



Kv3

I.A.R Systems Group AB

# Delårsrapport Januari–September 2023

## Summering

# Sekventiell tillväxt om 7,5% med justerad EBITDA om 40,7%

## Summering av perioden

Under det tredje kvartalet omsatte vi 116,3 MSEK (106,1) vilket motsvarar en tillväxt på 9,7%, eller 6,0% i lokal valuta, jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med +3,9 MSEK under kvartalet. Rörelse- och EBITDA-marginalerna har stärkts. Kvartal tre uppvisar en justerad EBITDA-marginal om 40,7% (32,2) och en justerad rörelsemarginal om 28,2% (20,8). Bolaget redovisar från och med det andra kvartalet 2023 en justerad EBITDA och rörelseresultat, för att visa mer rättvisande marginaler rensat för jämförelsestörande poster och poster av engångskaraktär. De kostnadseffektiviseringar om cirka 50 MSEK på årsbasis som genomförts sedan slutet av 2022, inklusive de 27 MSEK kopplat till omorganisationen i Cambridge, beräknas få full effekt under kvartal fyra 2023.

## Tredje kvartalet juli–september 2023

- Tillväxt i nettoomsättningen var 9,7% och 6,0% i lokal valuta.
- EBITDA uppgick till 43,4 MSEK (34,2), vilket ger en EBITDA-marginal om 37,3% (32,2).
- Justerad EBITDA uppgick till 47,3 MSEK (34,2), vilket ger en justerad EBITDA-marginal om 40,7% (32,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 28,9 MSEK (22,1), vilket ger en rörelsemarginal om 24,8% (20,8).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 32,8 MSEK (22,1), vilket ger en justerad rörelsemarginal om 28,2% (20,8).
- Aktiverat arbete för egen räkning var 7,2 MSEK (11,3).
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning positivt med 3,9 MSEK och rörelseresultat positivt med 1,7 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 51,8 MSEK (47,4).

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Styrelsen har under det tredje kvartalet fattat beslut om att initiera ett återköpsprogram av egna aktier. Under det tredje kvartalet har 12 301 egna B-aktier förvärvat.

## Perioden januari–september 2023

- Tillväxt i nettoomsättningen var 6,8% och 1,9% i lokal valuta.
- EBITDA uppgick till 99,1 MSEK (96,6), vilket ger en EBITDA-marginal om 29,8% (31,1).
- Justerad EBITDA uppgick till 106,4 MSEK (96,6), vilket ger en justerad EBITDA-marginal om 32,0% (31,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 51,7 MSEK (59,1), vilket ger en rörelsemarginal om 15,6% (19,0).
- Justerat rörelseresultatet uppgick till 63,7 MSEK (59,1), vilket ger en justerad rörelsemarginal om 19,2% (19,0).
- Aktiverat arbete för egen räkning var 27,0 MSEK (34,0).
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning positivt med 15,1 MSEK och rörelseresultat positivt med 10,0 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 107,2 MSEK (102,0).

## Väsentliga händelser efter tredje kvartalet

- Inga väsentliga händelser.



USA hade ett mycket starkt tredje kvartal med 18% tillväxt. Ett större treårsavtal påverkar detta.

Richard Lind, Vd

## Kv3 i korthet:

- Återköp av aktier inleddes.
- Omorganisation med nedskärningar i Cambridge om 25 anställda och konsulter genomfördes. Det beräknas ge en kostnadsbesparing om ca 27 MSEK på årsbasis.

## Koncernen i sammandrag

	3 månader jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning, MSEK	116,3	106,1	332,2	311,1	419,9
EBITDA, MSEK	43,4	34,2	99,1	96,6	129,0
Justerad EBITDA, MSEK	47,3	34,2	106,4	96,6	130,2
Rörelseresultat, MSEK	28,9	22,1	51,7	59,1	75,7
Justerat rörelseresultat, MSEK	32,8	22,1	63,7	59,1	76,9
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,02	1,04	1,94	2,72	4,23
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,01	1,04	1,92	2,71	4,20
Kassaflöde, MSEK	33,9	31,5	38,9	36,7	127,7
Nettokassa, MSEK	127,8	131,0	127,8	131,0	78,9
Bruttomarginal, %	97,3	97,1	97,3	97,1	97,0

## VD-ord

## Kv 3 2023 – VD-ord

Sammantaget nådde vi en tillväxt med 6,0% i lokal valuta och 9,7% i SEK för kvartalet. Detta var bättre än andra kvartalet och drivet av en imponerande vändning i Nordamerika av vårt team i regionen med en tillväxt om 17,9% i lokal valuta och 21,3% i SEK delvis på grund av att teamet landat fler större affärer. Vi kan inte förvänta oss samma tillväxt varje kvartal framöver, men det är tydligt att teamet i Nordamerika har hittat en bättre väg framåt efter ett andra kvartal som var utmanande. Det är också värt att nämna att prestationen varit ännu bättre om ett antal ytterligare inköpsprocesser hade landat inom kvartalet, men som nu istället blir en positiv start på fjärde kvartalet. För övrigt var tredje kvartalet det bästa kvartalet för Nordamerika i IARs historia.

Vi har haft en trög utveckling i EMEA, och det beror delvis på att det är en semesterperiod med lägre aktivitet. Utöver det är vi inne i en process av utveckling och förändringar av säljorganisationen i EMEA, för att optimera vårt sätt att gå till marknaden och hur vi använder våra resurser på optimalt sätt. Siffrorna i EMEA för kvartal tre var en tillväxt i lokal valuta om 1,7% och 11,3% i SEK.

I APAC-regionen har tillväxten inte uppnått de vanliga nivåerna, -0,7% i lokal valuta, -2,2% i SEK. Det är viktigt att notera att tillväxtsiffran är lite missvisande eftersom vi inte landade ett par stora affärer i Kina i kvartalet, då ett flertal kunder inte hann med att processa avtal på grund av officella helgledigheter. Vi hade annars nått tvåsiffriga tillväxtal i APAC som vi har haft tidigare. Dessa affärer hamnar nu i kvartal fyra.

Marginalmässigt så har vi inte ännu sett alla effekterna av de åtgärder och initiativ kring kostnader som vi tagit. Dessa kommer märkas fullt ut i fjärde kvartalet, men det går åt rätt håll. Med ett justerat rörelseresultat i tredje kvartalet om 32,8 MSEK (22,1) så har vi förbättrat oss med 48% jämfört med förra året. Kassaflödet var positivt med 33,9 miljoner kronor.

**Marknad**

Marknadsmässigt visar Arms lyckade börsintroduktion och strategi att vi är väl i fas med hur de ser på marknadsutvecklingen. Vårt nära samarbete både taktiskt och strategiskt ger oss djupgående insikt om var framtida möjligheter finns. Vi säljer inte funktioner, utan vi säljer lösningar. Vi kommer att fortsätta vår tillväxtresa då vi ser möjligheter med att förbättra



Ett justerat  
rörelseresultat om  
32,8 MSEK är en  
förbättring med 48%

utvecklarproduktivitet och effektivitet hos nuvarande och framtida kunder, vilket är vårt viktigaste budskap. Nästa steg är att gå från lösningar till att bli den föredragna plattformen för inbäddade utvecklare. Det som skiljer en plattform från en funktionell lösning är att vi bjuder in andra aktörer att integrera med vår lösning. Vi behöver inte bygga all kod själva, utan vi kan ge våra kunder en möjlighet att använda tredjeparts kod helt sömlöst i våra lösningar.

