



Kv1

I.A.R Systems Group AB

Delårsrapport Januari-Mars 2024

Summering

Ytterligare ett kvartal över "the rule of 40": 14% tillväxt och en operativ marginal om 27%

Summering av perioden

Första kvartalet var ett bra kvartal med fin tillväxt. Under första kvartalet omsatte koncernen 119,7 MSEK (107,7) vilket motsvarar en tillväxt på 11,2%, eller 14,3% i lokal valuta. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 3,3 MSEK under kvartalet. EMEA och Nordamerika uppvisar tillväxt om 30,1% respektive 10,1% medan APAC uppvisar tillväxt om -4,0%. Korrigerat för valutaeffekter var tillväxten 29,3% i EMEA, 10,5% i USA och 4,9% i APAC.

Första kvartalet uppvisade en justerad EBITDA-marginal om 40,9% (25,1) och en justerad rörelsemarginal om 28,6% (12,2). De stigande marginalerna beror på en kombination av den fina tillväxten i omsättningen samt att de kostnadseffektiviseringar om cirka 50 MSEK på årsbasis som initierades i slutet av 2022 ger fullt utslag från Q1 2024.

Första kvartalet januari–mars 2024

- Nettoomsättningen var 119,7 MSEK (107,7) med en tillväxt om 11,2 % och 14,3 % i lokal valuta.
- EBITDA uppgick till 46,9 MSEK (25,3), vilket ger en EBITDA-marginal om 39,2 % (23,5).
- Justerad EBITDA uppgick till 49,0 MSEK (27,0), vilket ger en justerad EBITDA-marginal om 40,9 % (25,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 32,1 MSEK (11,4), vilket ger en rörelsemarginal om 26,8 % (10,6).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 34,2 MSEK (13,1), vilket ger en justerad rörelsemarginal om 28,6 % (12,2).
- Aktiverat arbete för egen räkning var 10,3 MSEK (9,4).
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättningen negativt med 3,3 MSEK och rörelseresultatet negativt med 2,2 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 32,7 MSEK (26,1).

Väsentliga händelser under första kvartalet

- **Vd Richard Lind meddelar sin avgång senare under 2024.**
- **Ny vd Cecilia Wachmeister utses och tillträder senast 1 oktober.**



Under kvartalet stängde vi två femårskontrakt ett i EMEA och ett i USA som driver upp försäljningen.

Richard Lind, Vd

Kv1 i korthet:

- **Vd Richard Lind meddelar sin avgång.**
- **Ny vd Cecilia Wachmeister utses.**
- **IAR lanserar funktionell säkerhetsversion av IAR Embedded Workbench for Arm**

Koncernen i sammandrag

	3 månader jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning, MSEK	119,7	107,7	458,1
EBITDA, MSEK	46,9	25,3	143,6
Justerad EBITDA, MSEK	49,0	27,0	153,1
Rörelseresultat, MSEK	32,1	11,4	-204,1
Justerat rörelseresultat, MSEK	34,2	13,1	96,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	5,12	0,47	-16,84
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	5,03	0,47	-16,84
Kassaflöde löpande verksamhet, MSEK	32,7	26,1	144,1
Nettokassa, MSEK	143,9	92,6	145,7
Bruttomarginal, %	97,4	97,0	97,1

Vd-ord

Kv 1 2024 – Vd-ord

I Q3 och Q4 förra året började vi se resultat av det intensiva förändringsarbete vi jobbat med under de senaste två åren. Vi har identifierat och adresserat våra utmaningar, och skapat potenta lösningar. Vår strategiska plan, som vi fastställde med styrelsen i september förra året, ger oss en tydlig riktning för både det görbara och det önskvärda - "Doable to Desirable."

Säljstrategi och nya geografiska marknader

Vår säljstrategi med fokus på Fortune 2000-kunder samt att landa och expandera större affärer betalar sig. Bruttoförsäljningsmässigt landade vi på tillväxt om 14,3%. Vi hade viss valutamotvind SEK vs JPY och SEK vs USD med ca 3,3 MSEK, vilket ledde till en tillväxt om 11,2%. I lokal valuta landade Nordamerika på en tillväxt om 10,5%. Med introduktionen av det nya anslaget i EMEA och Indien så landade vi på en tillväxt i lokal valuta om 29,3% i EMEA, inklusive Indien. Som tidigare meddelats bygger vi en säljorganisation för DACH (Tyskland, Österrike, Schweiz) och har rekryterat nyckelkompetens i och för regionen. Tillväxten i Tyskland var 36%. Justerade rörelsemarginalen landade på 28,6% relativt 12,2% Q1 2023. Vi har vässat lönsamheten under året. Kassaflödet för den löpande verksamheten var 32,7 MSEK. Förutbetalda intäkter i form av såld framtida service och update har växt med ca 11% sen Q1 2023.

Under kvartalet stängde vi ett antal större affärer med viktiga kunder. I EMEA landade vi en affär om 8,2 MSEK med en tysk industriell kund samt 2,1 MSEK med en ny tysk kund inom fordonsteknik och i USA landade vi en affär om 6 MSEK med ett större medicinteknik-bolag.

