



Kv2

I.A.R Systems Group AB

Delårsrapport Januari-juni 2025

Summering

Ökad efterfrågan på prenumerationserbjudande i valutamotvind

Summering av perioden

Stängda affärer under perioden är stabilt positiv och andelen sålda prenumerationserbjudande är enligt plan, men valutakurserna har större påverkan än normalt. Under kvartalet omsatte koncernen 109,4 MSEK (123,2) vilket motsvarar en tillväxt på -11,2%, eller -4,5% i lokal valuta. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med hela 8,3 MSEK. Förändringen av affärsmodell från livstidslicens till prenumeration, vilket flyttar en större andel av sålda intäkter framåt i tiden, gav lägre intäkter med 10,1 MSEK. Korrigerat för valuta-effekt var tillväxten -2,4% i EMEA, -2,9% i APAC och -8,2% i Nordamerika. Under det första halvåret omsatte koncernen 233,5 MSEK (243,0) vilket motsvarar en tillväxt på -3,9%, eller -0,8% i lokal valuta. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 7,5 MSEK och effekten från förändringen av affärsmodell var samma som för kvartalet. Korrigerat för valutaeffekter var tillväxten -6,8% i EMEA, +20,6% i APAC och -14,6% i Nordamerika.

Under det första halvåret uppnåddes en justerad EBITDA-marginal om 28,8% (38,0) och en justerad rörelsemarginal om 17,7% (26,4). Minskning i marginal beror på valutakurseffekter, ökade personalkostnader samt påverkan på intäkterna från förändringen av affärsmodell från livstidslicenser till prenumeration.

I början av juli lade det finska mjukvarubolaget Qt ett bud på IAR med 180 kr per aktie. EBIT- och EBITDA-marginalerna påverkas av vissa kostnader kopplat till denna process.

Andra kvartalet april–juni 2025

- Nettoomsättningen var 109,4 MSEK (123,2) med en tillväxt om -11,2% och -4,5% i lokal valuta.
- EBITDA uppgick till 17,3 MSEK (40,7), vilket ger en EBITDA-marginal om 15,8% (33,0).
- Justerad EBITDA uppgick till 25,5 MSEK (43,2), vilket ger en justerad EBITDA-marginal om 23,3% (35,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 4,6 MSEK (27,3), vilket ger en rörelsemarginal om 4,2% (22,2).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 12,7 MSEK (29,8), vilket ger en justerad rörelsemarginal om 11,7% (24,2).
- Aktiverat arbete för egen räkning var 9,9 MSEK (10,8).
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättningen negativt med 8,3 MSEK och rörelseresultatet negativt med 6,3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år baserat på intäkter och kostnader i de lokala dotterbolagen.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 41,9 MSEK (35,7).

Perioden januari–juni 2025

- Nettoomsättningen var 233,5 MSEK (243,0) med en tillväxt om -3,9% och -0,8% i lokal valuta.
- EBITDA uppgick till 55,9 MSEK (87,7), vilket ger en EBITDA-marginal om 23,9% (36,1).
- Justerad EBITDA uppgick till 67,2 MSEK (92,3), vilket ger en justerad EBITDA-marginal om 28,8% (38,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 30,1 MSEK (59,5), vilket ger en rörelsemarginal om 12,9% (24,5).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 41,4 MSEK (64,1), vilket ger en justerad rörelsemarginal om 17,7% (26,4).
- Aktiverat arbete för egen räkning var 22,7 MSEK (21,1).
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättningen negativt med 7,5 MSEK och rörelseresultatet negativt med 6,4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år baserat på intäkter och kostnader i de lokala dotterbolagen.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 65,6 MSEK (68,4).



Kvartalet avslutades med en stabil och växande orderbok och tilltagande pipeline, driven av möjligheter inom prenumeration.

Cecilia Wachtmeister, vd

Kv2 i korthet:

- **Komplett lansering av vår moderniserade molnbaserade produktportfölj**
- **Makulering av 600 000 egna aktier av serie B**

Koncernen i sammandrag

	3 månader apr-juni		6 månader jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
EBITDA, MSEK*	17,3	40,7	55,9	87,7	174,3
Justerad EBITDA, MSEK*	25,5	43,2	67,2	92,3	186,7
Rörelseresultat, MSEK*	4,6	27,3	30,1	59,5	119,1
Justerat rörelseresultat, MSEK*	12,7	29,8	41,4	64,1	131,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK**	0,16	1,19	1,65	6,34	10,20
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK**	0,15	1,17	1,62	6,23	9,98
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK*	41,9	35,7	65,6	68,4	135,4
Nettokassa, MSEK*	100,4	113,7	100,4	113,7	110,5
Bruttomarginal, %*	94,0	97,6	96,2	97,5	97,3

*För definition och beräkning av alternativa nyckeltal, se sid 17 till och med 20.

** Definition enligt IFRS.

Vd-ord

Vd har ordet

Det andra kvartalet innebar ett viktigt steg i IAR:s pågående förändringsresa. I och med att vår nya plattform nu är allmänt tillgänglig, fortsätter vi övergången till en modern affärsmodell baserad på prenumerationer. Tidiga indikationer visar att förändringen tas emot väl av både befintliga och nya kunder. Värdet av de affärer som stängdes under kvartalet var 21% prenumerationsbaserade, och nästan en fjärdedel av prenumerationsintäkterna kom från helt nya kunder, ett tydligt tecken på att vår uppdaterade plattform och paketering är attraktiv.

Vi välkomnade cirka 80 nya kunder under kvartalet, vilket är 55 fler än samma period förra året, med särskilt stark utveckling i APAC-regionen. Totalt tecknades 17 nya prenumera-tionsavtal inom ramen för vårt nya erbjudande.

Flera kunder som började med prenumerationer under Q1 eller Q2 har redan valt att utöka sina avtal, med fler namn-givna användare och ökad kapacitet. Denna tidiga merför-säljning visar att prenumerationsmodellen inte bara möter kundernas behov, utan skapar större intäktpotential över tid.

Som väntat har intäktsredovisningen för prenumeration-er, tillsammans med valutaförluster till följd av en starkare svensk krona, påverkat rapporterade intäkter. Intäkterna minskade med 11,2% under Q2 och med 3,9% för H1 jämfört med 2024. Försäljningsaktiviteten förblev dock stark. Justerat för valutaeffekter (8,3 MSEK) och minskade intäkter från upp-skjuten redovisning på grund av affärsmodellens förändring (10,1 MSEK), uppnår vi en tillväxt på 3,7% jämfört med Q2 2024, trots att jämförelsen sker mot ett rekordkvartal.

Fördjupad marknadsnärvaro och växande möjligheter

En av våra strategiska hörnstenar för 2025 är att utöka IAR:s globala närvaro. Under Q2 intensifierade vi arbetet med att utveckla kommersiella kanalpartnerskap, särskilt med nyckelaktörer i ekosystemet, för att bättre matcha framtida kunders inköpsprocesser och arbetsflöden. Vi breddade vår närvaro genom att ansluta flera tekniskt kompetenta regionala partners och ökade synligheten i strategiska digitala marknadsplatser. Dessutom lanserade vi två digitala e-handelskanaler via samarbeten med Digi-Key och Mouser under perioden.



Flera prenumerations-kunder har redan valt att utöka sina avtal, vilket visar på växande behov under kundresan.

Kvartalet avslutades med en stabil och växande orderbok (+6 %, 138,7 MSEK jämfört med 131,3 MSEK kvartal 2 2024) och tilltagande pipeline, alltmer driven av möjligheter inom prenumeration. Det ökade intresset för Zephyr, RISC-V och nytt stöd för Arm-teknologin, tillsammans med fler utvärde-ringslicenser och prisförfrågningar, ger oss goda förutsätt-ningar för tillväxt under andra halvåret.

Nordamerika: Tecken på stabilisering i osäkert läge

Makroekonomisk och politisk osäkerhet fortsätter att fördröja beslutsfattandet, vilket förlänger försäljningscy-klerna. Kunderna är fortsatt försiktiga men prioriterar verktyg med tydlig avkastning och regelefterlevnad. Övergången till prenumerationsbaserad affärsmodell i kombination med att flera stora affärer sköts upp till Q3, bidrog till en nedgång på 8% i rapporterade intäkter i lokal valuta, trots en ökning med 2% i värdet av avslutade affärer.

Positivt är att vi säkrade en stor femårig förnyelse med en av våra största kunder och såg ökad aktivitet från USA:s västkust. Q3-pipelinan är stark, vilket vi tolkar som tidiga tecken på återhämtning.

EMEA: Strategiska framsteg och tillväxt i pipeline

EMEA levererade ett blandat men lovande kvartal. Bland höjdpunkterna finns ett femårigt prenumerationsavtal med ett ledande svenskt industriföretag som övergår från tradi-tionell licensiering, drivet av behov inom CI/CD och säkerhet. Starka resultat i DACH samt norra och centrala Europa stöd-des av viktiga förnyelser och utökningar av säkerhetsverktyg.

En särskilt viktig affär involverade en nederländsk under-leverantör till fordonsindustrin som kraftigt ökade använd-ningen av certifierade verktyg. Avslutade affärer ökade med 13%, medan rapporterade intäkter minskade med 2% i lokal valuta, främst på grund av uppskjuten intäktsredovisning från prenumerationer. Q3-pipelinan är fortsatt solid med ökande efterfrågan.