**Viktiga händelser**

Under kvartalet gjorde vi en stor förändring av vår verksamhet i Cambridge då vi ändrade den från en traditionell produktutvecklingsverksamhet till en lösningsutvecklingsverksamhet (Solutions Engineering). Vi tog ett generalgrepp för att vi insåg att säkerhet inte är en produkt, utan en kundanpassad lösning. Varje kund är unik, med unika behov för just deras verksamhet. De vill tala med likasinnade, det vill säga ingenjör till ingenjör, inte med en säljare med begränsad insikt och kompetens. Intressant nog annonserade Arm precis samma typ av förändring en månad senare avseende sin utvecklingsorganisation då även de kommit till samma insikt. Således har vi ett annat angreppssätt och det har redan givit resultat i form av vår kundpipeline för SSC (Safety, Security & Compliance).

Avseende vårt mål att bli en plattform så annonserade vi ett samarbete med Edge Impulse inom AI/ML under kvartalet. Vi har sedan tidigare en integration med Imagemob/Infineon som ger utvecklare möjligheter runt ML och kommer fortsatt att bygga ett ekosystem av partners runt vår plattform. Vi har spenderat sex månader på att utveckla och landa

bolagets framtida strategi och kommer att integrera den i vår go-to-market modell, säljmodell, utvecklingsmodell och rekryteringsmodell. Den kan innebära att vi även tittar på eventuella förvärv för att öka takten i TTR (Time To Revenue) och TTM (Time To Market). Men enbart om kalkylen är bättre än om vi gör det själva. Annars brukar själv vara bäste dräng.

*Richard Lind, Vd*



## Finansiell information

# Finansiell information

## Nettoomsättning

EMEA och Nordamerika uppvisar tillväxt om 11,3% respektive 21,3% medan APAC uppvisar en något sämre tillväxt under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Tillväxten påverkas positivt av valutakurseffekter och i Nordamerikas fall även av att vi redovisat ett större flerårsavtal under kvartalet. APAC bidrog med 33,8% av nettoomsättningen, motsvarande 112,3 MSEK (102,8), för perioden januari - september. Valutaeffekter påverkade försäljningen positivt med 0,1 MSEK och exkluderat valutaeffekter var APACs tillväxt 9,1% under perioden och -0,7% för kvartalet. Nettoomsättningen i Japan växte med 14,0% och i Kina med 15% medan Korea och Taiwan minskade med 21% resp 13% jämfört med samma period förra året. EMEA bidrog med 31,6% av nettoomsättningen, eller 105,1 MSEK (101,5) under perioden januari - september. Justerat för valutaeffekter om 7,8 MSEK så minskade nettoomsättningen i EMEA med 4,1% för perioden och ökade med 1,7% för kvartalet. Marknaderna Frankrike/Benelux, södra Europa och framförallt Indien (med en tillväxt om 27,0%) visade högre nettoomsättning under perioden jämfört med motsvarande period föregående år medan Tyskland, Norden och Centraleuropa var svagare. Nordamerika bidrog med 34,2% av nettoomsättningen, eller 113,5 MSEK (105,6) under perioden januari - september. Nettoomsättningen ökade med 0,7% i USA under januari - september justerat för valutaeffekt på 7,2 MSEK. Tillväxten i USA under kvartalet var 17,9% vilket påverkas av ett större treårsavtal.

## Våra lösningar

Fokus på nya kunder är viktigt, liksom att se över prisstrukturen och priserna för att följa inflationen och skapa omsättningstillväxt. Viktigast för framtida tillväxt är att erbjuda lösningar med ett stort kundvärde. Våra lösningar är under omarbetning för att skapa ännu större värde och flexibilitet för kunden samt skapa förutsättningar för nya sätt att generera intäkter.

IAR har en unik position i segmentet utvecklingsverktyg för embedded där vi kan erbjuda möjligheter som ingen annan kan, bland annat att arbeta med samma verktyg trots att man som kund arbetar med många olika arkitekturer och lösningar. Dock behöver vi modernisera affärsmodellen och kommer bland annat att börja erbjuda vårt utvecklingsverktyg IAR Embedded Workbench för Arm (EWARM) som en molnbase-rad tjänst. Våra lösningar inom IAR EWARM står för cirka 80 % av försäljningen. 64-bits erbjudandet samt RISC-V liksom Security, Safety and Compliance är områden för framtida tillväxt.

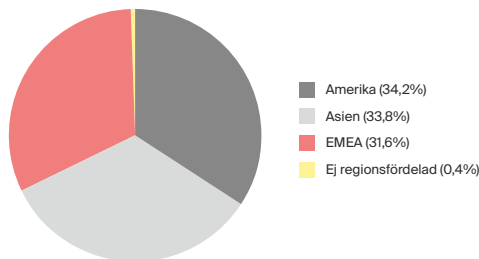
## Modernisering av IAR

IAR är i år ett 40-årigt gammalt fint mjukvarubolag och moderniseringen av bolaget är i full gång liksom översyn av kostnadsstrukturen. Som ett led i detta avvecklades kontoret i Camarillio, med nedstängning 31 december 2022, och utvecklingen och produktionen av prober flyttades till Sverige. Rationaliseringar har skett och sker även kring lokaler och system, liksom omorganisation med avveckling av personal främst i Cambridge, allt för att skapa moderna arbetsätt och

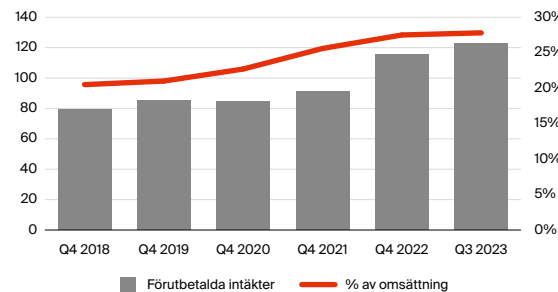
nyttja resurserna så effektivt som möjligt och på sikt också öka marginalen. Översynen av kostnadsstrukturen beräknas årligen ge besparingar om cirka 50 MSEK med full effekt i fjärde kvartalet 2023. Dock så kräver modernisering investeringar vilket temporärt kan påverka marginalen negativt. Bolaget aktiverar också en lägre andel av utvecklingskostnaderna i balansräkningen än tidigare vilket påverkar både rörelse- och EBITDA-marginalerna negativt. På personalsidan har vi minskat antal personer i Cambridge och främst satsat på fler anställda inom säljorganisationen. Fokus är att genom utbildning, incitament och utökad antal säljare kunna utveckla försäljningen bättre.

Incitamentsprogrammen för de anställda som introducerades under 2022 och 2023 påverkar personalkostnaderna och marginalen under det tredje kvartalet med 1,7 MSEK och med 5,0 MSEK under perioden januari - september 2023. Detta är en fördelad kostnad beräknad utifrån sannolikt utfall i incitamentsprogrammet som eventuellt utbetalas i form av aktier om tre år i den omfattning programmet då fastställs av styrelsen. Från och med kvartal två 2023 redovisas två ytterligare nyckeltal, justerat rörelseresultat och justerad EBITDA. Dessa visar företagets marginaler rensat för engångsposter, bland annat för incitamentsprogram men också nedskrivningar av immateriella poster, liksom engångskostnader kring omorganisation så som den i Cambridge. Detta för att ge en mer rättvisande bild av företagets marginaler över tid. Förutbetalda intäkter, det vill säga intäkter som kommer redovisas i kommande perioder, når 122,5 MSEK (110,5) per 30 september.