Tillväxt och expansion

Vi har utrymme att vidareutveckla strategin i APAC. Regionen uppnådde en tillväxt om 4,9% vilket var lägre än förväntat. Vi ser en potential för att öka denna siffra, då till exempel Kina växer med 23%. Vi kommer även att expandera vår lokala närvaro i Schweiz och Italien med egna säljresurser och avsluta de distributionsavtal vi har där, så att vi förbättrar kundkontakt och säljer till högre marginaler.

Vi har även flera anpassade och nya erbjudanden i pipeline, i synnerhet för moderna continuous integration/continuous deployment (CI/CD)-utvecklingsmodeller som drar full nytta



Omsättningen landade på en tillväxt om 14,3%

av molnbaserade tjänster. Vi har ett antal projekt i gång för att ännu mer vässa både vår teknologi, inte minst inom AI och ML, samt förbättrade värdepropositioner med nya lösningserbjudanden till kund under 2024 och 2025. Det kommer att ge möjlighet att expandera vår marknadsandel inom existerande marknad, men också att adressera nya segment vi inte ännu har haft fokus på.

Allt detta kommer att bidra till vår resa från produkt till plattform och ta oss fler steg närmare vår målbild:

"Becoming the premiere development platform within embedded systems and the preferred choice for developers."

Det är resan som är mödan värd

I mina första vd-ord och årsrapporten 2022 använde jag en resemetaför för att beskriva vår transformation. Resan fortsätter. Men det är också så att vissa resor har inget slutmål. Själva resan är målet. Jag vill nämna det faktum att jag, efter att ha levererat på det kontrakt om tre år jag signerade den 9 december 2021, har valt att informera styrelsen att jag anser mig vara klar. Det är bättre att en efterträdare som är villig att satsa kommande år tar över. Jag kommer fortsatt att vara en stark supporter med kärlek för IAR. Om och där jag kan vara behjälplig för medarbetare, vd och styrelse så finns jag självklart tillgänglig med råd och dåd.

Richard Lind, Vd



Finansiell information

Finansiell information

Nettoomsättning

Första kvartalet var ett bra kvartal med fin tillväxt i nettoomsättningen om 14,3% justerat för valutaeffekt.

Under kvartalet bidrog APAC med 30,6% av nettoomsättningen, motsvarande 36,7 MSEK (38,2) och uppvisar en negativ tillväxt om -4,0%. Valutaeffekter påverkade försäljningen negativt med 3,3 MSEK och exkluderat valutaeffekter var APACs tillväxt 4,9%. Nettoomsättningen i Japan växte under kvartalet med 2,3% och Kina med 23,4% medan Taiwan minskade med -24,4% och Korea med -14,8%. EMEA bidrog med 36,8% av nettoomsättningen, eller 44,1 MSEK (33,9) under kvartalet och uppvisar en tillväxt om 30,1%. Justerat för valutaeffekter om 0,2 MSEK ökar nettoomsättningen i EMEA med 29,3% för kvartalet. Region Tyskland visade en stark tillväxt under kvartalet med 36,0%, till viss del hänförligt till ett större flerårsavtal som tecknades under kvartalet, medan övriga marknader i EMEA visade något lägre tillväxtsiffror. Nordamerika bidrog med 32,2% av nettoomsättningen, eller 38,6 MSEK (35,0) under kvartalet och uppvisar en tillväxt om 10,1%. Även i Nordamerika tecknades under kvartalet ett större flerårsavtal vilket bidrog till den ökade tillväxten. Justerat för valutaeffekter om 0,1 MSEK ökar nettoomsättningen i Nordamerika med 10,5% för kvartalet.

Våra lösningar

Fokus på nya kunder är viktigt, liksom att se över prisstrukturen och priserna för att följa inflationen och skapa omsättningstillväxt, men 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. Vi testar för närvarande ett nytt erbjudande där vi kommer erbjuda vårt utvecklingsverktyg IAR Embedded Workbench för Arm (EWARM) som en molnbaserad tjänst, vilket kommer att underlätta för våra kunder att utveckla i team genom CI/CD. Erbjudandet kommer att säljas som en prenumeration och lanseras i slutet av 2024. Prenumerationserbjudandet har god potential att öka andelen återkommande intäkter. Redan idag har vi ca 50% återkommande intäkter, varav större delen är Support and Update kopplat till sålda livstidslicenser, men andelen nya livstidslicenskunder som köper Support and Update är historiskt endast ca 25%. Vi jobbar med att öka andelen återkommande intäkter i form av Support och Update men också genom att successivt övergå från livstidslicenser till subscription. I detta kan det finnas en initial risk för minskade intäkter men det finns samtidigt en motverkande potential i högre andel återkommande intäkter.