APAC: Rekordtillväxt och marknadsexpansion

APAC ökade avslutade affärer med 3 % jämfört med föregående år, även om rapporterade intäkter minskade med 3% i lokal valuta på grund av uppskjuten intäktsredovisning. Det tecknades tre prenumerationsavtal i regionen, en viktig milstolpe för denna traditionellt försiktiga marknad.

Över 50 nya kunder tillkom, drivet av starka framgångar i Kina och nya affärer i Sydostasien, inklusive Thailand och Indonesien. Utvecklingen i Japan var oförändrad, och Korea och Taiwan mötte fortsatta handelsrelaterade motvindar.

Framåtblick

Den 4 juli publicerade det finska bolaget Qt ett bud på att förvärva IAR. Budprocessen kommer att pågå under större delen av Q3, vilket innebär att IAR fortsätter verksamheten som vanligt. Information kring budet finns på IAR:s webbplats under Bolagsstyrning. När vi går in i andra halvåret 2025 ligger fokus på: accelerera övergången till prenumerationer, utöka kundbasen och fördjupa plattformsanvändningen.

Vi tar med oss flera starka signaler från kvartalet: den posi-tiva feedbacken från kunderna, en växande global pipeline och momentum i alla regioner. I USA ser vi tecken på åter-hämtning, Kina fortsätter att överträffa förväntningarna, och även om EMEA kan bromsa säsongsmässigt är de grundlägg-gande förutsättningarna fortsatt starka.

Ett varmt tack till hela IAR-teamet; ert engagemang och er flexibilitet har varit avgörande för våra framsteg och vår förmåga att ställa om och stå starka långsiktigt.

Cecilia Wachtmeister, vd

Finansiell information

Nettoomsättning

Under kvartalet omsatte koncernen 109,4 MSEK (123,2) vilket motsvarar en tillväxt på -11,2%, eller -4,5% i lokal valuta. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med hela 8,3 MSEK och förändringen av affärsmodell till prenumeration, som flyttar en större andel av sålda intäkter framåt i tiden, gav lägre intäkter med 10,1 MSEK. Detta påverkar den totala orderboken, vilken per den 30 juni 2025 uppgick till 138,7 MSEK (131,3). 68% av orderboken kommer intäktsföras under 2025, 25% under 2026 och resterande senast 2029. Under kvartalet bidrog APAC med 32,0% av nettoomsättningen, motsvarande 35,0 MSEK (39,3) och uppvisar en tillväxt om -10,8%. Valutaeffekter påverkade försäljningen med -3,1 MSEK och i lokal valuta var tillväxten i APAC -2,9%. Nettoomsättningen i Japan minskade under kvartalet med -1,7% och Korea med -12,7% och Taiwan med -54,1% medan Kina ökade med 4,5%. Kina och Japan står för större delen av försäljningen i APAC. EMEA bidrog med 36,9% av nettoomsättningen, eller 40,3 MSEK (43,5), under kvartalet och uppvisar en negativ tillväxt om -7,3%. Justerat för valutaeffekter om -2,2 MSEK minskar nettoomsättningen i EMEA med -2,4% under kvartalet. Marknaderna i EMEA backade generellt under kvartalet, förutom DACH som visade positiv tillväxt. Nordamerika bidrog med 30,8% av nettoomsättningen, eller 33,7 MSEK (40,1), under kvartalet och uppvisar en negativ tillväxt om -15,9%. Justerat för valutaeffekter om -3,1 MSEK minskar nettoomsättningen i USA med -8,2% för kvartalet.

IAR:s strategi för ökad tillväxt

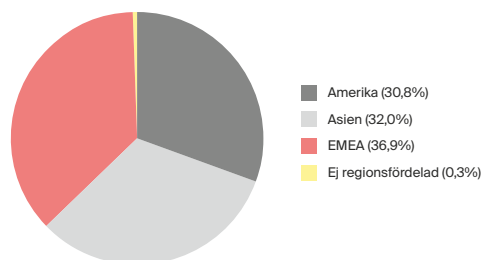
I december presenterade IAR en ny strategi för att driva långsiktig tillväxt med målet att uppnå 20% tillväxt i omsättning (i lokal valuta) per år samt att uppnå minst 20% i rörelsemarginal på 3-5 års sikt. För att nå dessa mål fokuserar vi på att öka den adresserbara marknaden och vår marknadsräckvidd genom tre strategiska pelare:

1. Teknologiexpansion genom öppen källkod
Genom att möjliggöra interoperabilitet med öppen källkod kan vi adressera den del av marknaden som utgörs av kraftfullare MPU-chips, vilket öppnar upp nya marknader och affärsmöjligheter.
2. Kommersiell expansion
Vi stärker vårt fokus på vertikaler där vi redan har en stark position och ett konkurrenskraftigt erbjudande: fordonsindustrin, medicinteknik och industriell automation. Dessa segment präglas av höga krav på säkerhet och regelbunden uppdatering, vilket ger oss en naturlig konkurrensfördel. Samtidigt investerar vi i säljorganisationen, både vår egen interna liksom utökningen av vårt distributörsnätverk.
3. Transformation av affärsmodellen
Vi går från att sälja enskilda produkter med evig äganderätt till att erbjuda hela vår verktygslåda som en prenumerationstjänst. Detta förändrar både intäktsstrukturen och kundvärdet.

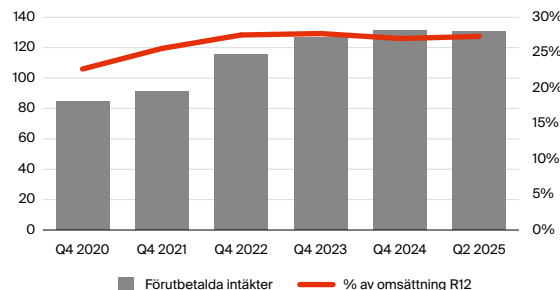
Effekter av affärsmodellens transformation

Prenumerationserbjudandet prissätts på ett helt nytt sätt, främst utifrån antal samtidigt nyttjande automatiserade arbetsflöden. Transformeringen från att sälja livtidslicenser till att sälja ett prenumerationserbjudande påverkar omsättningen på flera sätt i olika tidsperspektiv. På kort sikt kan omsättningen minska eller plana ut, men på sikt ser vi en tillväxt. Eftersom vi inte enbart byter affärsmodell utan också laddar erbjudandet med helt nytt kundvärde ser vi inte att vi kommer få en betydande nedgång i intäkter på kortare sikt. Den nya prenumerationstjänsten erbjuder ett tydligt ökat kundvärde genom att inkludera support och uppgraderingar (SUA). Vi ser därför att kunder som idag betalar separat för SUA sannolikt kommer att betala mer per år vid en övergång till molnbaserad prenumeration. Detta väntas bidra positivt till intäktsutvecklingen. De realiserade intäkterna förskjuts framåt i tiden, då 85% av en såld livstidslicens redovisas vid försäljningstidpunkten medan intäkterna från en prenumeration i molnet istället kommer fördelas jämnt över kontraktstiden. En såld prenumeration kommer ha ett lägre pris år ett än vad en livstidslicens kostar, men å andra sidan är prenumerationen en återkommande intäkt och kommer generera större total intäkt över tid. Transformationen har god potential att på sikt öka både omsättningen och andelen återkommande intäkter som redan idag är över 50%.

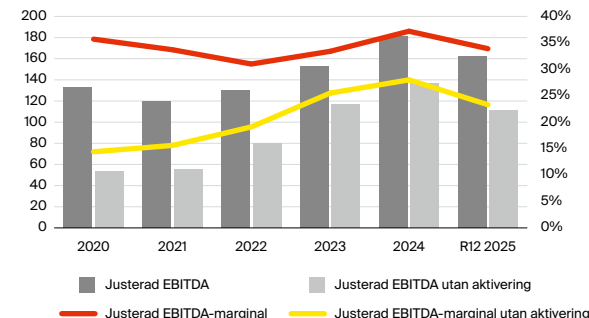
Fördelning av intäkter Q2 2025



Förutbetalda intäkter, MSEK



Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal*



*För definition och beräkning av alternativa nyckeltal, se sid 17 till och med 20.

Finansiell information

Affärsmodell

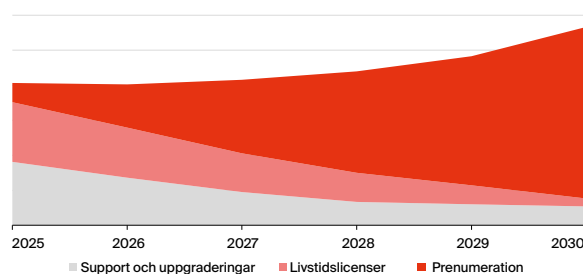
Med en livstidslicens gör kunden ett engångsköp av en IAR-lösning, vilket ger kunden full äganderätt till mjukvarulicensen. Den prenumerationbaserade modellen möjliggör en löpande kunddialog genom hela kundresan, vilket stärker kundlojalitet och ökar kundbehållningen. Modellen erbjuder en lägre initial kostnad för kunden samt en hög grad av flexibilitet och anpassningsmöjligheter. För IAR innebär denna modell förutsägbara intäkter över avtalets löptid och skapar möjlighet att växa inom befintliga kundorganisationer samt mot deras tredjepartspartners och slutkunder. Detta breddar IAR:s adresserbara marknad inom redan etablerade kundrelationer, vilket skapar en snabbare väg till tillväxt jämfört med att enbart förvärva nya kunder.