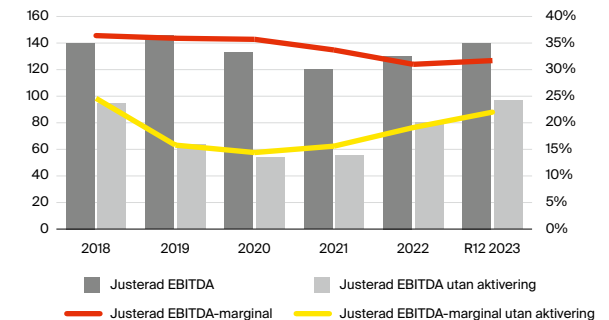
Fördelning av intäkter januari - september 2023



Förutbetalda intäkter, MSEK



Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal\*



\*Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.87 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2022.

## Finansiell information

### Nettoomsättning

#### Nettoomsättning tredje kvartalet 2023

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 116,3 MSEK (106,1). Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning positivt med 3,9 MSEK.

#### Övriga intäkter

Under 2023 har IAR erhållit skadeståndersättning om 2,5 MSEK i enlighet med tidigare avkunnad dom mot den tidigare vd:n för IARs amerikanska dotterbolag IAR Systems Software Inc., vilket redovisas som övrig intäkt.

#### Nettoomsättning för perioden januari - september 2023

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 332,2 MSEK (311,1). Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning positivt med 15,1 MSEK.

#### Förutbetalda intäkter 30 september 2023

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal minskade under kvartalet med 7,1 MSEK och uppgick den 30 september 2023 till 122,5 MSEK (110,5).

### Resultat

#### Resultat tredje kvartalet 2023

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 97,3% (97,1). EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 43,4 MSEK (34,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 37,3% (32,2). Justerad EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till 47,3 MSEK (34,2) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 40,7% (32,2). Justering sker för de sannolikhetsberäknade kostnaderna för incitamentsprogrammet LTI 2022 och LTI 2023. I det fall prestationsvillkoren för dessa program inte uppfylls och därmed inga aktier tilldelas innehavarna av dessa RSUs kommer dessa kostnader ändå redovisas i takt med sannolikhetsviktade intjänandet, men kommer inte ha någon kassaflödespåverkan utöver potentiella sociala avgifter.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 28,9 MSEK (22,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 24,8% (20,8). Justerat rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till 32,8 MSEK (22,1) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 28,2% (20,8).

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 7,2 MSEK (11,3) avseende aktivering för utveckling av program-

varor. Av de internt utarbetade kostnaderna som aktiverats avser 6,1 MSEK (9,2) personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet positivt med 1,7 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Skattekostnaden för kvartalet 2023 uppgick till -10,9 MSEK (-6,4). Den ökade skatt under kvartalet beror till största del på att det engelska dotterbolaget beräknas få lägre skattelättnader kopplat till forskning och utveckling vilket bidrar till en lägre uppskjuten skatteintäkt än motsvarande period föregående år.

#### Resultat perioden januari - september 2023

EBITDA uppgick för perioden till 99,1 MSEK (96,6), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 29,8% (31,1). Justerad EBITDA för perioden uppgick till 106,4 MSEK (96,6) vilket motsvarar en justerad EBITDA på 32,0% (31,1).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 51,7 MSEK (59,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15,6% (19,0). Justerat rörelseresultat uppgick för perioden till 63,7 MSEK (59,1) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 19,2% (19,0). En anledning till de försämrade marginalerna är lägre andel aktiverade kostnader, fler anställda och andra satsningar inom sälj samt kostnader för incitamentsprogram jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen i perioden uppgick till 97,3% (97,1). Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 27,0 MSEK (34,0) avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt utarbetade kostnaderna som aktiverats avser 22,4 MSEK (28,0) personalkostnader. Periodens rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 10,0 MSEK vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

Skattekostnaden för perioden januari - september 2023 uppgick till -24,1 MSEK (-15,6). Den ökade skatten beror till största del på den höjda inkomstskattesatsen i England från och med april 2023 (vilket främst påverkar de uppskjutna skatteskulderna kopplat till immateriella tillgångarna i koncernen i form av en engångseffekt under andra kvartalet 2023) samt att det engelska dotterbolaget beräknas få lägre skattelättnader kopplat till forskning och utveckling än tidigare perioder.

### Finansiell ställning

Under året har vi fokuserat våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under perioden januari - september 2023 till 27,0 MSEK (34,0), varav 7,2 MSEK (11,3) under tredje kvartalet. En stor del av investeringarna sker i utländsk valuta vilket medför valuta-effekter vid omräkning till SEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari - september till 5,8 MSEK (3,1), varav 4,7 MSEK (0,0) i det tredje kvartalet.

Koncernen har under 2023 tecknat avtal om en ny kreditlimit om 50,0 MSEK. Ej utnyttjat kreditutrymme uppgår därmed till 50,0 MSEK (0,0) per 30 september 2023. Nyttjad kredit redovisas som skuld till kreditinstitut i balansräkningen.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långfristiga och kortfristiga leasingkulder och uppgick den 30 september 2023 till 58,2 MSEK (27,7). De leasingkulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 71,4% (74,0) den 30 september 2023.

### Kassaflöden och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 51,8 MSEK (47,4) och under perioden januari - september 2023 till 107,2 MSEK (102,0). Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under 2023 och vi har inte sett några ökande negativa effekter på kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -12,2 MSEK (-14,2) och under perioden januari - september 2023 till -32,9 MSEK (-37,1). Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -5,7 MSEK (-1,6) och under perioden januari - september 2023 till -35,4 MSEK (-28,3). Finansieringsverksamhetens kassaflöde under perioden utgörs främst av amortering av leasingkulder samt återköp av egna aktier.

## Finansiell information

### Likvida medel

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 186,0 MSEK (158,8). Totalt uppgick koncernens disponibla likvida medel vid periodens utgång till 236,0 MSEK (158,8). Den 30 september 2023 uppgick nettokassan till 127,8 MSEK (131,0). Bolagets räntebärande skulder består enbart av leasingskulder, enligt IFRS 16, rörande konstorslokaler.

### Personal

Antalet anställda i IAR uppgick vid periodens utgång till 206 (216). Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 207 (212).

### Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari - september 2023 till 9,8 (9,8) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 12,3 (2,8) MSEK. Ökningen i resultat beror främst på valutaomräkning av lån till utländska dotterbolag vilka hade en positiv effekt om 13,1 MSEK på resultatet under de första nio månaderna.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Den 30 september 2023 uppgick likvida medel till 24,9 (11,0) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid kvartalets utgång till 2 (2).

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marknaden för IAR programvara utvecklas snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen är därför förknippade 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 2022 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 25–31 samt i not 2 på sidorna 47–49.

### Framtidsutsikter

Styrelsens finansiella mål är att IAR omsättning ska öka med 10–15 % årligen i lokal valuta och att rörelsemarginalen ska överstiga 25 % över en konjunkturcykel.

