



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

Oktober-december

- ✂ **Omsättningen uppgick till 26,8 (25,0) Mkr**
- ✂ **Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (-6,4) Mkr.**
- ✂ **Resultat efter skatt uppgick till -0,6 (-6,9) Mkr**
- ✂ **Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,30) kronor**
- ✂ **Kassaflödet uppgick till 7,0 (-1,8) Mkr**
- ✂ **Den 22 december 2004 offentliggjorde Nocom AB aktieerbjudande till aktieägarna i IAR Systems AB**

Januari-december

- ✂ **Omsättningen uppgick till 104,9 (105,1) Mkr**
- ✂ **Rörelseresultatet uppgick till -12,7 (-15,6) Mkr, inklusive omstruktureringskostnader om -3,2 (0) Mkr och nedskrivningar av goodwill med -7,5 (0) Mkr**
- ✂ **Resultat efter skatt uppgick till -13,0 (-15,1) Mkr**
- ✂ **Resultat per aktie uppgick till -0,57 (-0,66) kronor**

PERIODEN OKTOBER-DECEMBER 2004 - KONCERNEN

Verksamheten

Periodens omsättning ökade med 1,8 Mkr (7,2 %) till 26,8 Mkr jämfört med motsvarande kvartal förra året, trots den försvagade US dollarkursen. Samtidigt minskade rörelsens kostnader under perioden jämfört med motsvarande period förra året med 4,8 Mkr (15,2 %) till 26,7 Mkr. Dessa positiva effekter är framförallt ett resultat av den ökade fokuseringen på bolagets kärnverksamhet, vilket bl. a. resulterat i en högre licensförsäljning. Detta arbete bedöms i all väsentlighet ha slutförts under det 4:e kvartalet 2004 i och med att produkten IAR PreQual avyttrades.

Resultat- och omsättningsutveckling

Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 26,8 (25,0) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror uppgick till 26,3 (23,4) Mkr. Konsultförsäljningen minskade till 0,5 (1,6) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (-6,4) Mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 26,7 (31,5) Mkr.

Utsikter för 2005

De åtgärder som framförallt vidtogs under slutet på det 3:e kvartalet och under det 4:e kvartalet 2004, förväntas ge full effekt under 2005 och därmed ge ett positivt rörelseresultat.

Bland åtgärderna märks försäljningarna av produkten IAR PreQual samt av konsultverksamheten i Jönköping, som leder till resultatförbättringar om ca 4 Mkr respektive ca 3 Mkr om året.

PERIODEN JANUARI-DECEMBER 2004 - KONCERNEN**Verksamheten**

Periodens omsättning minskade endast med 0,3 Mkr (0,3 %) till 104,9 Mkr jämfört med förra året, trots att bolaget under året sålt ut flera produktgrenar och verksamheter (MakeApp för Bluetooth, MakeApp, PreQual samt konsultrörelsen) för att öka fokuseringen på bolagets kärnverksamhet och trots ogynnsamma valutaförändringar. Samtidigt minskade rörelsens kostnader exklusive av- och nedskrivningar av goodwill under perioden jämfört med förra året med 8,0 Mkr (6,7 %) till 112,3 Mkr, vilket innebär att rörelseförlusten exklusive goodwill under året minskade från 15,2 Mkr till 7,4 Mkr.

Även om bolaget har mer än halverat rörelseförlusten jämfört med förra året så uppfylldes inte målet att kunna redovisa ett positivt rörelseresultat under året. Detta beror dels på att de åtgärder som vidtogs inte gav effekt förrän under senare delen av året samt dels på att de mest kraftfulla åtgärderna inte genomfördes förrän i slutet på det 3:e kvartalet och under det 4:e kvartalet.

Bolagets nye VD Olle Eriksson tillträdde den 16 augusti.

Omsättning

Omsättningen minskade till 104,9 (105,1) Mkr. Försäljningen av licensierade programvaror uppgick till 100,8 (98,2) Mkr. Mätt i lokala valutor, främst försäljning i USD, noterades fortsatt en försäljningsökning jämfört med föregående år. Konsultförsäljningen (applikationsutveckling) minskade till 4,1 (6,9) Mkr.

Omsättningen fördelas med 89 (85) % på export och 11 (15) % i Sverige. Den största utländska marknaden var USA som svarade för 29 (26) %.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till -12,7 (-15,6) Mkr medan resultatet efter finansiella poster blev -12,7 (-15,6) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -13,0 (-15,1) Mkr. Resultatet belastas under första kvartalet med omstruktureringskostnader 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 -3,2 (-15,1) 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 minskade till 117,6 (120,8) Mkr. Rörelsekostnaderna exklusive av- och nedskrivningar av goodwill 6,7 % till 112,3 (120,3) Mkr. Sänkningen förklaras främst med minskad personal.