IAR har en unik position i segmentet utvecklingsverktyg för embedded där vi kan erbjuda möjligheter som ingen annan kan matcha. Det inkluderar förmågan att arbeta med samma verktyg även när kunden arbetar med flera olika arkitekturer och lösningar. 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 ett 40-årigt gammalt fint mjukvarubolag och moderniseringen av bolaget har pågått under de senaste två åren, liksom översyn av kostnadsstrukturen. Dessa åtgärder har bidragit till

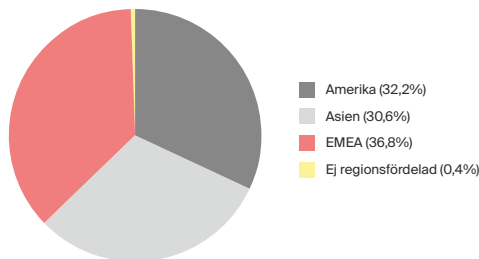
högre marginaler men modernisering kräver också investeringar för framtiden vilket temporärt kan påverka marginalen negativt. Moderniseringen av IAR sker med fokus på effektiva organisatoriska processer och IT-stöd, som skapar en stark grund för datadrivet beslutsfattande, med tydliga mål och enkel tillgång till information. Investering sker också inom utveckling och sälj med mål att stärka vår position som kundernas förstahandsval.

IAR aktiverar en lägre andel av utvecklingskostnaderna i balansräkningen än tidigare vilket kortsiktigt påverkar både rörelse- och EBITDA-marginalerna negativt. Marginalerna visar dock ändå en positiv trend, vilket blir extra tydligt vid justering för utvecklingskostnader i koncernen (se diagram nedan till höger).

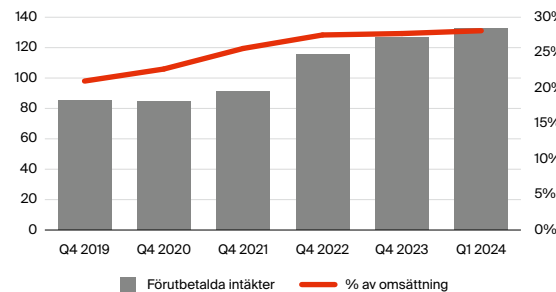
Under kvartalet har flytt av IP till Sverige från UK slutförts. Det ger koncernen och dotterbolaget i Cambridge en långsiktig hållbar internprissättning och finansieringsstruktur och innebär samtidigt en effektivare skattehantering inom koncernen. Den positiva skatten under kvartalet är en följd av underskott som nu kan nyttjas mot framtida vinst i UK.

Förutbetalda intäkter, dvs. ersättning som erhållits för tjänster som intäktsförs i kommande perioder, når 132,3 MSEK (119,4) per 31 mars 2024. Dessa relaterar främst till såld Support och Update.

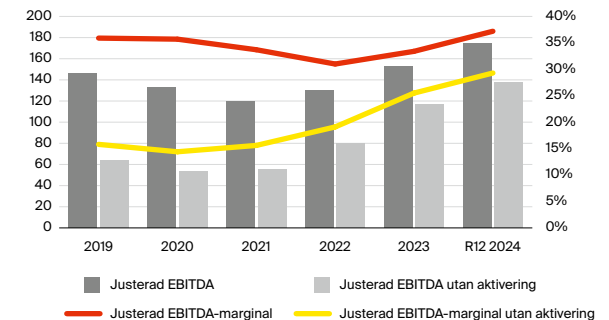
Fördelning av intäkter Q1 2024



Förutbetalda intäkter, MSEK



Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal*



*För definition och beräkning av alternativa nyckeltal, se sid 16 till och med 19.

Finansiell information

Nettoomsättning

Nettoomsättning första kvartalet 2024

Nettoomsättningen för kvartalet ökade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 119,7 MSEK (107,7). Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning negativt med 3,3 MSEK.

Förutbetalda intäkter 31 mars 2024

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal ökade under kvartalet med 5,5 MSEK och uppgick den 31 mars 2024 till 132,3 MSEK (119,4).

Resultat

Resultat första kvartalet 2024

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 97,4% (97,0). EBITDA för kvartalet uppgick till 46,9 MSEK (25,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 39,2% (23,5). Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 49,0 MSEK (27,0) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 40,9% (25,1). Justering sker för poster av engångskaraktär samt för de redovisade kostnaderna för incitamentsprogrammen LTI 2022 och LTI 2023. 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 förväntade intjänandet. Dessa kommer inte ha någon kassaflödespåverkan utöver potentiella sociala avgifter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 32,1 MSEK (11,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 26,8% (10,6). Justerat rörelseresultat för kvartalet uppgick till 34,2 MSEK (13,1) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 28,6% (12,2).

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 10,3 MSEK (9,4) avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 8,6 MSEK (7,7) personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet negativt med 2,2 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Finansnettot för kvartalet uppgick till 5,3 MSEK (0,3). Den noterade ökningen jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på positiva valutakurseffekter men till viss del även på högre ränteintäkter.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till +31,6 MSEK (-5,3) och den effektiva skattesatsen för perioden uppgick till +84,5% (-45,3). Den kraftigt minskade skattekostnaden/

ökade skatteintäkten för perioden är hänförlig till ledningens ändrade bedömning att koncernens dotterbolag i England i framtiden kommer kunna utnyttja de historiska skattemässiga underskotten i dotterbolaget mot framtida vinster. Som resultat av detta har koncernen bokat upp delar av de historiska skattemässiga underskotten kopplat till dotterbolaget och redovisar till följd av detta en uppskjuten skatteintäkt om 41 MSEK under perioden, vilket även minskat uppskjuten skatteskuld med 21 MSEK och ökat uppskjuten skattefordran med 20 MSEK.