### Finansiell kalender

Delårsrapport oktober-december 2023, den 8 februari 2024  
Delårsrapport januari-mars 2024, den 25 april 2024  
Årsstämma, den 25 april 2024  
Delårsrapport april-juni 2024, den 15 augusti 2024  
Delårsrapport juli-september 2024, den 24 oktober 2024

**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 25 oktober 2023 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

*Fred Wikström*  
Styrelseledamot

*Sabina Lindén*  
Styrelseledamot

*Cecilia Wachtmeister*  
Styrelseledamot

*Michael Ingelög*  
Styrelseledamot

*Richard Lind*  
Verkställande direktör

---

## Finansiell information

### Revisors granskningsrapport

#### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för IAR Systems Group AB (publ) för perioden 1 januari 2023 till 30 september 2023. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

#### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

#### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

*Stockholm den 25 oktober 2023*

*Deloitte AB  
Andreas Frountzos  
Auktoriserad revisor*

# Resultaträkningar

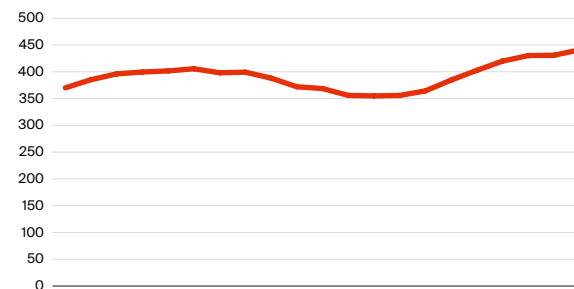
## Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
		2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1, 2	116,3	106,1	332,2	311,1	419,9
Övriga intäkter		1,1	0,0	2,6	1,0	2,9
Aktiverat arbete för egen räkning		7,2	11,3	27,0	34,0	50,2
Handelsvaror		-3,1	-3,1	-9,1	-9,0	-12,8
Övriga externa kostnader		-11,9	-18,8	-34,6	-42,0	-58,2
Personalkostnader		-66,2	-61,3	-219,0	-198,5	-273,0
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-1,6	-1,2	-4,6	-4,0	-4,8
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-5,2	-4,2	-15,3	-12,9	-20,7
Avskrivningar immateriella tillgångar		-7,7	-6,7	-22,8	-20,6	-27,8
Nedskrivningar immateriella tillgångar		-	-	-4,7	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>28,9</b>	<b>22,1</b>	<b>51,7</b>	<b>59,1</b>	<b>75,7</b>
Finansiella intäkter		0,1	1,1	0,9	0,5	0,3
Finansiella kostnader		-4,1	0,0	-2,0	-0,8	-2,5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>24,9</b>	<b>23,2</b>	<b>50,6</b>	<b>58,8</b>	<b>73,5</b>
Skatt		-10,9	-6,4	-24,1	-15,6	-15,7
<b>Periodens resultat</b>		<b>14,0</b>	<b>16,8</b>	<b>26,5</b>	<b>43,2</b>	<b>57,8</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		14,0	16,8	26,5	43,2	57,8
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		1,02	1,04	1,94	2,72	4,23
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,01	1,04	1,92	2,71	4,20

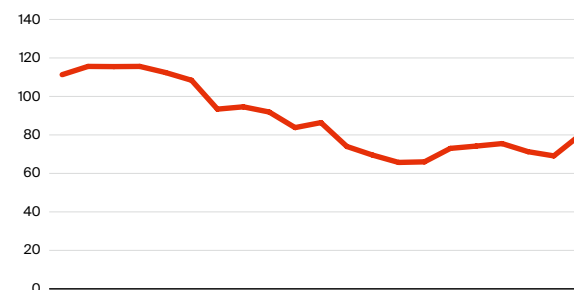
## Rapport över totalresultat

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat	14,0	16,8	26,5	43,2	57,8
<b>Periodens övriga totalresultat</b>					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Omräkningsdifferenser	-9,6	6,4	18,5	23,3	23,9
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	2,2	-	-4,6	-0,7	-1,2
Summa övrigt totalresultat	-7,4	6,4	13,9	22,6	22,7
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>6,6</b>	<b>23,2</b>	<b>40,4</b>	<b>65,8</b>	<b>80,5</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6,6	23,2	40,4	65,8	80,5

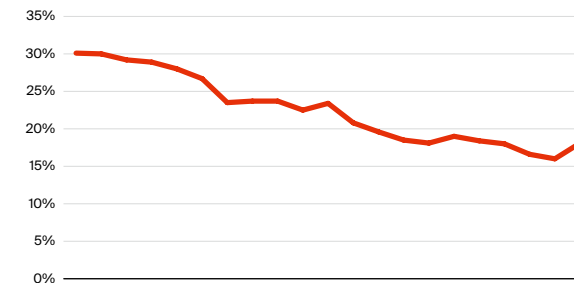
## Nettoomsättning rullande 12 månader, Kv3 2018–Kv3 2023



## Justerat rörelseresultat rullande 12 månader, Kv3 2018–Kv3 2023



## Justerad rörelsemarginal rullande 12 månader, Kv3 2018–Kv3 2023





# Balansräkningar

## Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	230930	220930	221231
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	380,3	364,4	366,6
Övriga immateriella tillgångar	4	209,5	196,1	204,1
Materiella anläggningstillgångar		17,2	15,5	16,7
Nyttjanderättstillgångar		55,6	26,7	68,2
Finansiella anläggningstillgångar	7	3,7	3,2	3,7
Uppskjuten skattefordran	5	4,7	4,1	3,2
Summa anläggningstillgångar		671,0	610,0	662,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		10,5	12,1	11,3
Övriga omsättningstillgångar	7	39,2	36,0	33,6
Kundfordringar	7	60,6	62,1	66,6
Likvida medel	7	186,0	158,8	148,2
Summa omsättningstillgångar		296,3	268,9	259,7
<b>Summa tillgångar</b>		<b>967,3</b>	<b>878,9</b>	<b>922,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Summa eget kapital		690,2	651,1	666,8
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	39,4	14,1	50,3
Andra långfristiga skulder		1,5	1,3	1,5
Uppskjuten skatteskuld	5	49,4	35,8	30,3
Summa långfristiga skulder		90,3	51,2	82,1
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	6,8	7,2	8,4
Leasingskulder	7	18,8	13,6	19,0
Förutbetalda intäkter		122,5	110,5	115,3
Övriga kortfristiga skulder	7	38,7	45,3	30,6
Summa kortfristiga skulder		186,8	176,6	173,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>967,3</b>	<b>878,9</b>	<b>922,2</b>

## Förändring av eget kapital, koncernen

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Eget kapital vid periodens början	683,1	627,9	666,8	585,3	585,3
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	-	-	-	-	0,1
Värde på aktierelaterade ersättningar	1,3	-	4,3	-	0,9
Återköp av egna aktier	-0,8	-	-0,8	-	-
Utdelning	-	-	-20,5	-	-
Periodens totalresultat	6,6	23,2	40,4	65,8	80,5
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>690,2</b>	<b>651,1</b>	<b>690,2</b>	<b>651,1</b>	<b>666,8</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	690,2	651,1	690,2	651,1	666,8

# Kassaflöden

## Kassaflöden i sammandrag, koncernen

	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
MSEK					
Inbetalningar från kunder och övriga inbetalningar	127,2	126,6	336,6	307,9	412,8
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-84,4	-82,8	-221,6	-197,1	-267,6
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Erlagd ränta	-0,7	0,0	-1,9	-0,8	-1,7
Erhållen skattelättnad	12,9	11,2	12,9	11,2	11,2
Betald inkomstskatt	-3,2	-7,6	-18,8	-19,2	-27,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,8	47,4	107,2	102,0	127,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4,7	0,0	-5,8	-3,1	-9,3
Investeringar i immateriella tillgångar	-7,3	-14,2	-27,2	-34,0	-50,2
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-	-0,2	-	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	0,3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,2	-14,2	-32,9	-37,1	-59,5
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader	-	-	-	-	0,1
Amortering av finansiella skulder	-4,9	-2,0	-14,1	-28,3	-39,6
Upptagna lån	-	0,4	-	-	-
Återköp av egna aktier	-0,8	-	-0,8	-	-
Utdelning	-	-	-20,5	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,7	-1,6	-35,4	-28,3	-39,5
Periodens kassaflöde	33,9	31,5	38,9	36,7	28,7
Likvida medel vid periodens ingång	153,8	117,9	148,2	113,4	113,4
Kursdifferens i likvida medel					
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	-1,2	9,4	0,1	8,7	5,4
- hänförlig till periodens kassaflöde	-0,5	0,0	-1,2	0,0	0,7
Likvida medel vid periodens utgång	186,0	158,8	186,0	158,8	148,2

