



Delårsrapport från IAR Systems AB (publ.) för 1 januari – 30 september 2004

Juli-september

- ✂ Omsättningen uppgick till 23,4 (24,6) Mkr
- ✂ Rörelseresultatet uppgick till -7,1 (-0,7) Mkr. Kvartalet belastas med kostnader om -6,3 (0) Mkr hänförligt till avyttring av verksamheter
- ✂ Resultat efter skatt uppgick till -7,4 (-1,0) Mkr
- ✂ Resultat per aktie uppgick till -0,32 (-0,05) kronor
- ✂ Avtal om avyttring av konsultverksamheten i Jönköping samt av produkten MakeApp tecknades
- ✂ Den 16:e augusti tillträdde Olle Eriksson som ny VD

Januari-september

- ✂ Omsättningen uppgick till 78,1 (80,1) Mkr
- ✂ Rörelseresultatet uppgick till -12,9 (-9,2) Mkr, inklusive omstruktureringskostnader om -3,2 (0) Mkr och nedskrivningar av goodwill med -5,3 (0) Mkr under 2004
- ✂ Resultat efter skatt uppgick till -12,4 (-8,2) Mkr
- ✂ Resultat per aktie uppgick till -0,54 (-0,36) kronor

Övrigt

- ✂ Produkten PreQual avyttrades under oktober

PERIODEN JULI-SEPTEMBER 2004 - KONCERNEN

Verksamheten

Under perioden har arbetet med att fokusera bolagets verksamhet slutförts. Avtal om avyttring av konsultverksamheten i Jönköping samt av produkten MakeApp har tecknats. Affären faller under den sk LEO-lagen och är villkorad av godkännande av extra bolagsstämma den 29 oktober. Efter avyttringen ingår produkten MakeApp även fortsättningsvis i IAR Systems produktutbud.

Resultat- och omsättningsutveckling

Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 23,4 (24,6) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror uppgick till 22,4 (23,0) Mkr. Konsultförsäljningen minskade till 1,0 (1,6) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -7,1 (-0,7) Mkr. Under perioden har goodwill skrivits ned med -5,3 (0) Mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 25,3 (25,2) Mkr.

PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2004 - KONCERNEN**Omsättning**

Omsättningen minskade till 78,1 (80,1) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror uppgick till 74,5 (74,8) Mkr. Mätt i lokala valutor, främst försäljning i USD, noterades fortsatt en försäljningsökning jämfört med föregående år men förändrade växelkurser motverkar fullt genomslag i svenska kronor. Konsultförsäljningen (applikationsutveckling) minskade till 3,6 (5,3) Mkr.

Omsättningen fördelas med 88 (83) % på export och 12 (17) % i Sverige. Den största utländska marknaden var USA som svarade för 29 (27) %.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till -12,9 (-9,2) Mkr medan resultatet efter finansiella poster blev -12,4 (-9,7) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -12,4 (-8,2) Mkr. Resultatet belastas under första kvartalet med omstruktureringkostnader om -3,2 (0) Mkr, samt under tredje kvartalet med kostnader om -6,3 (0) Mkr hänförligt till avyttring av verksamheter. Korrigerat för dessa uppgick rörelseresultatet till -2,9 (-8,2) Mkr.

Avyttrade verksamheter påverkar omsättningen under perioden med 4,9 Mkr samt rörelseresultatet före avskrivningar av goodwill med -6,7 Mkr.

Kostnader

Kostnaderna för administration, sålda varor samt försäljning (exklusive avskrivning av goodwill) minskade med 4 % till 85,5 (89,0) Mkr. Sänkningen förklaras främst med minskad personal.

Finansiell ställning och aktiedata

Likvida medel 30 september, 2004, uppgick till 10,4 (11,5) Mkr. Disponibla medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag och outnyttjad checkkredit uppgår till 17,1 (23,5) Mkr per 30 september 2004. Soliditeten var 41,4 (58,5) %.

Antalet aktier uppgick per 30 september, 2004, till 22 846 224 stycken. Per sista september hade bolaget 6 447 aktieägare (enl. VPC). Slutkursen per 30 september 2004 noterades till 3,00 kr per aktie.