Finansiell ställning

Under kvartalet har vi fortsatt fokusera våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under kvartalet till 11,0 MSEK (9,4).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,7 MSEK (1,0).

Koncernen har per 31 mars 2024 en outnyttjad kreditlimit uppgående till 50,0 MSEK. Nyttjad kredit redovisas som skuld till kreditinstitut i balansräkningen.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningen avser långfristiga och kortfristiga leasingkulder och uppgick den 31 mars 2024 till 51,9 MSEK (65,5). De leasingkulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 64,1% (70,7) den 31 mars 2024.

Kassaflöden och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 32,7 MSEK (26,1). Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under 2024 och vi har inte sett några ökande negativa effekter på kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -11,7 MSEK (-10,2). Merparten av investeringarna avser aktivering avseende utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -24,6 MSEK (-5,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgörs främst av återköp av egna aktier men till viss del även av amortering av leasingkulder.

Likvida medel

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 195,8 MSEK (158,1). Totalt uppgick koncernens disponibla likvida medel vid periodens utgång till 245,8 MSEK (208,1). Den 31 mars 2024

uppgick nettokassan till 143,9 MSEK (92,6). Bolagets räntebärande skulder består enbart av leasingkulder mestadels rörande kontorslokaler.

Personal

Antalet anställda i IAR uppgick vid periodens utgång till 206 (219). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 199 (214).

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 3,3 (3,4) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5,2 (3,3) MSEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Den 31 mars 2024 uppgick likvida medel till 54,4 (16,9) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid kvartalets utgång till 2 (2).

Finansiell information

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 2023 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 32–38 samt i not 2 på sidorna 53–55.

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.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiell kalender

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 april 2024 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

Cecilia Wachtmeister
Styrelseledamot

Fred Wikström
Styrelseledamot

Michael Ingelög
Styrelseledamot

Sabina Lindén
Styrelseledamot

Richard Lind
Verkställande direktör

Resultaträkningar

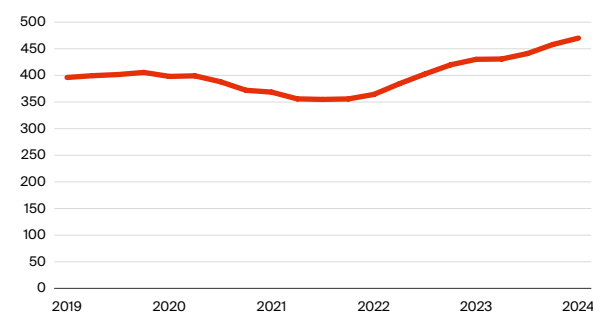
Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	3 mån jan-mars		Helår
		2024	2023	2023
Nettoomsättning	1, 2	119,7	107,7	458,1
Övriga intäkter		-	0,9	2,7
Aktiverat arbete för egen räkning		10,3	9,4	36,1
Handelsvaror		-3,1	-3,2	-13,4
Övriga externa kostnader		-10,8	-12,7	-61,3
Personalkostnader		-69,2	-76,8	-278,6
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-1,4	-1,3	-5,7
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-5,0	-5,3	-20,7
Avskrivningar immateriella tillgångar		-8,4	-7,3	-30,6
Nedskrivningar immateriella tillgångar		-	-	-29,4
Nedskrivning Goodwill		-	-	-261,3
Rörelseresultat		32,1	11,4	-204,1
Finansiella intäkter		6,1	0,9	1,6
Finansiella kostnader		-0,8	-0,6	-0,9
Resultat före skatt		37,4	11,7	-203,4
Skatt		31,6	-5,3	-25,6
Periodens resultat		69,0	6,4	-229,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		69,0	6,4	-229,0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		5,12	0,47	-16,84
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		5,03	0,47	-16,84

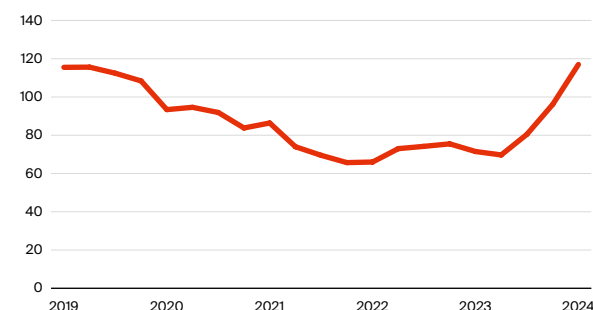
Rapport över totalresultat

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Periodens resultat	69,0	6,4	-229,0
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Omräkningsdifferenser	-1,6	4,1	10,5
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	-	-0,8	-0,4
Summa övrigt totalresultat	-1,6	3,3	10,1
Periodens totalresultat	67,4	9,7	-218,9
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	67,4	9,7	-218,9