## Likvida medel, koncernen

MSEK	230930	220930	221231
Likvida medel vid periodens slut	186,0	158,8	148,2
Outnyttjade krediter	50,0	-	-
Summa disponibla likvida medel	236,0	158,8	148,2

# Nyckeltal

## Koncernen

	3 mån jul - sept		9 mån jan - sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Bruttomarginal, %	97,3	97,1	97,3	97,1	97,0
EBITDA, %	37,3	32,2	29,8	31,1	30,7
Justerad EBITDA, %	40,7	32,2	32,0	31,1	31,0
Rörelsemarginal, %	24,8	20,8	15,6	19,0	18,0
Justerad rörelsemarginal, %	28,2	20,8	19,2	19,0	18,3
Vinstmarginal, %	21,4	21,9	15,2	18,9	17,5
Kassaflöde, %	44,5	44,7	32,3	32,8	30,4
Soliditet, %			71,4	74,1	72,3
Räntabilitet på eget kapital, %	2,0	2,6	4,0	7,0	9,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	3,9	3,5	7,1	9,0	11,0
Sysselsatt kapital, MSEK			748,4	678,8	736,1
Nettokassa, MSEK			127,8	131,0	78,9
Nettoskuld sättningsgrad, ggr			-0,2	-0,2	-0,1
Antalet anställda vid periodens utgång, st	206	216	206	216	209
Antalet anställda medeltal, st	207	214	203	212	203
Omsättning per anställd, MSEK	0,6	0,5	1,6	1,5	2,1

## Aktiedata

	3 mån jul - sept		9 mån jan - sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Eget kapital per aktie, SEK			50,53	47,73	48,81
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner			13,66	13,64	13,66
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,65	13,64	13,65	13,64	13,65
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,82	13,65	13,83	13,65	13,75
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	3,79	3,48	7,85	7,48	9,36
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	1,02	1,04	1,94	2,72	4,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	1,01	1,04	1,92	2,71	4,20

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

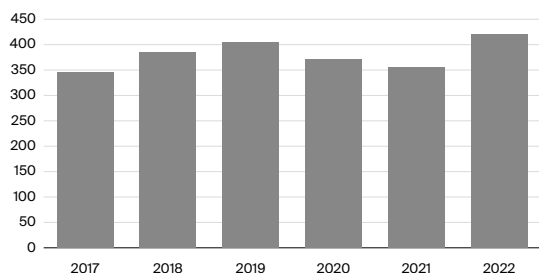
# Flerårsöversikt

	Nettoomsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA-marginal, %	Rörelseresultat, MSEK	Rörelsemarginal, %	Resultat per aktie, SEK**	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
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
2019	405,6	145,8	35,9	108,4	26,7	5,96	14,2	7,78	43,43	186,00	2 535
2018	385,2	140,1	36,4	115,6	30,0	6,67	20,8	7,05	40,38	243,00	3 310
2017	345,0	127,2	36,9	107,4	31,1	6,33	28,1	9,81	22,99	189,00	2 387

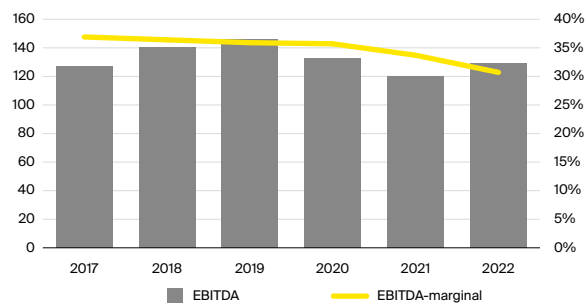
\*Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.87 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2022.

\*\*Definition enligt IFRS.

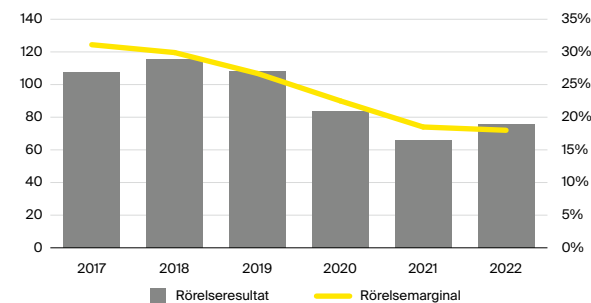
### Nettoomsättning, MSEK



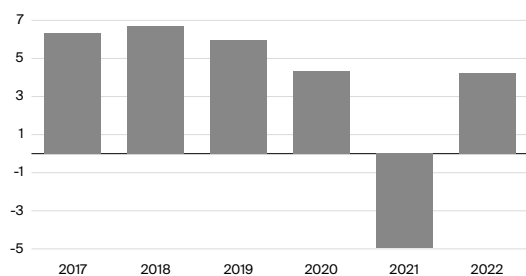
### EBITDA och EBITDA-marginal\*



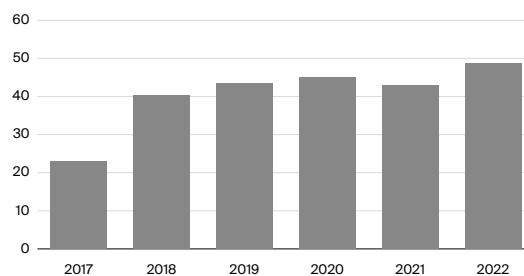
### Rörelseresultat och Rörelsemarginal\*



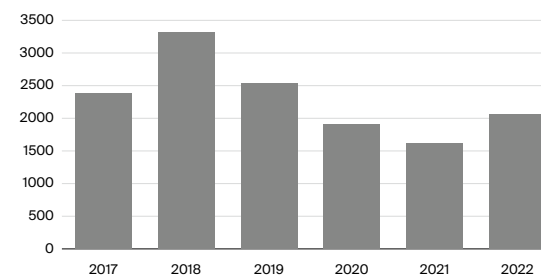
### Resultat per aktie/SEK



### Eget kapital per aktie/SEK



### Börsvärde, MSEK



# 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
2023	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
2019	Q4	106,8	37,0	34,6	27,1	25,4	1,47	3,4	2,27	43,43	186,00	2 535
	Q3	100,0	37,5	37,5	28,1	28,1	1,58	3,9	2,00	42,11	234,50	3 196
	Q2	99,0	32,9	33,2	23,8	24,0	1,23	2,9	2,11	39,63	269,50	3 673
	Q1	99,8	38,4	38,5	29,4	29,5	1,68	4,0	1,40	43,58	260,00	3 542
2018	Q4	102,8	37,6	36,6	31,1	30,3	1,60	3,9	2,45	40,38	243,00	3 310
	Q3	97,9	37,8	38,6	31,3	32,0	1,97	5,0	1,09	40,88	258,50	3 518
	Q2	95,6	30,0	31,4	23,7	24,8	1,20	3,2	1,86	37,29	277,00	3 770
	Q1	88,9	34,7	39,0	29,5	33,2	1,81	5,7	1,51	32,76	230,00	2 905
2017	Q4	87,6	31,9	36,4	26,8	30,6	1,56	7,0	2,64	22,99	189,00	2 387
	Q3	84,2	33,8	40,1	28,6	34,0	1,61	7,7	2,52	21,56	180,50	2 280
	Q2	86,8	30,9	35,6	25,8	29,7	1,68	7,7	2,56	20,09	175,00	2 211
	Q1	86,4	30,6	35,4	26,2	30,3	1,49	6,5	2,10	23,58	200,00	2 526

\*Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.87 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2022.

