

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning under perioden januari-mars uppgick till 21 441 (29 953) kSEK. Koncernens resultat under samma period uppgick till 4 636 (-1 376) kSEK.

Moderbolagets intäkter uppgick till 0 (0) kSEK. Resultatet blev 1 558 (-204) kSEK.

Verksamheten

Automation

Perioden har präglats av låg efterfrågan av områdets tjänster inom alla enheter förutom Uppsala och till viss del region syd/väst. Ledningsförändringar har genomförts inom region Ost samt beslut har tagits om avveckling av kontoret i Örnköldsvik.

Kvartalets omsättning uppgick till 7 172 (10 453) kSEK och resultatet blev -2 660 (-1 670) kSEK.

Montage - Service

Efter en svag inledning av perioden har beläggningen förbättrats gradvis för att nå normala nivåer mot slutet av perioden. Marknaden präglas av få investeringsuppdrag och en stark prispress med låg lönsamhet.

Kvartalets omsättning blev 14 363 (18 850) kSEK och resultatet -1 590 (2 233) kSEK.

Trådlös kommunikation

I det pågående arbetet med att renodla koncernens verksamhet har en försäljning av dotterbolaget Iniris verksamhet inom mätinsamlingssystem genomförts.

Kvartalets omsättning uppgick till 79 (599) kSEK och resultatet blev 2 770 (-1 754) kSEK inklusive jämförelsestörande poster.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar under perioden uppgick till 33 (395) kSEK.

Personal

Antalet årsanställda under perioden var 135 (165) st.

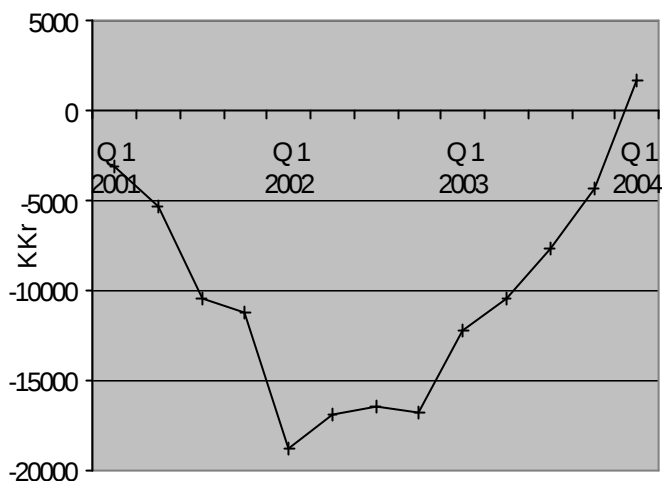
Aktien

INACs B-aktie är noterad på NGM Equity sedan oktober 1998. Per den 31 mars uppgick antalet aktier till 4 005 469 st, varav 400 000 st utgör A-aktier med 10 röster per aktie och 3 605 469 st utgör B-aktier med en röst per aktie.

Styrelsen har fattat beslut om att genom riktad kvittningsemission till Vita Nova Ventures AB (publ) öka Bolagets aktiekapital, med 300 000 kr, 600 000 B-aktier med nominellt värde av 50 öre per aktie. Emissionskurs på 5,00 kronor per aktie ger totalt emissionsbelopp om 3 000 000 kr. Emissionsbeloppet ingår i Bundet eget kapital per 31 mars 2004. Kvittningsemissionen förutsätter beslut på ordinarie bolagsstämma den 27 maj 2004.

Resultatutveckling

Resultat efter skatt rullande årsvärden per kvartal sedan kvartal 1 2001 till och med kvartal 1 2004.



Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och redovisningsrådets rekommendationer. Samma redovisningsprinciper har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Uppskjutna skattefordringar hänfört till underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att beloppet kan komma att utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Utsikter för helåret 2004

Mot bakgrund av genomförda åtgärder tillsammans med positivare marknadsförutsättningar gör att styrelsens tidigare utsikter om en positiv lönsamhetsförbättring för helåret har förstärkts.