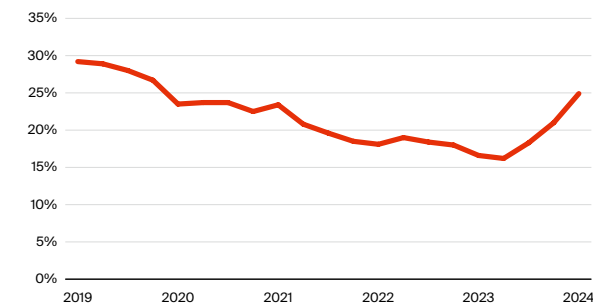
Nettoomsättning rullande 12 månader, Kv1 2019–Kv1 2024



Justerat rörelseresultat rullande 12 månader, Kv1 2019–Kv1 2024



Justerad rörelsemarginal rullande 12 månader, Kv1 2019–Kv1 2024



Balansräkningar

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	240331	230331	231231
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	117,5	371,2	117,5
Övriga immateriella tillgångar	4	185,1	207,7	181,7
Materiella anläggningstillgångar		15,4	16,5	15,9
Nyttjanderättstillgångar		49,0	63,1	49,0
Finansiella anläggningstillgångar	7	3,2	3,4	3,2
Uppskjuten skattefordran	5	28,3	4,6	7,4
Summa anläggningstillgångar		398,5	666,5	374,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		10,1	10,4	9,7
Övriga omsättningstillgångar	7	51,2	56,4	40,2
Kundfordringar	7	82,1	67,7	78,0
Likvida medel	7	195,8	158,1	197,4
Summa omsättningstillgångar		339,2	292,6	325,3
Summa tillgångar		737,7	959,1	700,0
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital		472,6	677,9	423,4
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	32,4	46,2	34,9
Andra långfristiga skulder		1,6	1,4	1,5
Uppskjuten skatteskuld	5	23,2	43,2	42,6
Summa långfristiga skulder		57,2	90,8	79,0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	6,8	8,1	6,7
Leasingskulder	7	19,5	19,3	16,8
Förutbetalda intäkter		132,3	119,4	126,8
Övriga kortfristiga skulder	7	49,3	43,6	47,3
Summa kortfristiga skulder		207,9	190,4	197,6
Summa eget kapital och skulder		737,7	959,1	700,0

Förändring av eget kapital, koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	139,7	228,1	60,4	238,6	666,8
Periodens totalresultat			10,1	-229,0	-218,9
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar				5,6	5,6
Återköp av egna aktier				-9,6	-9,6
Utdelning				-20,5	-20,5
Summa transaktioner med aktieägare				-24,5	-24,5
Ingående balans 1 januari 2024	139,7	228,1	70,5	-14,9	423,4
Periodens totalresultat			-1,6	69,0	67,4
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar				1,4	1,4
Återköp av egna aktier				-19,6	-19,6
Summa transaktioner med aktieägare					
Utgående balans 31 mars 2024	139,7	228,1	68,9	35,9	472,6

Kassaflöden

Kassaflöden i sammandrag, koncernen

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Inbetalningar från kunder och övriga inbetalningar	122,5	107,5	443,6
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-79,2	-73,0	-287,3
Erhållen ränta	1,3	0,0	1,6
Erlagd ränta	-0,6	-0,6	-2,6
Erhållen skattelättnad	-	-	12,9
Betald inkomstskatt	-11,3	-7,8	-24,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32,7	26,1	144,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,7	-1,0	-5,8
Investeringar i immateriella tillgångar	-11,0	-9,4	-36,3
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	0,2	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,7	-10,1	-41,8
Amortering av finansiella skulder	-5,0	-5,4	-19,1
Återköp av egna aktier	-19,6	-	-9,6
Utdelning	-	-	-20,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,6	-5,4	-49,2
Periodens kassaflöde	-3,6	10,6	53,1
Likvida medel vid periodens ingång	197,4	148,2	148,2
Kursdifferens i likvida medel			
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	2,0	-0,9	-5,7
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,0	0,2	1,8
Likvida medel vid periodens utgång	195,8	158,1	197,4

Likvida medel, koncernen

MSEK	240331	230331	231231
Likvida medel vid periodens slut	195,8	158,1	197,4
Outnyttjade krediter	50,0	50,0	50,0
Summa disponibla likvida medel	245,8	208,1	247,4

Nyckeltal

Koncernen

	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Bruttomarginal, %	97,4	97,0	97,1
EBITDA, %	39,2	23,5	31,3
Justerad EBITDA, %	40,9	25,1	33,4
Rörelsemarginal, %	26,8	10,6	-44,6
Justerad rörelsemarginal, %	28,6	12,2	21,0
Vinstmarginal, %	31,2	10,9	-44,4
Kassaflöde, %	27,3	24,2	31,5
Kassakonverteringsgrad, ggr	0,67	0,97	0,94
Soliditet, %	64,1	70,7	60,5
Räntabilitet på eget kapital, %	15,4	1,0	-42,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	7,6	1,8	-33,4
Sysselsatt kapital, MSEK	524,5	743,4	475,1
Nettokassa, MSEK	143,9	92,6	145,7
Nettoskuld-sättningsgrad, ggr	-0,3	-0,1	-0,3
Antalet anställda vid periodens utgång, st	206	219	211
Antalet anställda medeltal, st	199	214	206
Omsättning per anställd, MSEK	0,6	0,5	2,2