\*\* Definition enligt IFRS.

# Moderbolaget

## Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	9 mån jan - sept		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	9,8	9,8	13,1
Rörelsens kostnader	-10,1	-10,6	-14,1
Rörelseresultat	-0,3	-0,9	-1,0
Resultat från finansiella poster	12,6	3,8	92,4
Resultat före skatt	12,3	2,8	91,4
Skatt	-2,5	-0,6	-20,7
Periodens resultat	9,8	2,2	70,7

## Rapport över totalresultat

MSEK	9 mån jan - sept		Helår
	2023	2022	2022
Periodens resultat	9,8	2,2	70,7
<b>Periodens övriga totalresultat</b>			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	9,8	2,2	70,7

## Balansräkningar i sammandrag

MSEK	Not	230930	220930	221231
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		0,0	0,2	0,1
Aktier i dotterbolag		459,0	481,5	455,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0,1	0,0	0,2
Fordringar hos dotterbolag	9	287,7	221,2	232,5
Summa anläggningstillgångar		746,8	702,9	687,8
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos dotterbolag	9	0,3	0,0	19,7
Övriga omsättningstillgångar		14,1	16,4	0,4
Likvida medel		24,9	11,0	2,5
Summa omsättningstillgångar		39,3	27,3	22,6
<b>Summa tillgångar</b>		<b>786,1</b>	<b>730,3</b>	<b>710,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Bundet eget kapital		139,7	139,7	139,7
Fritt eget kapital		548,8	486,9	555,8
Summa eget kapital		688,5	626,6	695,5
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,9	0,9	1,0
Skulder till kreditinstitut		-	-	-
Skulder till dotterbolag		95,2	92,0	11,9
Övriga kortfristiga skulder		1,5	10,8	2,1
Summa kortfristiga skulder		97,6	103,7	14,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>786,1</b>	<b>730,3</b>	<b>710,4</b>

# 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 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 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 2023 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:

SEK m	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Utvecklingsverktyg	116,2	105,6	330,6	309,8	418,4
Säkerhetslösningar	0,1	0,5	1,6	1,3	1,5
<b>Nettoomsättning</b>	<b>116,3</b>	<b>106,1</b>	<b>332,2</b>	<b>311,1</b>	<b>419,9</b>

SEK m	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Licensintäkter	55,8	56,2	162,1	176,0	233,0
Support och programvaru-uppdateringar	55,2	44,4	155,6	122,5	167,9
Övrigt	5,3	5,5	14,5	12,6	18,9
<b>Nettoomsättning</b>	<b>116,3</b>	<b>106,1</b>	<b>332,2</b>	<b>311,1</b>	<b>419,9</b>
Vid en viss tidpunkt	61,1	61,7	176,6	188,6	252,0
Över tid	55,2	44,4	155,6	122,5	167,9
<b>Nettoomsättning</b>	<b>116,3</b>	<b>106,1</b>	<b>332,2</b>	<b>311,1</b>	<b>419,9</b>

SEK m	3 mån jul-sept		9 mån jul-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Amerika	43,8	36,1	113,5	105,6	140,7
Asien	35,4	36,2	112,5	102,8	139,0
Europa	36,9	33,1	105,1	101,5	138,6
Ej regionsfördelad	0,2	0,5	1,3	1,2	1,6
<b>Nettoomsättning</b>	<b>116,3</b>	<b>106,1</b>	<b>332,2</b>	<b>311,1</b>	<b>419,9</b>

## 3. Goodwill

Under kvartalet har goodwill minskat med 8,8 MSEK till följd av valutaomräkningar. Goodwill testas årligen, eller då indikationer föreligger, för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 30 september 2023 till 380,3 MSEK (364,4).

## 4. Övriga immateriella tillgångar

Under kvartalet har övriga immateriella tillgångar minskat med 3,7 MSEK och uppgick till 209,5 MSEK (196,1) den 30 september 2023. Under perioden januari-september redovisas en nedskrivning av immateriella tillgångar om 4,7 MSEK, vilket är hänförligt till ett projekt avseende utvecklingen av en probe-modell (hårdvara). Beslut om nedskrivning fattades under andra kvartalet 2023 då beslut togs om att inte färdigställa utvecklingen av denna probe-modell. Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 7,2 MSEK (11,3) avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 6,1 MSEK (9,2) personalkostnader.

## 5. Uppskjuten skattefordran

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 september 2023 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 213,9 MSEK (221,0) varav 19,9 MSEK (48,0) redovisas i koncernens balansräkning. Under kvartalet erhöll koncernen utbetalning av skattelättnad kopplad till forsknings- och utvecklingskostnader i England hänförligt till 2022 om 12,9 MSEK (11,2). Utbetalning reducerar ansamlade underskottsavdrag i motsvarande mån. Dessa skattelättnader redovisades till och med 31 december 2022 som uppskjuten skattefordran men redovisas från och med första kvartalet 2023 som övrig korfristig fordran.

I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 4,7 MSEK (4,1) och uppskjuten skatteskuld redovisad till 49,4 MSEK (35,8) varav underskottsavdrag avser 5,0 MSEK

## Noter, forts.

### 6. Ställda säkerheter

MSEK	230930	220930	221231
Avseende pensioner	20,7	20,6	22,8
Avseende skuld till kreditinstitut	1,9	2,5	2,9
<b>Ställda säkerheter totalt</b>	<b>22,6</b>	<b>23,1</b>	<b>25,7</b>

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

### 7. Uppllysningar avseende värdering till verkligt värde

För likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder är bokfört värde en bra approximation av verkligt värde då löptiden är kort. För upplåningen är bokfört värde en bra approximation 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.

### 8. Transaktioner med närstående

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

### 9. Moderbolagets fordringar på dotterbolag

Moderbolagets fordringar på dotterbolaget Secure Thingz Inc och dotterdotterbolaget Secure Thingz Ltd bedöms inte kunna återbetalas inom 12 månader, varpå dessa fordringar klassificeras som långfristiga fordringar.

### 10. Incitamentsprogram

Koncernen har per 30 september 2023 tre utestående incitamentsprogram vilka benämns LTI 2023, LTI 2022 och Utbytestillgångar 2018.

#### LTI 2023

I enlighet med beslut vid bolagsstämman 26 april 2023 har ett treårigt långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner anställda i IAR Systems-koncernen beslutats, LTI 2023.

Programmet består av så kallade RSU:er (Restricted Stock Units) och omfattar maximalt 145 000 aktier i IAR Systems Group AB där 141 000 av dessa har tilldelats 140 anställda i fyra olika nivågrupperingar inom koncernen. Per 30 september 2023 uppgick antalet utestående RSU:er i detta program till 140 500.