Bilden visar en tentativ transformation, från livstidslicenser till prenumeration i molnet. Det är inte en prognos och inkluderar inte alla IARs intäktsflöden, utan illustrerar hur en succesiv transformation skulle kunna se ut. Vid en snabbare transformation så kan intäkterna komma att påverkas nedåt på kort sikt.

Försäljning av prenumerationserbudandet

Vid Embedded World i Nürnberg i mars lanserades vårt nya molnbaserade prenumerationserbudande och under kvartal 2 var 21% av stängda affärer prenumerationer. Vi har fått många frågor från investerare kring den finansiella transformationen och bolagets tillväxt framöver och vill därför ge ett kundexempel. Detta exempel ska inte ses som en genomsnittskund, men efter kvartal 2 kan vi konstatera att nedan intäktsökning för en kund, som byter till prenumerationserbudandet, inte är något enstaka undantag. Exempelkunden kommer som prenumerationkund i molnet årligen betala ungefär 2,5 gånger vad man betalat årligen i snitt de senaste tre åren för support och uppgraderingar eller 1,5 gånger vad man i snitt betalat totalt under de senaste tre åren för Support, uppgraderingar och livstidslicenser.

Tentativ licensmigration



Avtalsvillkor

Livstidslicens

- Engångsbetalning för att köpa en licens anpassad för ett specifikt chip
- Prissättning per licens
- IAR säljer en licens som kunden äger

Effekter för kunder

- Engångskostnad, inga dolda avgifter
- Investeringskostnad (CapEx)

Effekter för IAR

- Svagare långsiktig kundbindning
- Risk för otillåten licensanvändning
- Dålig insikt i hur kunderna använder licenserna och vilka licenser som fortfarande används
- Engångsaffär med möjlighet till intäkt från tilläggstjänst (support och uppgradering)
- 85% av intäkten bokas vid försäljningstidpunkten och resten fördelas jämnt över resterande 11 månader

Segment

- Alla segment

Molnbaserad prenumeration

- Avtal för viss tidsperiod, ofta flerårigt, som inkluderar hela vektysglådan av licenser oavsett typ av chip
- Prissättning per användare och samtidigt nyttjade arbetsflöden
- IAR säljer en tjänst kopplad till molnet

- Flexibilitet vid förändrade behov
- Tillgång till Functional Safety & Security
- Tillgång till nya produkter och tjänster
- Driftskostnad (OpEx)

- Starkare långsiktig kundbindning genom prenumeration
- Högre andel återkommande intäkter
- Mer komplex försäljningsprocess
- Bättre kunddata och insikt i vad kunderna använder
- Intäkten fördelas jämnt i bokföringen över avtalsperioden

- Fokus på medelstora och stora företag

Långsiktiga mål, 3-5 år

20%

Årlig tillväxt i lokal valuta

20%

Rörelsemarginal

Finansiell information

Nettoomsättning

Nettoomsättning andra kvartalet 2025

Nettoomsättningen för det andra kvartalet minskade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 109,4 MSEK (123,2). Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning negativt med hela 8,3 MSEK och förändringen av affärsmodell till prenumeration, som flyttar en större andel av sålda intäkter framåt i tiden, gav lägre intäkter med 10,1 MSEK.

Nettoomsättning perioden januari-juni 2025

Nettoomsättningen för det första halvåret minskade vid jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 233,5 MSEK (243,0). Valutaomräkningen påverkar periodens nettoomsättning negativt med hela 7,5 MSEK och förändringen av affärsmodell till prenumeration, som flyttar en större andel av sålda intäkter framåt i tiden, gav lägre intäkter med 10,1 MSEK.

Förutbetalda intäkter 30 juni 2025

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal minskade under det första halvåret med 0,8 MSEK och uppgick den 30 juni 2025 till 130,6 MSEK (133,2). Den totala orderboken för koncernen uppgår därmed per den 30 juni till 138,7 MSEK.

Resultat

Resultat andra kvartalet 2025

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 94,0% (97,6). Den lägre bruttomarginalen beror på en kommission relaterat till en större affär i Kina.

EBITDA för kvartalet uppgick till 17,3 MSEK (40,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 15,8% (33,0). Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 25,5 MSEK (43,2) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 23,3% (35,1). Justering sker för poster av engångskaraktär (exempelvis omstrukturingskostnader och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar) samt för de redovisade kostnaderna för incitamentsprogrammen LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024. I det fall prestationsvillkoren för dessa program inte uppfylls, och därmed inga aktier tilldelas innehavarna av dessa RSUer, kommer kostnader kopplade till dessa RSUer ändå redovisas i takt med förväntad intjänning. Dessa kommer inte ha någon kassaflödespåverkan utöver potentiella sociala avgifter. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 4,6 MSEK (27,3)

vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,2% (22,2). Minskning i rörelseresultatet beror på valutakursförluster, 6,3 MSEK, ökade personalkostnader samt påverkan på intäkterna från förändringen i affärsmodell till prenumeration där en större andel intäkter än tidigare, 10,1 MSEK, förskjuts framåt i tiden.

Justerat rörelseresultat för kvartalet uppgick till 12,7 MSEK (29,8) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 11,7% (24,2).

Under kvartalet har aktivering av utvecklingskostnader för programvaror skett med 9,9 MSEK (10,8). Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 7,9 MSEK (9,0) personalkostnader.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -0,2 MSEK (-3,0). Den noterade minskning jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror främst på valutaeffekter och lägre ränteintäkter.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -2,4 MSEK (-8,5) och den effektiva skattesatsen för kvartalet uppgick till -54,8% (-35,0). Den ökade effektiva skattesatsen beror främst på justering av uppskjuten skattefordran kopplat till underskottsavdrag i det brittiska dotterbolaget.

Resultat perioden januari-juni 2025

Bruttomarginalen för det första halvåret uppgick till 96,2% (97,5).

EBITDA för det första halvåret uppgick till 55,9 MSEK (87,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 23,9% (36,1). Justerad EBITDA för perioden uppgick till 67,2 MSEK (92,3) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 28,8% (38,0).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 30,1 MSEK (59,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12,9% (24,5). Minskning i rörelseresultatet beror till viss del på högre valutakursförluster i rörelsen, -6,4 MSEK, ökade personalkostnader, samt påverkan på intäkterna från förändringen i affärsmodell till prenumeration där en större andel intäkter än tidigare, 10,1 MSEK, förskjuts framåt i tiden. Justerat rörelseresultat för kvartalet uppgick till 41,4 MSEK (64,1) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 17,7% (26,4).

Under perioden har aktivering av utvecklingskostnader för programvaror skett med 22,7 MSEK (21,1). Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 18,7 MSEK (17,6) personalkostnader.

Finansnettot för första halvåret uppgick till 0,0 MSEK (2,3). Den noterade minskning jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på valutaeffekter och lägre ränteintäkter.

Skattekostnaden för första halvåret uppgick till -8,9 MSEK (+23,1) och den effektiva skattesatsen för perioden uppgick till -29,7% (37,4). Den ökade skattekostnaden/minskade skatteintäkten för perioden jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på att företaget under första kvartalet 2024 ändrade bedömning av de historiska skattemässiga underskotten i det engelska dotterbolaget.

Finansiell ställning

Under året har vi fortsatt fokusera våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under det första halvåret till 23,5 MSEK (22,1). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under det första halvåret till 1,3 MSEK (1,7).

Koncernen har per 30 juni 2025 en outnyttjad kreditlimit uppgående till 50,0 MSEK. Nyttjad kredit redovisas som skuld till kreditinstitut i balansräkningen.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långfristiga och kortfristiga leasingskulder och uppgick den 30 juni 2025 till 30,6 MSEK (46,8). De leasingskulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick den 30 juni 2025 till 63,7% (62,3). Återköpen av egna aktier under 2025 om 29,3 MSEK (51,8) har påverkat soliditeten för koncernen i negativ riktning.

Kassaflöden och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet till 41,9 MSEK (35,7) och under det första halvåret till 65,6 MSEK (68,4). Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under 2025, och vi har inte sett några tecken på betalningsproblem hos våra kunder eller noterat ökade kundförluster under perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till -10,7 MSEK (-12,1) och under det första halvåret till -24,9 MSEK (-23,9). Merparten av investeringarna avser aktivering avseende utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till -29,9 MSEK (-56,9) och under det första halvåret till -58,4 MSEK (-81,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgörs av återköp av egna aktier men också även av amortering av leasingskulder, relaterade till IFRS16 och right-of use assets, vilka främst hänförs till IARs kontorslokaler.

Finansiell information

Likvida medel

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 131,1 MSEK (160,5). Totalt uppgick koncernens disponibla likvida medel vid periodens utgång till 181,1 MSEK (210,5). Den 30 juni 2025 uppgick nettokassan till 100,4 MSEK (113,7). Företagets räntebärande skulder består endast av leasingskulder, till största del kopplat till hyrda kontorslokaler.