Information

Granskning

Denna kommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Rapportdatum

Delårsrapport Q2	11 augusti 2004
Delårsrapport Q3	3 november 2004
Bokslutskommuniké 2003	9 februari 2005

Jönköping den 27 maj 2004

Styrelsen

Rapporten finns på vår hemsida: <http://www.inac.se>.
Frågor besvaras av Magnus Falkman, VD eller Anders Jaktman, ekonomichef på telefon 036-34 51 50.



KONCERN RESULTATRÄKNING

(kSEK)	3 MÅNADER Jan-Mars 2004	3 MÅNADER Jan-Mars 2003	12 MÅNADER Jan-Dec 2003
Nettoomsättning	21 433	29 914	117 760
Övriga rörelseintäkter	8	38	113
	21 441	29 953	117 873
Rörelsens kostnader :			
Material- och underentreprenörskostnader	-3 939	-4 567	-23 247
Övriga externa kostnader	-3 054	-3 860	-14 288
Personalkostnader	-18 757	-23 288	-86 194
Avskrivningar	-704	-890	-3 271
Jämförelsestörande poster	3 433	1 500	5 644
	-23 021	-31 105	-121 356
Rörelseresultat	-1 580	-1 151	-3 483
Finansnetto	-130	-225	-804
Resultat före skatt	-1 710	-1 376	-4 287
Skatt på årets resultat	0	0	10
Uppskjuten skatt	6 346	0	0
Förändring latent skatt	0	0	60
Årets resultat	4 636	-1 376	-4 217

KONCERN BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (kSEK)	31 Mars 2004	31 Mars 2003	31 December 2003
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
- Balanserade utgifter	0	1 820	19
- Varumärken	63	181	72
- Goodwill	6 058	9 308	7 864
Materiella anläggningstillgångar	1 570	3 886	1 860
Finansiella anläggningstillgångar	14 346	0	5 000
S:a anläggningstillgångar	22 037	15 196	14 815
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 322	1 628	1 322
Kortfristiga fordringar	18 033	22 474	20 798
Kassa och bank	1	76	15
S:a omsättningstillgångar	19 356	24 179	22 135
S:A TILLGÅNGAR	41 393	39 374	36 950
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	30 111	25 470	27 111
Fritt eget kapital	-21 084	-22 759	-25 720
S:a Eget kapital	9 027	2 712	1 391
Avsättningar	242	59	0
Långfristiga skulder	10 535	11 556	11 073
Kortfristiga skulder	21 589	25 047	24 486
S:a Avsättningar och Skulder	32 366	36 662	35 559
S:A EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 393	39 374	36 950

KONCERN KASSAFLÖDESANALYS

(kSEK)	3 MÅNADER Jan-Mars 2004	3 MÅNADER Jan-Mars 2003	12 MÅNADER Jan-Dec 2003
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	-1 710	-1 376	-4 287
Avskrivningar och Nedskrivningar	704	890	3 271
Realisationsvinst/-förlust anläggnings tillgångar	-3 675	38	-3 739
Övriga ej likvidpåverkande poster	0	0	-8
Skattekostnad	0	0	69
Rörelsekapital förändring :			
Förändring av varulager m m	0	-658	-351
Förändring av kortfristiga fordringar	2 765	5 639	7 316
Förändring av avsättningar	242	-1 501	-1 560
Förändring av kortfristiga skulder	-2 897	-3 211	-3 772
Kassaflöde från löpande verksamhet	-4 571	-178	-3 061
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investering i immateriella anläggn.tillgångar	0	-294	-452
Investering i materiella anläggn.tillgångar	-33	-101	-468
Försäljning av materiella anläggn.tillgångar	110	0	1 309
Försäljning av immateriella tillgångar	5 018	0	6 000
Kassaflöde från investeringsverksamhet	5 095	-395	6 389
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Kvittnings-/nyemission (ej reg. aktiekapital)	3 000	0	1 640
Utskiftning av dotterbolag	0	0	-119
Förändring av långfristiga fordringar	-3 000	0	-5 000
Förändring långfristiga skulder	-538	-96	-579
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-538	-96	-4 058
Årets kassaflöde	-14	-669	-730
Likvida medel vid periodens början	15	745	745
Likvida medel vid periodens slut	1	76	15
Outnyttjad checkkredit vid periodens slut	465	1 944	552

RESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

(kSEK)	3 MÅNADER Jan-Mars 2004	3 MÅNADER Jan-Mars 2003	12 MÅNADER Jan-Dec 2003
<i>Omsättning</i>			
Automation	7 172	10 453	41 187
Montage	14 363	18 850	74 788
Trådlös kommunikation	79	599	1 557
Övrigt	-173	51	341
Totalt	21 441	29 953	117 873
<i>Resultat före skatt</i>			
Automation	-2 660	-1 670	-6 678
Montage	-1 590	2 233	4 910
Trådlös kommunikation	2 770	-1 754	-1 118
Övrigt	-230	-185	-1 401
Totalt	-1 710	-1 376	-4 287

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(kSEK)	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER
	Jan-Mars	Jan-Mars	Jan-Dec
	2004	2003	2003
Ingående eget kapital	1 391	9 950	4 087
Kvittnings-/nyemission (ej reg. aktiekapital)	3 000	0	1 640
Utdelning	0	0	-119
Periodens resultat	4 636	-5 864	-4 217
Totalt	9 027	4 087	1 391

NYCKELTAL

	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER
	Jan-Mars	Jan-Mars	Jan-Dec
	2004	2003	2003
Vinstmarginal	neg	neg	neg
Räntabilitet Eget Kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på Sysselsatt Kapital	neg	neg	neg
Soliditet	21,8%	6,9%	3,8%
Balanslikviditet	89,7%	96,5%	90,4%
Kassalikviditet	83,5%	90,0%	85,0%
Antal anställda	135	165	153
Omsättning per anställd	159	182	770
Antal aktier inkl. kvittningsemission 600.000 B-aktier. (Förutsätter bolagstämans godkännande 27 maj 2004)	4605469	3670469	4005469
Resultat per aktie	1,01	-0,37	-1,11
JEK per aktie	1,96	0,74	0,35

DATA PER AKTIE

	3 MÅNADER	3 MÅNADER	12 MÅNADER
	Jan-Mars	Jan-Mars	Jan-Dec
	2004	2003	2003
Resultat efter full skatt (Kr)	1,01	-0,37	-1,11
Börskurs på respektive balansdag (Kr)	7,45	4,65	4,60
Utdelning, föreslagen (Kr)	0,00	0,00	0,00
Direktavkastning (%)	0,0	0,0	0,0
Omsättning (Kr)	4,66	8,16	29,43
Kassaflöde (Kr)	0,00	-0,18	-0,18
Eget Kapital (Kr)	1,96	0,74	0,35
Börskurs / Eget Kapital (Kr)	3,8	6,29	13,25
P/E tal	7,4	neg	neg

DEFINITIONER

Nettoomsättning	Utfakturerad omsättning
Omsättning	Total omsättning
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster / Omsättning
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader / Genomsnittligt sysselsatt kapital under året.
Sysselsatt kapital	Tillgångar minus icke räntebärande skulder samt latent skatt
Justerat eget kapital	Eget kapital plus 72% av obeskattade reserver
Soliditet	Eget kapital / Balansomslutning
Balanslikviditet	Omsättningstillgångar / Kortfristiga skulder
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar minus varulager / Kortfristiga skulder
Omsättning per anställd	omsättning / Genomsnittligt antal heltidsanställda under året
Resultat per aktie	Resultat efter finansiella poster / Totalt antal aktier