Aktierna överlättes till individerna utan kostnad först efter 3 år i det fall satta prestationsvillkor och begränsningar under perioden uppnåts. Prestationsvillkoren för detta program är att koncernens rörelsemarginal ska vara minst 20% för respektive år och ökningen i koncernens nettoomsättning ska vara mellan 5% och 20% för respektive år. Intjänande av RSU:erna i programmet sker till och med augusti 2026 fördelat jämt över perioderna. Programmet har implementerats under kvartal 3 2023. De tilldelade RSU:erna kommer tjänas in till en tredjedel årligen från tilldelningstidpunkten. Inlösen av intjänade RSU:er kommer kunna ske efter utgången av sista intjänandeperioden och när styrelsen fastställt uppfyllandet av prestationsvillkoren för programmet, vilket beräknas ske under fjärde kvartalet 2026. I det fall samtliga utestående RSU:er skulle lösas in mot aktier skulle det motsvara en total utspädning om ca 1,0% av antalet utestående aktier och röster. För mer information om bolagsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats iar.com.

#### LTI 2022

I enlighet med beslut vid extra bolagsstämman 13 juni 2022 har ett treårigt långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner anställda i IAR Systems-koncernen införts, LTI 2022. Programmet består av så kallade RSU:er (Restricted Stock Units) och omfattar maximalt 140 000 aktier i IAR Systems Group AB vilka tilldelats 140 anställda i fyra olika nivågrupperingar inom koncernen. Per 30 september 2023 uppgick antalet utestående RSU:er i detta program till 130 433.

Aktierna överlättes till individerna utan kostnad först efter 3

år i det fall satta prestationsvillkor och begränsningar under perioden uppnåts. Prestationsvillkoren för detta program är att koncernens rörelsemarginal ska vara minst 20% för respektive år och ökningen i koncernens nettoomsättning ska vara mellan 10% och 15% för respektive år. Intjänande av RSU:erna i programmet sker till och med augusti 2025 fördelat jämt över perioderna. De tilldelade RSU:erna tjänas in till en tredjedel från tilldelningstidpunkten (7 november 2022) fram till 31 augusti 2023, 31 augusti 2024 respektive 31 augusti 2025. Inlösen av intjänade RSU:er kommer kunna ske efter utgången av sista intjänandeperioden och när styrelsen fastställt uppfyllandet av prestationsvillkoren för programmet, vilket beräknas ske under fjärde kvartalet 2025. I det fall samtliga utestående RSU:er per 31 mars 2023 skulle lösas in mot aktier skulle det motsvara en total utspädning om ca 1,0% av antalet utestående aktier och röster. För mer information om bolagsstämman och de beslut som fattades 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 45 077 optioner lösts in samt 21 774 optioner förverkats.

#### Incitamentsprogram

	Totalt	Tecknade/ Tilldelade	Utnyttjade 230930	Förverkade 230930	Intjänade 230930	Att intjäna efter 230930
LTI 2023						
RSU:er	145 000	141 000	0	500	0	140 500
LTI 2022						
RSU:er	140 000	140 000	0	9 733	44 317	85 950
Utbytestilldelningar 2018						
Personaloptioner	73 413	73 413	45 077	21 774	6 562	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 aktier under perioden.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till antalet 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
Nettoskuldssättningsgrad	Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.	Mättet speglar relationen mellan koncernens två finansieringsformer. Mättet 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 nettoskuldssättningsgrad 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. Mättet används främst för att analysera ägarlönsamheten 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. Mättet används för att mäta koncernens lönsamhet över tid.
Räntebärande skulder	Upplåning i bank eller motsvarande.	Mättet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldssättningsgrad.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Mättet 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.

\* Definition enligt IFRS.

# Avstämningar

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

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	116,3	106,1	332,2	311,1	419,9
Handelsvaror	-3,1	-3,1	-9,2	-9,0	-12,8
Bruttoresultat	113,2	103,0	323,1	302,1	407,1
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>97,3</b>	<b>97,1</b>	<b>97,3</b>	<b>97,1</b>	<b>97,0</b>

**EBITDA** beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	28,9	22,1	51,7	59,1	75,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,6	1,2	4,6	4,0	5,3
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	5,2	4,2	15,3	12,9	20,2
Avskrivningar av immateriella tillgångar	7,7	6,7	22,8	20,6	27,8
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	4,7	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>43,4</b>	<b>34,2</b>	<b>99,1</b>	<b>96,6</b>	<b>129,0</b>

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

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	116,3	106,1	332,2	311,1	419,9
EBITDA	43,4	34,2	99,1	96,6	129,0
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>37,3</b>	<b>32,2</b>	<b>29,8</b>	<b>31,1</b>	<b>30,7</b>

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

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	28,9	22,1	51,7	59,1	75,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,6	1,2	4,6	4,0	5,3
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	5,2	4,2	15,3	12,9	20,2
Avskrivningar av immateriella tillgångar	7,7	6,7	22,8	20,6	27,8
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	4,7	-	-
Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram	1,7	-	5,1	-	1,2
Omstruktureringskostnader	2,2	-	2,2	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>47,3</b>	<b>34,2</b>	<b>106,4</b>	<b>96,6</b>	<b>130,2</b>

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

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	116,3	106,1	332,2	311,1	419,9
Justerad EBITDA	47,3	34,2	106,4	96,6	130,2
<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	<b>40,7</b>	<b>32,2</b>	<b>32,0</b>	<b>31,1</b>	<b>31,0</b>

**Rörelsemarginal** beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	116,3	106,1	332,2	311,1	419,9
Rörelseresultat	28,9	22,1	51,7	59,1	75,7
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>24,8</b>	<b>20,8</b>	<b>15,6</b>	<b>19,0</b>	<b>18,0</b>

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

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	28,9	22,1	51,7	59,1	75,7
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	4,7	-	-
Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram	1,7	-	5,1	-	1,2
Omstruktureringskostnader	2,2	-	2,2	-	-
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>32,8</b>	<b>22,1</b>	<b>63,7</b>	<b>59,1</b>	<b>76,9</b>

**Justerad rörelsemarginal** beräknas som Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	116,3	106,1	332,2	311,1	419,9
Justerat rörelseresultat	32,8	22,1	63,7	59,1	76,9
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>28,2</b>	<b>20,8</b>	<b>19,2</b>	<b>19,0</b>	<b>18,3</b>

**Vinstmarginal** beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	116,3	106,1	332,2	311,1	419,9
Resultat före skatt	24,9	23,2	50,6	58,8	73,5
<b>Vinstmarginal, %</b>	<b>21,4</b>	<b>21,9</b>	<b>15,2</b>	<b>18,9</b>	<b>17,5</b>

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

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	116,3	106,1	332,2	311,1	419,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,8	47,4	107,2	102,0	127,7
<b>Kassaflöde, %</b>	<b>44,5</b>	<b>44,7</b>	<b>32,3</b>	<b>32,8</b>	<b>30,4</b>

**Soliditet** beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	230930		220930		221231
	Eget kapital	690,2	651,1	666,8	
Totala tillgångar	967,3	878,9	922,2		
<b>Soliditet</b>	<b>71,4</b>	<b>74,1</b>	<b>72,3</b>		

## Avstämningar, forts.

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

MSEK	230930	230630	230331	221231	220930
Eget kapital	690,2	683,1	677,9	666,8	651,1
	<b>3 mån jul-sept</b>		<b>9 mån jan-sept</b>		<b>Helår</b>
MSEK	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	<b>684,1</b>	<b>639,5</b>	<b>659,1</b>	<b>618,2</b>	<b>626,1</b>

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

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Resultat efter skatt	14,0	16,8	26,5	43,2	57,8
Genomsnittligt eget kapital	684,1	639,5	659,1	618,2	626,1
<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	<b>2,0</b>	<b>2,6</b>	<b>4,0</b>	<b>7,0</b>	<b>9,2</b>