Aktiedata

	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Eget kapital per aktie, SEK	34,60	49,63	31,00
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,66	13,66	13,66
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	13,48	13,66	13,66
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner*	13,70	13,76	13,80
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	2,43	1,91	10,55
Resultat per aktie före utspädning, SEK**	5,12	0,47	-16,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	5,03	0,47	-16,84

* Ingen utspädningseffekt har beaktats vid beräkningen av resultatet per aktie till följd av det negativa resultat för helåret 2023.

**Definition enligt IFRS. Se även definitioner sid 16 och 17.

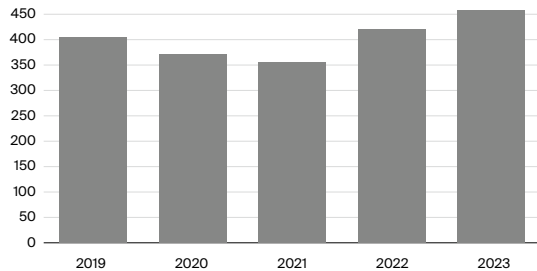
Flerårsöversikt

	Nettoomsättning, 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	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
2019	405,6	145,8	35,9	108,4	26,7	5,96	14,2	7,78	43,43	186,00	2 535

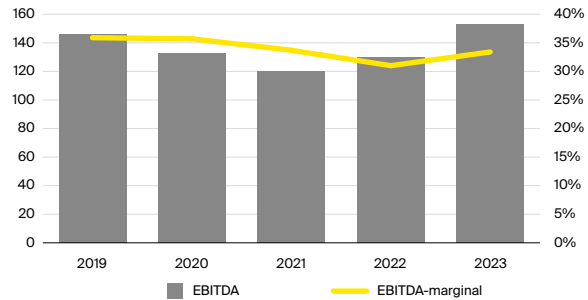
*Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.87 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2022.

**Definition enligt IFRS.

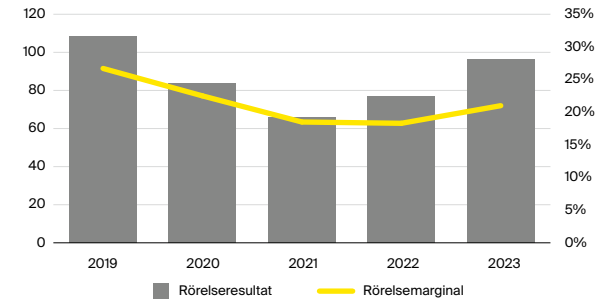
Nettoomsättning, MSEK



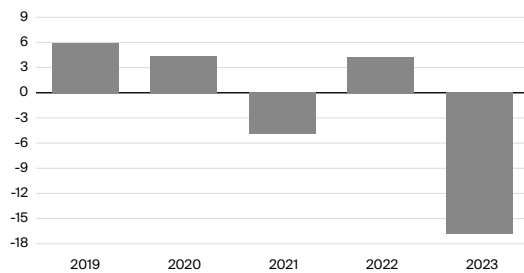
EBITDA och EBITDA-marginal*



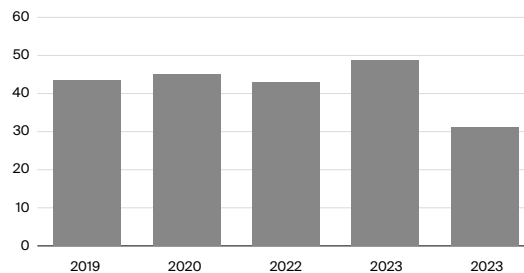
Rörelseresultat och Rörelsemarginal*



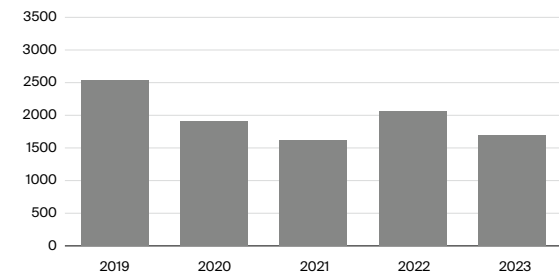
Resultat per aktie/SEK



Eget kapital per aktie/SEK



Börsvärde, MSEK



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

** Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar se s. 19-20 i denna rapport.

*** 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
2024	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
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

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

** Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar se s. 19-20 i I.A.R Systems Groups ABs Bokslutskommuniké för 2023.