Investeringar

Under perioden har 0,5 (0,4) Mkr investerats i inventarier.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 108 (118). Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 104 (115).

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

MODERBOLAGET**Omsättning**

Omsättningen minskade med 6 % till 52,1 (55,7) Mkr.

Resultat

Resultatet före dispositioner och skatt uppgick till -13,6 (-7,2) Mkr.

Likviditet och soliditet

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3,6 (3,8) Mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag uppgick till 5,3 (10,8) Mkr. Outnyttjade krediter uppgick till 5,0 (5,0) Mkr. Soliditeten uppgick till 35 (54) %.

Investeringar

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

Produkten PreQual avyttrades under oktober. Köpeskillingen uppgår till 2,2 Mkr och erlägges kontant under det fjärde kvartalet. Inga kvardröjande effekter kommer att uppstå i resultatet, försäljningsintäkten matchas mot nedskrivning av återstående goodwillvärde.

En kund har rest krav om totalt 0,6 MEuro. Kravet betraktas som grundlöst och kommer att bestridas. Försäkringsskyddet bedöms i allt väsentligt täcka upp eventuell ekonomisk skada.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2004 publiceras den 10 februari 2005.

Ordinarie bolagsstämma genomförs den 4 april 2005.

Uppsala den 26 oktober 2004

Olle Eriksson, VD

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av

VD, Olle Eriksson, tel: 018 16 78 00, mobil: 0768 642500, mail: Olle.Eriksson@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 jul-sep	2003 jul-sep	2004 jan-sep	2003 jan-sep	2003 jan-dec
Nettoomsättning	1	23,4	24,6	78,1	80,1	105,1
Kostnad för sålda varor		-17,9	-14,3	-48,5	-50,1	-67,8
Bruttoresultat		3,3	10,3	27,4	30,0	37,3
Försäljningskostnader		-10,3	-9,6	-32,0	-30,5	-40,1
Administrationskostnader		-2,1	-1,1	-10,3	-8,1	-12,0
Övriga rörelseintäkter			0,2	1,6	0,5	0,7
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-0,5	-1,8	-1,1	-1,5
Rörelseresultat	2	-7,1	-0,7	-12,9	-9,2	-15,6
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,2	0,7	2,0	1,7	2,9
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,5	-0,8	-1,5	-2,2	-2,9
Resultat efter finansiella poster		-7,4	-0,8	-12,4	-9,7	-15,6
Skatt på årets resultat		0,0	-0,2	0,0	1,5	0,5
Periodens/Årets resultat		-7,4	-1,0	-12,4	-8,2	-15,1
Resultat per aktie, kr		-0,32	-0,05	-0,54	-0,36	-0,66
D:o efter utspädning		-0,32	-0,05	-0,54	-0,36	-0,66
Utdelning per aktie, kronor		-	-	-	-	-
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	2004 jul-sep	2003 jul-sep	2004 jan-sep	2003 jan-sep	2003 jan-dec
Produktförsäljning (licenser)	22,4	23,0	74,5	74,8	98,3
Applikationsutveckling (tjänster)	1,0	1,6	3,6	5,3	6,8
	27,0	27,4	54,7	55,5	105,1

Nettoomsättning per geografisk marknad (kundlokaliserad)

Belopp i Mkr	2004 jul-sep	2003 jul-sep	2004 jan-sep	2003 jan-sep	2003 jan-dec
Sverige	2,1	3,1	9,2	13,4	15,7
Europa	9,2	10,9	31,2	32,2	42,2
Asien	4,1	3,8	15,4	13,3	19,7
USA	8,0	6,8	22,3	21,2	27,5
	23,4	24,6	78,1	80,1	105,1

Not 2. Rörelseresultat per geografisk marknad (kundlokaliserad)