Personal

Antalet anställda i IAR uppgick vid periodens utgång till 227 (215). Medelantalet anställda under året uppgick till 211 (204).

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under det första halvåret till 6,5 (6,5) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,4 (9,8) MSEK. Minskningen i resultatet beror främst på att lägre valutakursvinster än motsvarande period föregående år.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 0,0 (0,0) MSEK. Den 30 juni 2025 uppgick likvida medel till 23,0 (52,4) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid kvartalets utgång till 2 (2).

Väsentliga händelser under det andra kvartalet

Inga väsentliga händelser.

Väsentliga händelser efter utgången av det andra kvartalet

Det finska mjukvarubolaget Qt lägger bud på IAR med 180 kr per aktie.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marknaden för IAR programvara utvecklas snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen är därför förknippad med osäkerhet. I.A.R. Systems Groups bedömning är att inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har förändrats eller tillkommit utöver de som beskrivs i årsredovisningen för 2024 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 35–42 samt i not 2 på sidorna 64–66.

Framtidsutsikter

Styrelsen reviderade under det fjärde kvartalet 2024 de

långsiktig finansiella målen för IAR. De reviderade målen för koncernen är att omsättningen för de nästkommande 3–5 åren ska öka med 20% årligen i lokal valuta och att rörelsemarginalen för denna period ska överstiga 20%.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiell kalender

Delårsrapport juli-september 2025, den 23 oktober 2025
Bokslutskommuniké januari-december 2025, den 11 februari 2026

Denna information är insiderinformation som I.A.R. Systems Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 augusti 2025 kl. 13:00 CET.

Kontaktperson: Ann Zetterberg, CFO, I.A.R. Systems Group AB
Email: ann.zetterberg@iar.com

Avlämnande av rapport

Styrelsen och verkställande direktören i I.A.R. Systems Group AB avlämnar härmed kvartalsrapport för perioden och intygar att rapporten ger en rättvisande bild av verksamheten samt koncernens och moderbolagets finansiella position och resultat.

Nicolas Hassbjer
Styrelsens ordförande

Michael Ingelög
Styrelseledamot

Fred Wikström
Styrelseledamot

Sabina Lindén
Styrelseledamot

Sofia Persson Björk
Styrelseledamot

Cecilia Wachtmeister
Verkställande direktör

Resultaträkningar

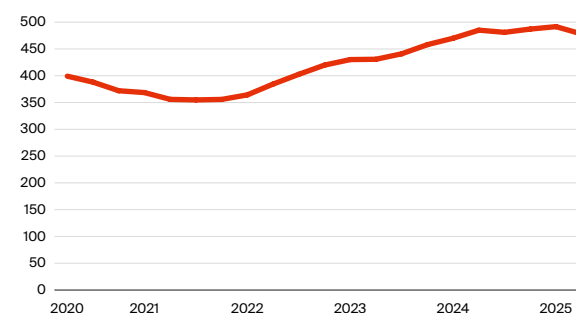
Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	3 mån apr-jun		6 mån jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	1, 2	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
Övriga intäkter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Aktiverat arbete för egen räkning		9,9	10,8	22,7	21,1	49,2
Handelsvaror		-6,5	-2,9	-9,0	-6,0	-13,4
Övriga externa kostnader		-17,8	-16,8	-35,7	-27,6	-58,1
Personalkostnader		-77,7	-73,6	-155,6	-142,8	-290,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-1,4	-1,5	-2,8	-2,9	-5,8
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-4,9	-5,0	-10,0	-10,0	-20,5
Avskrivningar immateriella tillgångar		-6,4	-6,9	-13,0	-15,3	-29,0
Rörelseresultat		4,6	27,3	30,1	59,5	119,1
Finansiella intäkter		0,3	1,0	0,9	3,9	8,0
Finansiella kostnader		-0,5	-4,0	-0,9	-1,6	-2,7
Resultat före skatt		4,4	24,3	30,1	61,8	124,4
Skatt		-2,4	-8,5	-8,9	23,1	10,8
Periodens resultat		2,0	15,8	21,1	84,9	135,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		2,0	15,8	21,1	84,9	135,2
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		0,16	1,19	1,65	6,34	10,20
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,15	1,17	1,62	6,23	9,98

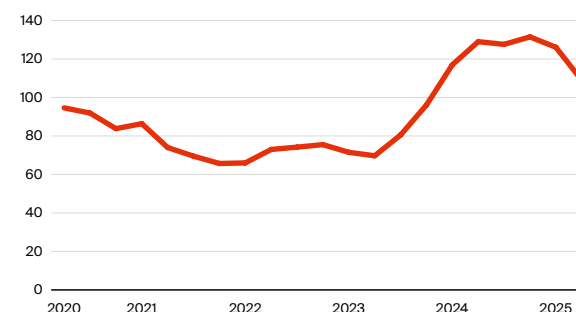
Rapport över totalresultat

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat	2,0	15,8	21,1	84,9	135,2
Periodens övriga totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Omräkningsdifferenser	-0,3	3,4	-5,2	1,8	1,5
Summa övrigt totalresultat	-0,3	3,4	-5,2	1,8	1,5
Periodens totalresultat	1,7	19,2	15,9	86,7	136,7
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,7	19,2	15,9	86,7	136,7

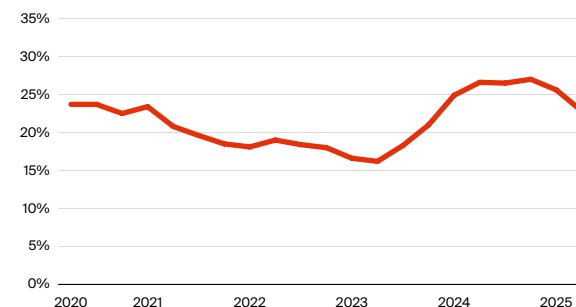
Nettoomsättning rullande 12 månader, Kv2 2020–Kv2 2025



Justerat rörelseresultat rullande 12 månader, Kv2 2020–Kv2 2025



Justerad rörelsemarginal rullande 12 månader, Kv2 2020–Kv2 2025



Balansräkningar

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	250630	240630	241231
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	117,5	117,5	117,5
Övriga immateriella tillgångar	4	214,7	189,3	205,3
Materiella anläggningstillgångar		11,5	14,8	13,2
Nyttjanderättstillgångar		31,4	44,0	41,8
Finansiella anläggningstillgångar	7	3,2	3,1	3,3
Uppskjuten skattefordran	5	29,5	28,5	30,7
Summa anläggningstillgångar		407,8	397,2	411,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		10,6	9,3	8,5
Övriga omsättningstillgångar	7	57,3	60,4	46,7
Kundfordringar	7	77,2	80,0	101,9
Likvida medel	7	131,1	160,5	155,4
Summa omsättningstillgångar		276,2	310,2	312,5
Summa tillgångar		683,9	707,4	724,2
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital		435,9	440,9	462,5
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	15,7	27,5	24,8
Andra långfristiga skulder		6,8	1,7	2,0
Uppskjuten skatteskuld	5	32,4	24,6	28,4
Summa långfristiga skulder		54,9	53,8	55,1
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	8,4	6,8	8,2
Leasingskulder	7	14,9	19,3	20,1
Förutbetalda intäkter		130,6	133,2	131,4
Övriga kortfristiga skulder	7	39,3	53,4	46,9
Summa kortfristiga skulder		193,1	212,7	206,6
Summa eget kapital och skulder		683,9	707,4	724,2

Förändring av eget kapital, koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	139,7	228,1	70,5	-14,9	423,4
Periodens totalresultat			1,5	135,2	136,7
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar				9,1	9,1
Återköp av egna aktier				-86,6	-86,6
Utdelning				-20,0	-20,0
Summa transaktioner med aktieägare				-97,6	-97,6
Ingående balans 1 januari 2025	139,7	228,1	72,0	22,7	462,5
Periodens totalresultat			-5,2	21,1	15,9
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar				5,9	5,9
Återköp av egna aktier				-29,3	-29,3
Makulering aktier	-6,0			6,0	0,0
Fondemission	6,0			-6,0	0,0
Utdelning				-19,1	-19,1
Summa transaktioner med aktieägare				-42,5	-42,5
Utgående balans 30 juni 2025	139,7	228,1	66,8	1,3	435,9

Kassaflöden

Kassaflöden i sammandrag, koncernen

MSEK	3 mån apr-jun		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Inbetalningar från kunder och övriga inbetalningar	139,1	115,9	268,8	238,4	469,2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-84,5	-72,8	-170,9	-152,0	-300,5
Erhållen ränta	0,3	1,0	0,9	2,3	4,0
Erlagd ränta	-0,5	-0,8	-0,9	-1,4	-2,7
Erhållen skattelättnad	-	-	-	-	6,9
Betald inkomstskatt	-12,4	-7,7	-32,2	-19,0	-41,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41,9	35,7	65,6	68,4	135,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,5	-1,0	-1,3	-1,7	-3,0
Investeringar i immateriella tillgångar	-10,2	-11,1	-23,5	-22,1	-51,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,7	-12,1	-24,9	-23,9	-54,5
Amortering av finansiella skulder	-4,8	-4,6	-10,0	-9,6	-18,7
Återköp av egna aktier	-6,0	-32,2	-29,3	-51,8	-86,6
Utdelning	-19,1	-20,0	-19,1	-20,0	-20,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29,9	-56,9	-58,4	-81,4	-125,4
Periodens kassaflöde	1,4	-33,2	-17,6	-37,0	-44,5
Likvida medel vid periodens ingång	132,1	195,8	155,4	197,4	197,4
Valutakursdifferens i likvida medel	-2,4	-2,1	-6,7	0,1	2,5
Likvida medel vid periodens utgång	131,1	160,5	131,1	160,5	155,4