*** Definition enligt IFRS.

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3,3	3,4	13,1
Rörelsens kostnader	-3,4	-4,6	-14,1
Rörelseresultat	-0,1	-1,2	-1,0
Resultat från finansiella poster	5,3	4,3	-336,3
Resultat före skatt	5,2	3,1	-337,3
Skatt	-1,1	-0,7	-24,2
Periodens resultat	4,1	2,4	-361,6

Rapport över totalresultat

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Periodens resultat	4,1	2,4	-361,6
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	4,1	2,4	-361,6

Balansräkningar i sammandrag

MSEK	Not	240331	230331	231231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		0,0	0,1	0,0
Aktier i dotterbolag		219,9	456,4	218,7
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0,2	0,1	0,2
Fordringar hos dotterbolag	9	94,5	253,3	83,8
Summa anläggningstillgångar		314,7	709,9	302,7
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		0,9	93,8	0,8
Likvida medel		54,4	16,9	57,3
Summa omsättningstillgångar		55,3	110,7	58,1
Summa tillgångar		370,0	820,6	360,8
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital		139,9	139,7	139,7
Fritt eget kapital		155,7	560,1	170,0
Summa eget kapital		295,6	699,8	309,7
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,3	0,5	0,9
Skulder till dotterbolag		70,9	114,6	42,7
Övriga kortfristiga skulder		3,2	5,7	7,5
Summa kortfristiga skulder		74,4	120,8	51,1
Summa eget kapital och skulder		370,0	820,6	360,8

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 2024 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:

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Licensintäkter	62,4	53,3	229,4
Support och programvaru-uppdateringar	54,2	49,7	210,6
Övrigt	3,1	4,7	18,1
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1
Vid en viss tidpunkt	65,5	58,0	247,5
Över tid	54,2	49,7	210,6
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Amerika	38,6	35,1	154,9
Asien	36,7	38,2	152,7
Europa	44,1	33,9	148,6
Ej regionsfördelad	0,3	0,5	1,9
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1

3. Goodwill

Goodwill i koncernen uppgick den 31 mars 2024 till 117,5 MSEK (371,2). Redovisad goodwill är oförändrad sedan 31 december 2023. 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 2023 visade på att nedskrivningsbehov förelåg för goodwill kopplat till en av koncernens kassagenererande enheter, vilket resulterade i en nedskrivning om 261,3 MSEK per den 31 december 2023. Se ytterligare information om detta på sid 65 till 66 i IAR Systems Group ABs Årsredovisning 2023.

4. Övriga immateriella tillgångar

Under perioden har övriga immateriella tillgångar ökat med 3,4 MSEK och uppgick till 185,1 MSEK (207,7) den 31 mars 2024. Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 10,3 MSEK (9,4) avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats under kvartalet avser 8,6 MSEK (7,6) personalkostnader.

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 31 mars 2024 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 198,5 MSEK (268,7), varav skatteeffekten, motsvarande 25 %, av 80,1 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 28,3 MSEK (4,6) och uppskjuten skatteskuld redovisad till 23,2 MSEK (43,2). Ökningen i uppskjuten skattefordran och minskningen i uppskjuten skatteskuld beror till största del på ledningens ändrade bedömning att koncernens dotterbolag i England i framtiden kommer kunna utnyttja historiska skattemässiga underskott mot framtida vinster i det bolaget. Detta till följd av den nya transfer pricing modellen kopplat till det Engelska dotterbolaget. Koncernen redovisar till följd av detta en uppskjuten skatteintäkt om 41 MSEK under perioden, vilket även minskat uppskjutna skatteskulder med 21 MSEK och ökat uppskjuten skattefordran med 20 MSEK.

Den 31 mars 2024 redovisas 6,3 MSEK som uppskattad skattelättnad kopplat till forsknings- och utvecklingskostnader i England för 2023 vilket förväntas betalas ut under andra halvåret 2024. Dessa beräknade skattelättnader redovisades till och med 31 december 2022 som uppskjuten skattefordran men från och med första kvartalet 2023 som övrig kortfristig fordran.

Noter, forts.

6. Ställda säkerheter

MSEK	240331	230331	231231
Avseende pensioner	20,4	22,8	20,4
Avseende skuld till kreditinstitut	1,5	2,9	1,7
Ställda säkerheter totalt	21,9	25,7	22,1

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. Upplysningar 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 31 mars 2024 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 införts, LTI 2023. Pro-

grammet 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 31 mars 2024 uppgick antalet utestående RSU:er i detta program till 134 000.

Aktierna överlättes till individerna utan kostnad först efter 3 år i det fall satta prestationsvillkor under perioden uppnåtts. 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. De tilldelade RSU:erna tjänas in till en tredjedel från tilldelningstidpunkten (1 september 2023) fram till 31 augusti 2024, 31 augusti 2025 respektive 31 augusti 2026. 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 per 31 mars 2024 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 31 mars 2024 uppgick antalet utestående RSU:er i detta program till 126 933.

Aktierna överlättes till individerna utan kostnad först efter 3 år i det fall satta prestationsvillkor under perioden uppnåtts.

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 2024 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 240331	Förverkade 240331	Intjänade 240331	Att intjäna efter 240331
LTI 2023						
RSU:er	145 000	141 000	0	7 000	0	134 000
LTI 2022						
RSU:er	140 000	140 000	0	13 067	44 317	82 616
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 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
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 tillgång 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.