Belopp i Mkr	2004 jul-sep	2003 jul-sep	2004 jan-sep	2003 jan-sep	2003 jan-dec
Sverige	-8,4	0,0	-16,2	-5,8	-10,7
Europa	-0,4	-1,6	-0,5	-4,1	-5,6
Asien	-0,1	0,2	0,7	0,3	0,5
USA	1,8	0,8	3,1	0,7	0,2
	-7,1	-0,6	-12,9	-8,9	-15,6

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mkr	2004 sep	2003 sep	2003 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2,2	8,4	8,5
Materiella anläggningstillgångar	2,3	3,2	2,9
Finansiella anläggningstillgångar	4,2	6,2	4,9
Summa anläggningstillgångar	6,5	17,8	16,3
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar 3	37,6	43,9	39,5
Likvida medel	10,4	11,5	9,9
Summa omsättningstillgångar	50,2	55,4	49,4
Summa tillgångar	56,7	73,2	65,7

	2004 sep	2003 sep	2003 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23,5	42,8	35,8
Avsättningar	1,4	1,8	1,8
Långfristiga skulder	0,7	0,8	0,7
Kortfristiga skulder	31,1	27,8	27,4
Summa eget kapital och skulder	56,7	73,2	65,7

Eget kapital per aktie, kr 1,03 1,87 1,57

Not 3. Övriga omsättningstillgångar

I beloppet ingår fordran på koncernföretag om 1,7 (7,0) 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			-8,2	-8,2
Omräkningsdifferenser		-1,0	0,9	-0,1
Eget kapital 30 september 2003	11,4	34,5	-3,1	42,8
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			-4,5	-4,5
Eget kapital 30 september 2003	11,4	31,1	-4,5	38,0

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			-12,4	-12,4
Omräkningsdifferenser			0,1	0,1
Eget kapital 30 september 2004	11,4	24,4	-12,3	23,5

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			-13,5	-13,5
Eget kapital 30 september 2004	11,4	19,0	-13,5	16,9

Ackumulerad omräkningsdifferens i eget kapital uppgår till -0,4 Mkr.

Under år 2000 introducerades ett teckningsoptionsprogram riktat till de anställda. Totalt emitterades 1 200 000 optionsrätter som gav rätt att teckna 1 200 000 aktier under perioden 2 juni 2003 till 31 juli 2004 till ett pris om 45 kronor per aktie. Programmet är nu avslutat och inga optioner utnyttjades för teckning av aktier.

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-sep	2003 jan-sep	2003 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-12,4	-9,7	-15,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,8	2,7	3,7
Betald skatt	-0,9	-1,7	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-5,5	-8,7	-12,7
Förändringar i rörelsekapital	1,3	3,9	6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,2	-4,8	-5,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4,7	3,2	2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	0,5	-1,6	-3,4
Likvida medel vid årets början	9,9	13,3	13,3
Kursdifferenser i likvida medel	0	-0,2	0,0
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	10,4	11,5	9,9

NYCKELTAL

	2004	2003	2003
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Bruttomarginal, %	-7,0	-8,6	-11,7
Rörelsemarginal, %	-16,5	-11,1	-14,4
Vinstmarginal, %	-15,8	-10,3	-14,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-47,3	-21,0	-28,8
Räntabilitet på eget kapital (full skatt), %	-55,7	-23,3	-34,7
Sysselsatt kapital, Mkr	24,5	43,7	36,6
Räntebärande skulder, Mkr	0,9	0,9	0,8
Soliditet, %	41,4	58,5	54,4
Genomsnittligt antal årsanställda	108	118	117
Omsättning per anställd, Tkr	724	679	899
Resultat per aktie, kr	-0,54	-0,36	-0,66
D:o efter utspädning, kr	-0,54	-0,36	-0,66
Totalt kassaflöde per aktie, kr	0,02	-0,07	-0,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,18	-0,21	-0,25
Eget kapital per aktie, kr	1,03	1,87	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	23 246	24 446	24 446

Avkastningsmåttan är extrapolerade till helårsvärden.

DEFINITIONER**Marginal**

Bruttomarginal, % Resultat före avskrivningar av materiella tillgångar i procent av nettoomsättning

Rörelsemarginal, % Rörelseresultat 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.