Likvida medel, koncernen

MSEK	250630	240630	241231
Likvida medel vid periodens slut	131,1	160,5	155,4
Outnyttjade krediter	50,0	50,0	50,0
Summa disponibla likvida medel	181,1	210,5	205,4

Nyckeltal

Koncernen

	3 mån apr-jun		6 mån jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Bruttomarginal, %	94,0	97,6	96,2	97,5	97,3
EBITDA, %	15,8	33,0	23,9	36,1	35,8
Justerad EBITDA, %	23,3	35,1	28,8	38,0	38,3
Rörelsemarginal, %	4,2	22,2	12,9	24,5	24,4
Justerad rörelsemarginal, %	11,7	24,2	17,7	26,4	27,0
ARR i förhållande till nettoomsättning, %	71,1	62,5	64,8	63,4	62,1
Vinstmarginal, %	4,0	19,7	12,9	25,4	25,5
Kassaflödeskvot, %	38,4	29,0	28,1	28,1	27,8
Kassakonverteringsgrad, ggr	1,65	0,83	0,98	0,74	0,73
Soliditet, %			63,7	62,3	63,9
Räntabilitet på eget kapital, %	0,4	3,5	4,7	19,6	30,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	1,0	5,6	6,4	13,2	25,9
Sysselsatt kapital, MSEK			466,5	487,7	507,3
Nettokassa, MSEK			100,4	113,7	110,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr			-0,2	-0,3	-0,2
Antalet anställda vid periodens utgång, st			227	215	223
Antalet anställda medeltal, st	211	202	211	204	206
Omsättning per anställd, MSEK	0,5	0,6	1,1	1,2	2,4

För definition och beräkning av nyckeltal, se sid 17 till och med 20.

Aktiedata

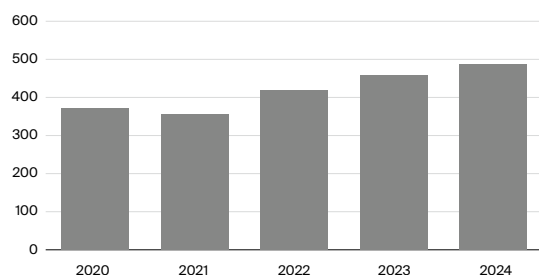
	3 mån apr-jun		6 mån jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Eget kapital per aktie, SEK			33,38	32,28	33,86
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner			13,06	13,66	13,66
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	12,76	13,31	12,85	13,38	13,26
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	12,97	13,54	13,06	13,62	13,55
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	3,29	2,68	5,11	5,11	10,21
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	0,16	1,19	1,65	6,34	10,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	0,15	1,17	1,62	6,23	9,98

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sid 17 och 18.

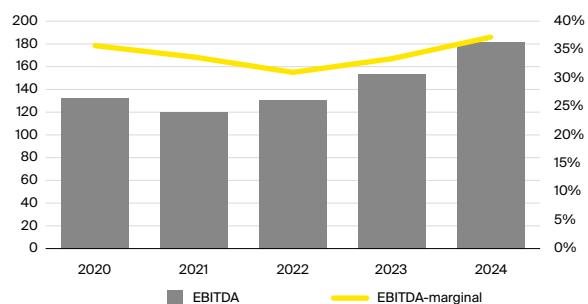
Flerårsöversikt

	Netto- omsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA- marginal, %	Rörelse- resultat, MSEK	Rörelse- marginal, %	Resultat per aktie, SEK***	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
2024	487,2	174,3	35,8	119,1	24,4	10,20	30,5	10,21	33,86	126,50	1 728
2023	458,1	143,6	31,3	96,1*	21,0*	-16,84	-42,0	10,55	31,00	123,80	1 691
2022	419,9	129,0	30,7	75,7	18,0	4,23	9,2	9,36	48,81	150,40	2 054
2021	355,9	119,9*	33,7*	65,7**	18,5**	-4,94	-11,2	9,65	42,88	117,80	1 608
2020	372,0	132,7	35,7	83,8	22,5	4,35	9,9	8,69	44,97	139,80	1 906

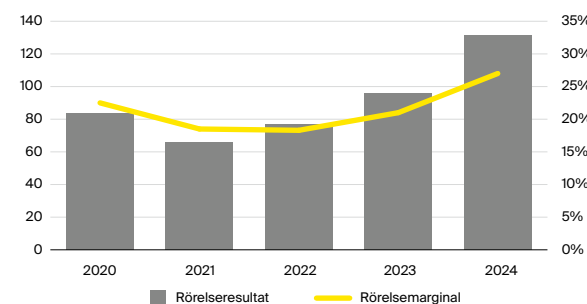
Nettoomsättning, MSEK



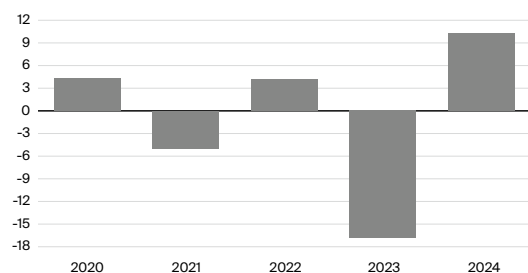
EBITDA och EBITDA-marginal*



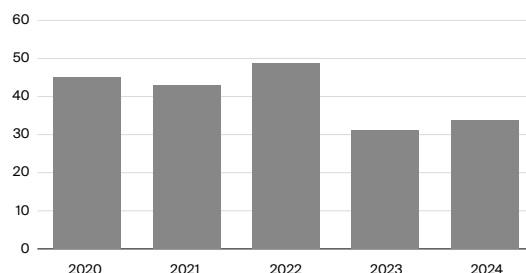
Rörelseresultat och Rörelsemarginal*



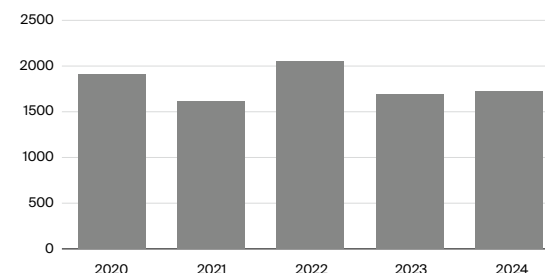
Resultat per aktie/SEK



Eget kapital per aktie/SEK



Börsvärde, MSEK



* Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.92 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2023.

** Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s. 45 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2021.

*** Definition enligt IFRS.

Kvartalsöversikt

		Netto- omsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA- marginal, %	Rörelse- resultat, MSEK	Rörelse- marginal, %	Resultat per aktie, SEK***	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
2025	Q2	109,4	17,3	15,8	4,6	4,2	0,16	0,4	3,29	33,38	110,60	1 444
	Q1	124,2	38,6	31,1	25,5	20,5	1,49	4,2	1,84	33,41	116,00	1 585
2024	Q4	132,0	46,9	35,5	33,4	25,3	2,81	8,1	3,01	33,86	126,50	1 728
	Q3	112,3	39,9	35,5	26,3	23,5	1,04	3,1	2,10	32,65	163,00	2 227
	Q2	123,2	40,7	33,0	27,3	22,2	1,19	3,5	2,65	32,28	168,50	2 302
	Q1	119,7	46,9	39,2	32,1	26,8	5,12	15,4	2,43	34,60	138,80	1 896
2023	Q4	125,9	44,5	35,3	32,1*	25,5*	-18,79	-45,9	2,70	31,00	123,80	1 691
	Q3	116,3	43,4	37,3	28,9	24,8	1,02	2,0	3,79	50,53	82,30	1 124
	Q2	108,2	30,5	28,2	11,2	10,4	0,45	0,9	2,15	50,01	84,90	1 160
	Q1	107,7	25,3	23,5	11,4	10,6	0,47	1,0	1,91	49,63	126,80	1 732
2022	Q4	108,8	32,4	29,8	16,5	15,2	1,07	2,2	1,89	48,81	150,40	2 054
	Q3	106,1	34,2	32,2	22,1	20,8	1,04	2,6	3,48	47,73	140,00	1 909
	Q2	107,6	31,9	29,6	19,6	18,2	1,05	2,3	1,91	46,00	114,00	1 556
	Q1	97,4	30,3	31,1	17,3	17,8	0,88	2,0	2,11	43,85	132,00	1 802
2021	Q4	91,6	29,2*	31,9*	15,2**	16,6**	-7,72	-16,7	2,97	42,88	117,80	1 608
	Q3	87,9	35,0	39,8	20,9	23,8	1,17	2,4	3,04	49,89	100,00	1 364
	Q2	87,4	25,9	29,6	12,6	14,4	0,68	1,4	2,02	48,39	140,20	1 913
	Q1	88,9	29,8	33,5	17,0	19,1	0,94	2,0	1,61	48,38	132,40	1 806
2020	Q4	90,7	32,5	35,8	19,0	20,9	0,88	1,9	2,04	44,97	139,80	1 906
	Q3	88,9	36,8	41,4	25,4	28,6	1,37	3,1	2,40	45,43	161,00	2 195
	Q2	100,1	36,8	36,8	25,0	25,0	1,29	2,9	3,15	44,10	114,80	1 565
	Q1	92,3	26,6	28,8	14,4	15,6	0,81	1,8	1,10	45,14	116,40	1 587

* Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.92 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2023.

** Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.45 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2021.

*** Definition enligt IFRS.

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag

	6 mån jan-jun		Helår
	2025	2024	2024
MSEK			
Nettoomsättning	6,5	6,5	13,1
Rörelsens kostnader	-8,3	-7,7	-15,6
Rörelseresultat	-1,8	-1,2	-2,5
Resultat från finansiella poster	0,4	11,0	83,8
Resultat före skatt	-1,4	9,8	81,3
Skatt	0,1	-2,0	-16,8
Periodens resultat	-1,2	7,8	64,5

Rapport över totalresultat

	6 mån jan-jun		Helår
	2025	2024	2024
MSEK			
Periodens resultat	-1,2	7,8	64,5
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-1,2	7,8	64,5

Balansräkningar i sammandrag

	Not	250630	240630	241231
MSEK				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		243,1	177,3	237,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0,6	0,3	0,4
Fordringar hos dotterbolag		0,0	68,5	0,0
Summa anläggningstillgångar		243,7	246,1	238,2
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		16,9	7,5	4,0
Likvida medel		23,0	52,4	53,7
Summa omsättningstillgångar		39,9	59,9	57,7
Summa tillgångar		283,7	306,0	295,9
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital		139,7	139,7	139,7
Fritt eget kapital		93,3	108,7	137,0
Summa eget kapital		233,0	248,4	276,6
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,4	0,6	1,1
Skulder till dotterbolag		48,2	55,0	16,1
Övriga kortfristiga skulder		2,1	2,0	2,0
Summa kortfristiga skulder		50,7	57,6	19,3
Summa eget kapital och skulder		283,7	306,0	295,9

Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRS Interpretations Committee-tolkningar sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendation från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, RFR 1 avseende Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhet- och finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Nya eller ändrade standarder och nya tolkningar som har givits ut av International Accounting Standards Board (IASB) samt IFRS Interpretation Committee (IFRIC) samt ändringar i RFR 2 som trätt i kraft med tillämpning från 1 januari 2025 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

2. Nettoomsättning

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

	3 mån jan-mars		6 mån jan-juni		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Licensintäkter	28,4	42,6	76,1	82,3	168,6
Subscription	16,6	12,3	19,3	27,4	45,1
Support och programvaruuppdateringar	61,1	64,7	131,9	126,5	257,6
Övrigt	3,2	3,7	6,2	6,7	15,8
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
Vid en viss tidpunkt	47,9	58,5	101,2	116,5	229,6
Över tid	61,5	64,7	132,3	126,5	257,6
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2

Fördelningen av intäkterna för historiska perioder i tabellerna ovan har justerats i enlighet med pressmeddelandet som publicerades den 18 juni 2025 för säkerställa korrekt och transparent finansiell rapportering även för historiska perioder.

	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Amerika	33,7	39,3	65,0	78,7	156,5
Asien	35,0	43,5	88,7	75,9	162,3
Europa	40,3	40,1	79,2	87,6	165,8
Ej regionsfördelad	0,3	0,4	0,6	0,7	2,6
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2

3. Goodwill

Goodwill i koncernen uppgick den 30 juni 2025 till 117,5 MSEK (117,5). Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Goodwill testas årligen, eller då indikationer föreligger, för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen som genomfördes per 31 december 2024 visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg.

4. Övriga immateriella tillgångar

Under 2025 har övriga immateriella tillgångar ökat med 9,4 MSEK och uppgick till 214,7 MSEK (189,3) den 30 juni 2025. Under kvartalet har aktivering av utvecklingsutgifter för programvaror skett med 9,9 MSEK (10,8) och under det första halvåret 22,7 MSEK (21,1). Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats under kvartalet avser 7,9 MSEK (9,0) personalkostnader och för det första halvåret 18,7 MSEK (17,6).

5. Uppskjutna skatter

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 juni 2025 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 191,9 MSEK (197,7), varav skatteeffekten, motsvarande 25 %, av 72,0 MSEK av dessa underskott redovisas som uppskjuten skattefordran i balansräkningen för koncernen. I posterna uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld ingår även de uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder som skall nettoredovisas i de fall de kopplas till ett och samma skattesubjekt.

I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 29,5 MSEK (28,5) och uppskjuten skatteskuld redovisad till 32,4 MSEK (24,6). Den 30 juni 2025 redovisas 3,5 (6,7) MSEK som uppskattad skattelättnad kopplat till forsknings- och utvecklingskostnader i England för 2024. Detta förväntas öka de skattemässiga underskottsavdragen med samma belopp kopplat till den Engelska dotterbolaget när slutligt besked om skattelättnader kommer, vilket bedöms vara under andra halvåret 2025.

6. Ställda säkerheter

MSEK	250630	240630	241231
Avseende pensioner	18,2	20,2	19,7
Avseende skuld till kreditinstitut	1,5	1,4	2,4
Ställda säkerheter totalt	19,7	21,6	22,1

Utöver ovanstående ställda säkerheter i koncernen har moderbolaget I.A.R. Systems Group AB gjort en utfästelse om finansiellt stöd vid behov till koncernbolaget Secure Thingz Ltd.

7. Upplysningar avseende värdering till verkligt värde

För likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga rörelsefordringar och skulder är bokfört värde en bra approximering av verkligt värde då löptiden är kort. För upplåningen är bokfört värde en bra approximering av verkligt värde då räntan är rörlig och kreditmarginalen är relativt oförändrad. Under året har inga finansiella instrument som värderade till verkligt värde i koncernen förvärvats/omklassificerats. Koncernens samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Noter, forts.

8. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under perioden som väsentligt påverkar moderbolagets eller koncernens ställning eller resultat.

9. Incitamentsprogram

Koncernen har per 30 juni 2025 två typer av utestående incitamentsprogram, dels tre program som är långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner anställda inom IAR-koncernen (vilka benämns LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024) och dels ett program som avser den del av ersättningen för förvärvet av Secure Thingz som innebär ett utbyte av ett befintligt optionsprogram för de anställda i Secure Thingz (vilket benämns Utbytestillgångar 2018). LTI 2025 distribuerades under tredje kvartalet 2025.

Långsiktiga incitamentsprogram LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024

Dessa tre program består av så kallade RSU:er (Restricted Stock Units) vilka har tilldelats anställda inom fyra olika nivågrupperingar inom koncernen. Vid programmens slut kan tilldelade RSU:er, i de fall satta prestationsvillkor för varje period för respektive program uppnåtts, utan kostnad bytas mot en aktie i IAR Systems Group AB. Prestationsvillkoren för respektive program framgår av tabellen nedan. Intjänande av RSU:erna i respektive program sker jämt fördelat över den period som programmen löper. De tilldelade RSU:erna tjänas in till en tredjedel var enligt Intjänandeperioderna i tabellen nedan för respektive program. De totala kostnaderna för samtliga LTI-program, inklusive sociala avgifter, uppgår för innevarande kvartal till 3,3 MSEK (2,5) och för det första halvåret till 6,5 MSEK (4,6). Inlösen av intjänade RSU:er kommer kunna ske efter utgången av sista intjänandeperioden och när styrelsen fastställt uppfyllandet av prestationsvillkoren för respektive program, vilket beräknas ske kvartalet efter utgången av respektive program. För mer information om respektive program och beslut som fattats kring dessa hänvisas till bolagets webbplats iar.com.

Utbytestillgångar 2018

Avser den del av ersättningen för förvärvet som innebär ett utbyte av ett befintligt optionsprogram för de anställda i Secure Thingz. Optionsinnehavarna byter sina optioner i Secure Thingz mot nya optioner i I.A.R. Systems Group AB. De nya optionernas ekonomiska värde skall motsvara värdet på de befintliga optionerna. Sammanlagt har 575 000 optioner i Secure Thingz byts ut mot 73 413 optioner i I.A.R. Systems Group AB i enlighet med godkännandet från extra bolagsstämman som hölls den 15 juni 2018. Av de 73 413 optionerna har 27 450 st lösenpriset 6,50 SEK och 45 963 st lösenpriset 26,00 SEK. Intjäningen av optionerna i optionsprogrammet skedde till och med oktober 2022 medan programmen löper till 2027. Inlösen av intjänade optioner kan ske löpande men senast 2027. Totalt har 47 038 optioner lösts in samt 23 822 optioner förverkats.