**Nettoskudsättningsgrad** beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	230930	230630	230331	221231	220930
Räntebärande skulder	58,2	59,1	65,5	69,3	27,7
Likvida medel	-186,0	-153,8	-158,1	-148,2	-158,7
Netto räntebärande skulder	-127,8	-94,7	-92,6	-78,9	-131,0
<b>Nettoskudsättningsgrad, %</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>

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

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Resultat före skatt	24,9	23,2	50,6	58,8	73,5
Finansiella kostnader	4,1	0,0	2,0	0,8	2,5
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	29,0	23,2	52,6	59,6	76,0
<b>Räntabilitet på sysselsatt kapital, %</b>	<b>3,9</b>	<b>3,5</b>	<b>7,1</b>	<b>9,0</b>	<b>11,0</b>

**Nettokassa** beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	230930	220930	221231
Likvida medel	186,0	158,8	148,2
Räntebärande skulder	-58,2	-27,7	-69,3
<b>Nettokassa</b>	<b>127,8</b>	<b>131,0</b>	<b>78,9</b>

**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	230930	230630	230331	221231	220930
Totala tillgångar	967,3	985,5	959,1	922,2	878,9
Icke räntebärande skulder	-218,9	-243,3	-215,7	-186,1	-200,1
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>748,4</b>	<b>742,2</b>	<b>743,4</b>	<b>736,1</b>	<b>678,8</b>
	<b>3 mån jul-sept</b>		<b>9 mån jan-sept</b>		<b>Helår</b>
MSEK	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	<b>745,3</b>	<b>669,4</b>	<b>742,3</b>	<b>660,1</b>	<b>688,7</b>

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

MSEK	230930	220930	221231
Eget kapital	690,2	651,1	666,8
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,66	13,64	13,66
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>50,53</b>	<b>47,73</b>	<b>48,81</b>

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

MSEK	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Kassaflöde från löpande verksamheten	51,8	47,4	107,2	102,0	127,7
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,65	13,64	13,65	13,64	13,65
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie</b>	<b>3,79</b>	<b>3,48</b>	<b>7,85</b>	<b>7,48</b>	<b>9,36</b>

## Aktien

# IAR Systems Groups aktie

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 73,0 (103,6) SEK som lägst till 91,7 SEK (168,8) som högst. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 30 september 2023 till 1 124 MSEK (1 909). Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 30 september 2023 till 6 752 stycken (7 112). Av dessa hade 390 stycken (420) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 26,2% (28,0) av aktiekapitalet och rösterna.

I.A.R. Systems Group ABs aktiekapital uppgick den 30 september 2023 till 139 683 334 SEK, fördelat på 13 968 333 antal aktier, varav 13 660 291 stycken av serie B och 308 042 stycken av serie C. Samtliga aktier av serie C samt 20 264 stycken serie B är i eget innehav, varav 12 301 aktier av serie B har förvärvats under det tredje kvartalet under det återköpsprogram som beslutades av styrelsen den 29 augusti 2023.

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

Syftet med eget innehav av aktier är dels att säkerställa leverans av aktier till anställda vid utnyttjande av personaloptioner 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 10.

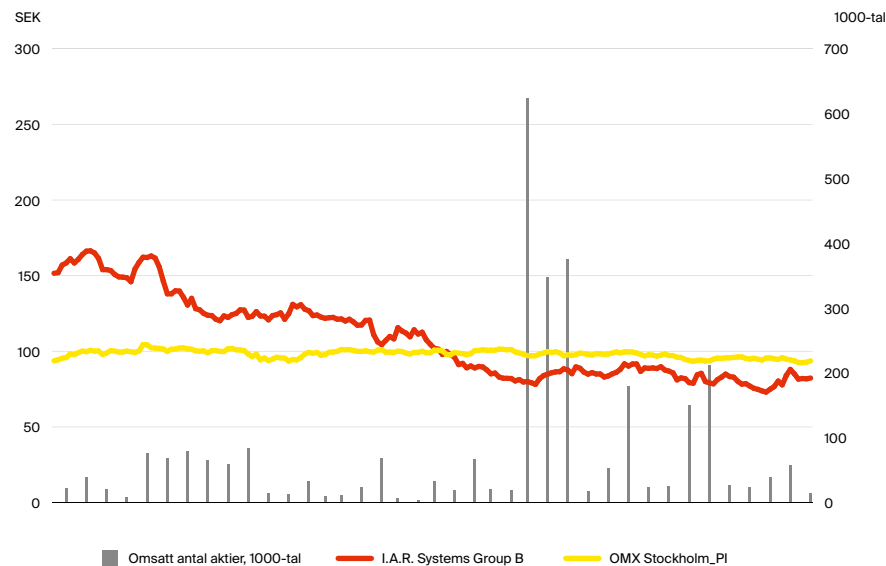
## Valberedning

I enlighet med årsstämman beslut i april 2023 så är valberedningen inför årsstämman 2024 sammansatt att omfatta Jonas Eixmann utsedd av Andra AP-fonden, Peter Lundkvist utsedd av Tredje AP-fonden, Markus Lindqvist utsedd av Aktia samt Petter Mattsson utsedd av Alcur Fonder. Jonas Eixmann har utsetts till valberedningens ordförande.

## Årsstämma 2024

Årsstämma i I.A.R. Systems Group AB kommer att hållas den 25 april 2024. I.A.R. Systems Groups AB årsredovisning för 2023 finns då tillgänglig i början på april 2024 på bolagets webbplats [www.iar.com](http://www.iar.com) och i bolagets lokaler på Strandbogatan i Uppsala.

IAR Systems Group AB, Januari–September 2023



## Aktien

### Typ av aktieägare

	Antal aktier	Antal ägare	Andel kapital, %	Andel röster, %
Enskilda individer	4 314 024	6 441	30,9	30,9
Fonder	4 105 722	20	29,4	29,4
Pensions- och Försäkringsbolag	3 343 082	10	23,9	23,9
Övriga	1 897 463	281	15,8	15,8
<b>Totalt *</b>	<b>13 660 291</b>	<b>6 752</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

### Geografisk fördelning

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	6 535	96,8	73,8	73,8
Finland	34	0,5	9,5	9,5
Storbritannien	12	0,2	6,5	6,5
Danmark	31	0,5	4,3	4,3
Tyskland	15	0,2	1,8	1,8
Övriga länder	125	1,9	4,1	4,1
<b>Totalt *</b>	<b>6 752</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

### Aktiefördelning

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	6 026	89,6	3,4	3,4
501-1 000	336	5,0	1,9	1,9
1 001-10 000	313	4,7	6,5	6,5
10 001-	77	1,1	88,2	88,2
<b>Totalt *</b>	<b>6 752</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

### Största enskilda aktieägare

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1. Alcur Funds	1 334 482	9,8	9,8
2. Andra AP-fonden	1 295 415	9,5	9,5
3. Avanza Pension	1 291 689	9,5	9,5
4. Aktia Rahastoyhtiö Oy	859 758	6,3	6,3
5. Tredje AP-fonden	828 930	6,1	6,1
6. Fjärde AP-fonden	590 000	4,3	4,3
7. Arbejdsmarkedets Tillaegspension	580 320	4,2	4,2
8. Ribbskottet AB	500 000	3,7	3,7
9. Shroders Investment Management Ltd	392 186	2,9	2,9
10. Fondita AB	270 000	2,0	2,0
Övriga	5 717 511	41,9	41,9
<b>Totalt *</b>	<b>13 660 291</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\* 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](http://www.iar.com)

Richard Lind, CEO, [richard.lind@iar.com](mailto:richard.lind@iar.com)

Ann Zetterberg, CFO, [ann.zetterberg@iar.com](mailto:ann.zetterberg@iar.com)