En kund har rest ett krav, som initialt uppgick till totalt 0,6 MEuro, men som efter hand reducerats till 0,2 MEuro. Kravet betraktas som grundlöst och kommer att bestridas. Dessutom bedöms i allt väsentligt försäkringskyddet täcka en eventuell ekonomisk skada tillfullo.

Finansiell ställning och aktiedata

Likvida medel 31 december, 2004, uppgick till 17,1 (9,9) Mkr. Disponibla medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag och outnyttjad checkkredit uppgår till 22,1 (21,9) Mkr per 31 december 2004. Soliditeten var 47,2 (54,4) %.

Antalet aktier uppgick per 31 december, 2004, till 22 846 224 stycken. Per sista december hade bolaget 6 116 aktieägare (enl. VPC). Slutkursen per 31 december 2004 noterades till 3,70 kr per aktie.

Investeringar

Under perioden har 1,0 (0,6) Mkr investerats i inventarier.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 105 (117). Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 98 (118).

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 effekterna av ändrade redovisningsregler. Resultatet av analysen beräknas bli färdigt och publiceras före offentliggörandet av rapport för första kvartalet 2005.

MODERBOLAGET

Omsättning

Omsättningen minskade med 8 % till 69,2 (75,0) Mkr.

Resultat

Resultatet före dispositioner och skatt uppgick till -14,5 (-14,8) Mkr.

Likviditet och soliditet

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 11,8 (4,9) Mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga fordringar hos koncernföretag uppgick till 11,8 (11,9) Mkr. Outnyttjade krediter uppgick till 5,0 (5,0) Mkr. Soliditeten uppgick till 39,9 (49,7) %.

Investeringar

Under perioden har 0,6 (0,5) Mkr investerats i inventarier.

Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2004.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma genomförs den 4 april, 2005, kl. 17.00 i Uppsala.

Förslag och frågor till stämman anmäles skriftligen och skall vara bolaget tillhanda senast den 1 mars 2005. Kallelse till ordinarie bolagsstämma utfärdas den 4 mars 2005. Bolagets adress är IAR Systems AB, Box 23051, 750 23 Uppsala.

Övrigt

Nocom AB (O-listan) offentliggjorde den 22 december ett erbjudande att förvärva samtliga aktier i IAR Systems AB. De har också offentliggjort ett bud på samtliga aktier i TurnIT AB, ägare till 75 % av aktierna i IAR Systems AB.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisningen för 2004 publiceras i mitten av mars 2005.

Delårsrapport för 1:a kvartalet publiceras den 26 april 2005.

Delårsrapport för 2:a kvartalet publiceras den 9 augusti 2005.

Delårsrapport för 3:a kvartalet publiceras den 8 november 2005.

Bokslutskommuniké för 2005 publiceras den 9 februari 2006.

Uppsala den 10 februari 2005

Styrelsen

Denna kommuniké har inte varit föremål för översiktlig 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.

Om IAR Systems

IAR Systems är en av världens ledande tillverkare av programmeringsverktyg för inbyggda system. Ända sedan företaget grundades 1983 har IAR Systems, i nära samarbete med världens ledande chiptillverkare, erbjudit integrerade programmeringsverktyg för ett stort antal 8-, 16- och 32-bitars mikroprocessorer.

IAR Systems kunder representerar många olika branscher, t.ex. telekommunikation, industriautomatisering och bilindustrin.

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i Mkr	Not	2004 okt-dec	2003 okt-dec	2004 jan-dec	2003 jan-dec
Nettoomsättning	1	26,8	25,0	104,9	105,1
Kostnad för sålda varor		-12,3	-17,8	-60,8	-67,8
Bruttoresultat		14,5	7,2	44,1	37,3
Försäljningskostnader		-10,2	-9,5	-42,2	-40,1
Administrationskostnader		-4,3	-3,9	-14,6	-12,0
Övriga rörelseintäkter	2	0,7	0,2	2,3	0,7
Övriga rörelsekostnader		-0,5	-0,4	-2,3	-1,5
Rörelseresultat		0,2	-6,4	-12,7	-15,6
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,2	1,2	2,2	2,9
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,7	-0,7	-2,2	-2,9
Resultat efter finansiella poster		-0,3	-5,9	-12,7	-15,6
Skatt på årets resultat		-0,3	-1,0	-0,3	0,5
Periodens/Årets resultat		-0,6	-6,9	-13,0	-15,1
Resultat per aktie, kr		-0,03	-0,30	-0,57	-0,66
D:o efter utspädning		-0,03	-0,30	-0,57	-0,66
Utdelning per aktie, kronor		-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		22,846	22,846	22,846	22,846
Antal utestående aktier efter utspädning (tusental)		22,846	22,846	22,846	22,846