RSU:er

	LTI 2022	LTI 2023	LTI 2024
Antal RSU:er som programmet omfattar	140 000	145 000	144 500
Tilldelade RSU:er	140 000	141 000	144 500
Antal anställda som tilldelats RSU:er	140	140	155
Verkligt värde per RSU vid tilldelningstidpunkten	63,89	39,86	116,08
Tilldelningstidpunkt	2022-11-07	2023-09-01	2024-07-01
Programmets löptid	2022-11-07 -- 2025-08-31	2023-09-01 -- 2026-08-31	2024-07-01 -- 2027-06-30
	2022-11-07 -- 2023-08-31	2023-09-01 -- 2024-08-31	2024-07-01 -- 2025-06-30
	2023-09-01 -- 2024-08-31	2024-09-01 -- 2025-08-31	2025-07-01 -- 2026-06-30
	2024-09-01 -- 2025-08-31	2025-09-01 -- 2026-08-31	2026-07-01 -- 2027-06-30
Intjänandeperioder			
Prestationsvillkor rörelsemarginal	20%	20%	20%
Prestationsvillkor ökning i nettoomsättning	10-15 %	5-20 %	5-20 %

Incitamentsprogram

	Totalt	Tecknade/Tilldelade	Utnyttjade 250630	Förverkade 250630	Intjänade 250630	Att intjäna efter 250630
LTI 2024						
RSU:er	144 500	144 500	0	8 062	0	136 438
LTI 2023						
RSU:er	145 000	141 000	0	21 395	44 667	74 938
LTI 2022						
RSU:er	140 000	140 000	0	19 604	83 916	36 480
Utbytestilldelningar 2018						
Personaloptioner	73 413	73 413	47 038	23 822	2 553	0

Definitioner

I delårsrapporten presenteras vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla

bolag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras mått som inte definie-

ras enligt IFRS, om inte annat anges. I efterföljande avsnitt AVSTÄMNINGAR visas avstämningar och redogörelser för de komponenter som ingår i alternativa nyckeltal som användes i bolagets rapportering.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets lönsamhet efter varukostnader och används för att följa upp kostnadseffektiviteten och effekter av förändringar i produktmix.
EBITDA	"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations" eller rörelseresultat före materiella och immateriella avskrivningar.	Förenklat visar måttet det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten. Det ger en bild av rörelsens förmåga att i absoluta termer generera resurser för investering och betalning till finansörer och används för jämförelse över tid.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar (EBITDA) i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.
Justerad EBITDA	EBITDA enligt definitionen ovan, där även jämförelsestörande poster har exkluderats.	Måttet visar det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten, där även kostnader som försvårar jämförelse av resultatet i koncernen mot tidigare perioder har exkluderats. Detta för tydligare visa på utvecklingen i den underliggande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA enligt definitionen ovan i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad oaktat för kostnader för jämförelsestörande poster som tex långsiktiga incitamentsprogram.
Eget kapital, koncernen	Redovisat eget kapital i koncernen inkluderar 79,4 procent av obeskattade reserver. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.	Mäter bolagets nettovärde.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Mäter bolagets nettovärde per aktie.
Försäljningstillväxt i lokal valuta	Periodens försäljning i lokal valuta i jämförelse med försäljning i lokal valuta motsvarande period året innan.	Mäter bolagets försäljningstillväxt i lokal valuta och ger möjlighet att bedöma tillväxten utan påverkan av valutaeffekter.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till nettoomsättningen.
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till antalet utestående aktier i bolaget.
Nettokassa	Likvida medel minskat med räntebärande skulder.	Mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkning och därmed ett mått på risken relaterad till bolagets kapitalstruktur.
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minskat med likvida medel.	Måttet används för att följa skuldutvecklingen och se storleken på återfinansieringsbehovet. Måttet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuld-sättningsgrad.

Definitioner, forts.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Nettoskuldsättningsgrad	Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.	Måttet speglar relationen mellan koncernens två finansieringsformer. Måttet visar hur stor andel det främmande kapitalet utgör i relation till ägarnas investerade kapital och således ett mått på finansiell styrka men också belåningens hävstångseffekt. En högre nettoskuldsättningsgrad innebär en högre finansiell risk och en högre finansiell hävstång.
Resultat per aktie*	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Mått på bolagets lönsamhet efter skatt per aktie. Nyckeltalet har stor betydelse vid bedömning av en akties värde.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.	Räntabilitet på eget kapital visar den redovisningsmässiga totalavkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekter såväl av rörelsens lönsamhet som av finansiell hävstång. Måttet används främst för att analysera ägar-lönsamheten över tid.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Räntabiliteten på sysselsatt kapital visar hur väl verksamheten använder det kapital som binds i rörelsen. Måttet används för att mäta koncernens lönsamhet över tid.
Räntebärande skulder	Upplåning i bank eller motsvarande.	Måttet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldsättningsgrad.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Måttet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet. Det är användbart för att följa upp lönsamheten och effektiviteten i verksamheten före beaktande av kapitalbindningen. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten som för jämförelse med andra företag.
Rörelseresultat	Resultat före skatt minus finansiella intäkter plus finansiella kostnader.	Används för att beräkna rörelsemarginalen.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat enligt definitionen ovan, där även jämförelsestörande poster har exkluderats.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad oaktat för kostnader för jämförelsestörande poster som tex långsiktiga incitamentsprogram, nedskrivning av tillgångar och/eller andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat enligt definitionen ovan i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad oaktat för kostnader för jämförelsestörande poster som tex långsiktiga incitamentsprogram.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på bolagets betalningsförmåga på lång sikt.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två.	Kapitalet utgör det som aktieägare och långgivare ställt till bolagets förfogande. Det visar nettokapitalet som är investerat i den operativa verksamheten med tillägg för finansiella tillgångar.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	Vinstmarginal visar verksamhetens intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oaktat skattesituation i relation till bolagets nettoomsättning och är tänkt att underlätta jämförelser med andra bolag i samma bransch.
Kassakonverteringsgrad (Cash conversion rate)	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med justerat EBITDA	Nyckeltalet visar företagets förmåga att omsätta resultatet i verksamheten till kassaflöden.
ARR i förhållande till nettoomsättning	Återkommande intäkter, ARR (Annual Recurring Revenue), i förhållande till nettoomsättning	Nyckeltalet visar hur stor del av företagets nettoomsättning som är av återkommande karaktär. Återkommande intäkter definieras som intäkter för support och uppdateringstjänster samt tidsbegränsade- och prenumerationslicenser.

* Definition enligt IFRS.

Avstämningar

Bruttomarginal beräknas som nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
Handelsvaror	-6,5	-2,9	-9,0	-6,0	-13,2
Bruttoresultat	102,9	120,3	224,6	237,0	474,0
Bruttomarginal, %	94,0	97,6	96,2	97,5	97,3

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	4,6	27,3	30,1	59,5	119,1
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,4	1,5	2,8	2,9	5,8
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	4,9	5,0	10,0	10,0	20,5
Avskrivningar av immateriella tillgångar	6,4	6,9	13,0	15,3	29,0
EBITDA	17,3	40,7	55,9	87,7	174,3

EBITDA-marginal beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
EBITDA	17,3	40,7	55,9	87,7	174,3
EBITDA-marginal, %	15,8	33,0	23,9	36,1	35,8

Justerad EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar, immateriella avskrivningar samt kostnader av jämförelsestörande karaktär.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	4,6	27,3	30,1	59,5	119,1
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,4	1,5	2,8	2,9	5,8
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	4,9	5,0	10,0	10,0	20,5
Avskrivningar av immateriella tillgångar	6,4	6,9	13,0	15,3	29,0
Due diligence kostnader	2,0	-	2,0	-	-
Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram	3,3	2,5	6,5	4,6	11,4
Omstruktureringskostnader	2,9	-	2,9	-	1,0
Justerad EBITDA	25,5	43,2	67,2	92,3	186,7

Justerad EBITDA-marginal beräknas som Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
Justerad EBITDA	25,5	43,2	67,2	92,3	186,7
Justerad EBITDA-marginal, %	23,3	35,1	28,8	38,0	38,3

Rörelsemarginal beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
Rörelseresultat	4,6	27,3	30,1	59,5	119,1
Rörelsemarginal, %	4,2	22,2	12,9	24,5	24,4

Justerat rörelseresultat beräknas som rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och poster av engångskaraktär.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	4,6	27,3	30,1	59,5	119,1
Due diligence kostnader	2,0	-	2,0	-	-
Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram	3,3	2,5	6,5	4,6	11,4
Omstruktureringskostnader	2,9	-	2,9	-	1,0
Justerat rörelseresultat	12,7	29,8	41,4	64,1	131,5

Justerad rörelsemarginal beräknas som Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
Justerat rörelseresultat	12,7	29,8	41,4	64,1	131,5
Justerad rörelsemarginal, %	11,7	24,2	17,7	26,4	27,0

Vinstmarginal beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
Resultat före skatt	4,4	24,3	30,1	61,8	124,4
Vinstmarginal, %	4,0	19,7	12,9	25,4	25,5

Kassaflödeskvot beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41,9	35,7	65,6	68,4	135,4
Kassaflödeskvot, %	38,4	29,0	28,1	28,1	27,8

Soliditet beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	250630	240630	241231
	2025	2024	2024
Eget kapital	435,9	440,9	462,5
Totala tillgångar	683,9	707,4	724,2
Soliditet	63,7	62,3	63,9

Avstämningar, forts.

Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

MSEK	250630	250331	241231	240630	240331	231231
Eget kapital	435,9	456,4	462,5	440,9	472,6	423,4

	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Genomsnittligt eget kapital	446,2	456,8	449,2	432,2	442,9

Räntabilitet på eget kapital beräknas som resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Resultat efter skatt	2,0	15,8	21,1	84,9	135,2
Genomsnittligt eget kapital	446,2	456,8	449,2	432,2	442,9
Räntabilitet på eget kapital, %	0,4	3,5	4,7	19,6	30,5

Nettoskulsättningsgrad beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	250331	250331	241231	240630	240331	231231
Räntebärande skulder	30,6	34,9	44,8	46,8	51,9	51,7
Likvida medel	-131,1	-132,1	-155,4	-160,5	-195,8	-197,4
Netto räntebärande skulder	-100,4	-97,2	-110,5	-113,7	-143,9	-145,7
Nettoskulsättningsgrad, ggr	-0,23	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3

Räntabilitet på sysselsatt kapital beräknas som resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Resultat före skatt	4,4	24,3	30,1	61,8	124,4
Finansiella kostnader	0,5	4,0	0,9	1,6	2,7
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	4,9	28,3	31,0	63,4	127,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	1,0	5,6	6,4	13,2	25,9

ARR i förhållande till nettoomsättningen beräknas som återkommande intäkter i förhållande till totala nettoomsättningen.

	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
ARR	77,7	77,0	151,2	154,0	302,7
Nettoomsättning	109,4	123,2	233,5	243,0	487,2
ARR i förhållande till nettoomsättningen, %	71,1	62,5	64,8	63,4	62,1

Nettokassa beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	250630	240630	241231
Likvida medel	131,1	160,5	155,4
Räntebärande skulder	-30,6	-46,8	-44,8
Nettokassa	100,4	113,7	110,5

Sysselsatt kapital beräknas som totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två.

MSEK	250630	250331	241231	240630	240331	231231
Totala tillgångar	683,9	690,5	724,2	707,4	737,7	700,0
Icke räntebärande skulder	-217,4	-199,2	-216,9	-219,9	-213,2	-224,9
Sysselsatt kapital	466,5	491,3	507,3	487,7	524,5	475,1

	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Genomsnittligt sysselsatt kapital	478,9	506,1	486,9	481,4	491,2

Eget kapital per aktie beräknas som eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

MSEK	250630	240630	241231
Eget kapital	435,9	440,9	462,5
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,06	13,66	13,66
Eget kapital per aktie	33,38	32,28	33,86

Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie beräknas som kassaflöde från löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Kassaflöde från löpande verksamheten	41,9	35,7	65,6	68,4	135,4
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	12,76	13,31	12,85	13,38	13,26
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	3,29	2,68	5,11	5,11	10,21

Kassakonverteringsgrad beräknas som kassaflöde från löpande verksamheten dividerat med justerat EBITDA.

	3 mån apr-juni		6 mån jan-juni		Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Kassaflöde från löpande verksamheten	41,9	35,7	65,6	68,4	135,4
Justerad EBITDA	25,5	43,2	67,2	92,3	186,7
Kassakonverteringsgrad, ggr	1,65	0,83	0,98	0,74	0,73

Aktien

IAR Systems Groups aktie

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under 2025 varierat från 100,4 (126,2) SEK som lägst till 143,5 SEK (179,5) som högst. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 30 juni 2025 till 1 444 MSEK (2 302). Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 30 juni 2025 till 6 228 stycken (6 689). Av dessa hade 358 (347) stycken fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 27,6% (26,4) av aktiekapitalet och rösterna.

I.A.R. Systems Group ABs aktiekapital uppgick den 30 juni 2025 till 139 683 334 SEK, fördelat på 13 368 333 antal aktier, varav 13 060 291 stycken av serie B och 308 042 stycken av serie C. Samtliga aktier av serie C samt 320 994 aktier av serie B är i eget innehav, varav 227 986 aktier av serie B har förvärvats under innevarande år under det återköpsprogram som beslutades av styrelsen den 29 augusti 2023. Under det

andra kvartalet 2025 har även 600 000 aktier av serie B i eget innehav, efter beslut från årsstämman 2025, makulerats.

Aktier av serie C medräknas ej i de uppgifter som i övrigt lämnas avseende I.A.R. Systems Group ABs aktie, och dessa aktier berättigar inte till någon vinstutdelning.

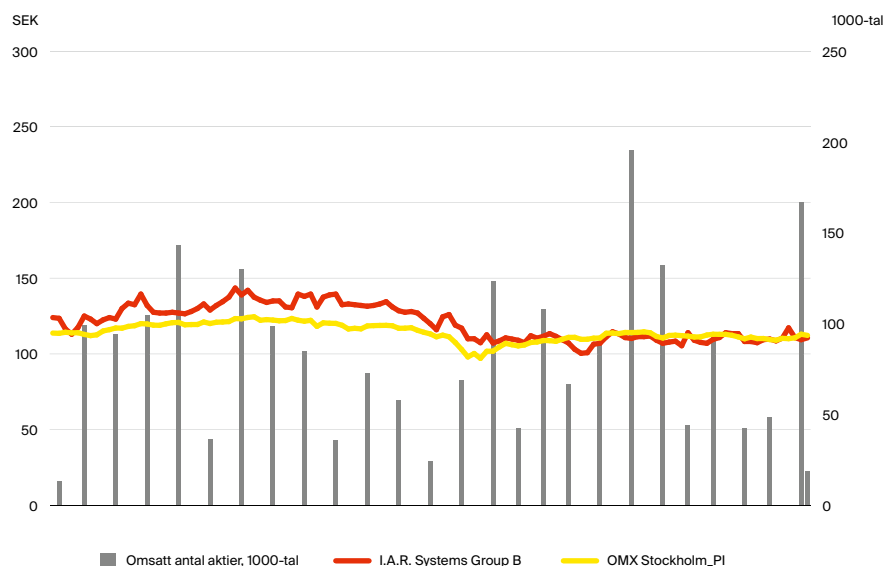
Syftet med eget innehav av aktier är dels att säkerställa leverans av aktier till anställda vid utnyttjande av personalooptioner och RSU:er enligt koncernens incitamentsprogram (samt att kassaflödesmässigt kunna säkra betalning av framtida sociala avgifter hänförliga till dessa program), och dels för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med koncernens kapitalstruktur. Avseende incitamentsprogrammen omvandlar bolaget före leverans av aktier enligt koncernens aktiesparprogram aktier av serie C till aktier av serie B. Totalt har 51 646 aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B för att levereras inom ramen för incitamentsprogram sedan det ursprungliga återköpet av 359 688 aktier av serie C.

Se vidare information om de vid rapporttidpunkten aktuella incitamentsprogrammen i koncernen i Not 9.

Årsstämma 2025

Årsstämman i I.A.R. Systems Group AB hölls den 28 april 2025. För mer information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.iar.com.

IAR Systems Group AB, Januari–Juni 2025



Aktion

Typ av aktieägare

	Antal aktier	Antal ägare	Andel kapital, %	Andel röster, %
Fonder	4 087 085	22	31,3	31,3
Pensions- och Försäkringsbolag	3 401 839	12	26,0	26,0
Enskilda individer	3 320 450	5 951	25,4	25,4
Övriga	2 250 917	243	17,2	17,2
Totalt *	13 060 291	6 228	100,0	100,0

* exklusive 308 042 stycken C-aktier i eget innehav.

Geografisk fördelning

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	6 032	96,9	72,4	72,4
Finland	31	0,5	10,3	10,3
Storbritannien	12	0,2	4,6	4,6
Danmark	29	0,5	4,4	4,4
Tyskland	17	0,3	2,1	2,1
Övriga länder	107	1,7	6,3	6,3
Totalt *	6 228	100,0	100,0	100,0

* exklusive 308 042 stycken C-aktier i eget innehav.

Aktiefördelning

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	5 568	89,4	3,2	32
501-1 000	302	4,9	1,8	1,8
1 001-10 000	289	4,6	6,1	6,1
10 001-	69	1,1	88,9	88,9
Totalt *	6 228	100,0	100,0	100,0

* exklusive 308 042 stycken C-aktier i eget innehav.

Största enskilda aktieägare

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1. Alcur Fonder	1 352 570	10,4	10,4
2. Andra AP-fonden	1 295 415	9,9	9,9
3. Aktia Asset Management	800 279	6,1	6,1
4. Avanza Pension	701 371	5,4	5,4
5. Tredje AP-fonden	630 000	4,8	4,8
6. Fjärde AP-fonden	590 000	4,5	4,5
7. Arbetsmarknadets Tilläggspension	580 320	4,4	4,4
8. Nicolas Hassbjer med bolag	354 314	2,7	2,7
9. Ribbskottet	350 000	2,7	2,7
10. Northern Trust Company, London branch	323 583	2,5	2,5
Övriga	6 082 439	46,6	46,6
Totalt *	13 060 291	100,0	100,0

* exklusive 308 042 stycken C-aktier i eget innehav.



I.A.R. Systems Group AB (Publ)

Organisationsnummer 556400-7200

Strandbodgatan 1A, Box 23051, 753 23 Uppsala

www.iar.com

Cecilia Wachtmeister, CEO, cecilia.wachtmeister@iar.com

Ann Zetterberg, CFO, ann.zetterberg@iar.com