Not 1. Nettoomsättning per intäktslag

Belopp i Mkr	2004 okt-dec	2003 okt-dec	2004 jan-dec	2003 jan-dec
Produktförsäljning (licenser)	26,3	23,4	100,8	98,3
Applikationsutveckling (tjänster)	0,5	1,6	4,1	6,8
	26,8	25,0	104,9	105,1

Nettoomsättning per geografisk marknad

Belopp i Mkr	2004 okt-dec	2003 okt-dec	2004 jan-dec	2003 jan-dec
Sverige	2,8	2,3	12,0	15,7
Europa	9,0	10,0	40,2	42,2
Asien	6,4	6,4	21,8	19,7
USA	8,6	6,3	30,9	27,5
	26,8	25,0	104,9	105,1

Not 2. Övriga intäkter okt-dec 2004

I posten ingår intäkt från försäljningen av PreQual och tillhörande kostnadspost (goodwill) 2,2 Mkr, netto 0 kr. Vidare ingår 0,5 Mkr intäkt från avyttringen av MakeApp.

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mkr

	2004 dec	2003 dec
--	-------------	-------------

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar	0,0	8,5
Materiella anläggningstillgångar	2,2	2,9
Finansiella anläggningstillgångar	2,8	4,9
Summa anläggningstillgångar	5,0	16,3

Omsättningstillgångar

Övriga omsättningstillgångar	3	26,6	39,5
<u>Likvida medel</u>		<u>17,1</u>	<u>9,9</u>
Summa omsättningstillgångar		43,7	49,4
Summa tillgångar		48,7	65,7

	2004 dec	2003 dec
--	-------------	-------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	23,0	35,8
Avsättningar	0,0	1,8
Långfristiga skulder	0,5	0,7
Kortfristiga skulder	25,2	27,4
Summa eget kapital och skulder	48,7	65,7

Eget kapital per aktie, kr	1,01	1,57
----------------------------	------	------

Not 3. Övriga omsättningstillgångar

I beloppet ingår fordran på koncernföretag om 0,0 (7,0) Mkr.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
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		-0,8	0,8	0,0
Årets resultat		-	-	0,0
Omräkningsdifferenser			-15,1	-15,1
			-0,2	-0,2
Eget kapital 31 december 2003	11,4	34,7	-10,3	35,8

Moderbolaget	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 dec 2002	11,4	38,2	-7,1	42,5
Ianspråktagande av överkursfond		-7,1	7,1	0,0
Årets resultat			-12,1	-12,1
Eget kapital 31 december 2003	11,4	31,1	-12,1	30,4

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
Inspråktagande av överkursfond		-12,1	12,1	0,0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		-2,8	2,8	0,0
Årets resultat			-13,0	-13,0
Omräkningsdifferenser			0,2	0,2
Eget kapital 31 december 2004	11,4	19,8	-8,2	23,0

Moderbolaget	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 dec 2003	11,4	31,1	-12,1	30,4
Inspråktagande av överkursfond		-12,1	12,1	0,0
Årets resultat			-10,6	-10,6
Eget kapital 31 december 2004	11,4	19,0	-10,6	19,8

Akkumulerad omräkningsdifferens i eget kapital uppgår till -0,5 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-dec	2003 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-12,7	-15,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10,2	3,7
Betald skatt	-1,3	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-3,8	-12,7
Förändringar i rörelsekapital	5,2	6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,4	-5,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6,1	2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	7,5	-3,4
Likvida medel vid årets början	9,9	13,3
Kursdifferenser i likvida medel	-0,3	0,0
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	17,1	9,9

NYCKELTAL

	2004 jan-dec	2003 jan-dec
Bruttomarginal, %	-4,9	-11,7
Rörelsemarginal, %	-12,1	-14,4
Vinstmarginal, %	-12,4	-14,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-34,8	-28,8
Räntabilitet på eget kapital (full skatt), %	-44,1	-34,7
Sysselsatt kapital, Mkr	23,6	36,6
Räntebärande skulder, Mkr	0,6	0,8
Soliditet, %	47,2	54,4
Genomsnittligt antal årsanställda	105	117
Omsättning per anställd, Tkr	1 000	899
Resultat per aktie, kr	-0,57	-0,66
D:o efter utspädning, kr	-0,57	-0,66
Totalt kassaflöde per aktie, kr	0,33	-0,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,06	-0,25
Eget kapital per aktie, kr	1,01	1,57
Antal utestående aktier vid periodens slut, tusental	22 846	22 846
Genomsnittligt antal aktier, tusental	22 846	22 846
Antal aktier efter utspädning (tusental)	22 846	22 846
Antal utestående aktier vid periodens slut och efter full teoretisk utspädning, tusental	23 246	24 446

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.