* Definition enligt IFRS.

Avstämningar

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

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1
Handelsvaror	-3,1	-3,2	-13,4
Bruttoresultat	116,6	104,5	444,7
Bruttomarginal, %	97,4	97,0	97,1

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Rörelseresultat	32,1	11,4	-204,1
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,4	1,3	5,7
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	8,4	5,3	20,7
Avskrivningar av immateriella tillgångar	5,0	7,3	30,6
Nedskrivning av Immateriella tillgångar	-	-	29,4
Nedskrivning av Goodwill	-	-	261,3
EBITDA	46,9	25,3	143,6

EBITDA-marginal beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1
EBITDA	46,9	25,3	143,6
EBITDA-marginal, %	39,2	23,5	31,3

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

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Rörelseresultat	32,1	11,4	-204,1
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,4	1,3	5,7
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	8,4	5,3	20,7
Avskrivningar av immateriella tillgångar	5,0	7,3	30,6
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	29,4
Nedskrivning Goodwill	-	-	261,3
Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram	2,1	1,7	7,3
Omstruktureringsskostnader	-	-	2,2
Justerad EBITDA	49,0	27,0	153,1

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

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1
Justerad EBITDA	49,0	27,0	153,1
Justerad EBITDA-marginal, %	40,9	25,1	33,4

Rörelsemarginal beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1
Rörelseresultat	32,1	11,4	-204,1
Rörelsemarginal, %	26,8	10,6	-44,6

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

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Rörelseresultat	32,1	11,4	-204,1
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	29,4
Nedskrivning Goodwill	-	-	261,3
Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram	2,1	1,7	7,3
Omstruktureringsskostnader	-	-	2,2
Justerat rörelseresultat	34,2	13,1	96,1

Justerad rörelsemarginal beräknas som Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1
Justerat rörelseresultat	34,2	13,1	96,1
Justerad rörelsemarginal, %	28,6	12,2	21,0

Vinstmarginal beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1
Resultat före skatt	37,4	11,7	-203,4
Vinstmarginal, %	31,2	10,9	-44,4

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

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	119,7	107,7	458,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32,7	26,1	144,1
Kassaflöde, %	27,3	24,2	31,5

Soliditet beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	240331	230331	231231
	Eget kapital	472,6	677,9
Totala tillgångar	737,7	959,1	700,0
Soliditet	64,1	70,7	60,5

Avstämningar, forts.

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

MSEK	240331	231231	230331	221231
Eget kapital	472,6	423,4	677,9	666,8
	3 mån jan-mars		Helår	
MSEK	2024	2023	2023	
Genomsnittligt eget kapital	448,0	672,4	545,1	

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

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Resultat efter skatt	69,0	6,4	-229,0
Genomsnittligt eget kapital	448,0	672,4	545,1
Räntabilitet på eget kapital, %	15,4	1,0	-42,0

Nettoskulsättningsgrad beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	240331	231231	230331	221231
Räntebärande skulder	51,9	51,7	65,5	69,3
Likvida medel	-195,8	-197,4	-158,1	-148,2
Netto räntebärande skulder	-143,9	-145,7	-92,6	-78,9
Nettoskulsättningsgrad, ggr	-0,3	-0,3	-0,1	-0,1

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

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Resultat före skatt	37,4	11,7	-203,4
Finansiella kostnader	0,8	0,6	0,9
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	38,2	12,3	-202,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	7,6	1,8	-33,4

Nettokassa beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	240331	231231	230331	221231
Likvida medel	195,8	197,4	158,1	148,2
Räntebärande skulder	-51,9	-51,7	-65,5	-69,3
Nettokassa	143,9	145,7	92,6	78,9

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	240331	231231	230331	221231
Totala tillgångar	737,7	700,0	959,1	922,2
Icke räntebärande skulder	-213,2	-224,9	-215,7	-186,1
Sysselsatt kapital	524,5	475,1	743,4	736,1
	3 mån jan-mars		Helår	
MSEK	2024	2023	2023	
Genomsnittligt sysselsatt kapital	499,8	711,1	605,6	

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

MSEK	240331	231231	230331	221231
Eget kapital	472,6	423,4	677,9	666,8
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,66	13,66	13,66	13,66
Eget kapital per aktie	34,6	31,00	49,63	48,81

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

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Kassaflöde från löpande verksamheten	32,7	26,1	144,1
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	13,48	13,66	13,66
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	2,43	1,91	10,55

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

MSEK	3 mån jan-mars		Helår
	2024	2023	2023
Kassaflöde från löpande verksamheten	32,7	26,1	144,1
Justerat EBITDA	49,0	27,0	153,1
Kassakonverteringsgrad, ggr	0,67	0,97	0,94

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 126,2 (120,2) SEK som lägst till 139,0 SEK (166,4) som högst. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 31 mars 2024 till 1 896 MSEK (1 732). Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 31 mars 2024 till 6 700 stycken (6 870). Av dessa hade 357 stycken (404) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 26,4% (29,0) av aktiekapitalet och rösterna.

I.A.R. Systems Group ABs aktiekapital uppgick den 31 mars 2024 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 255 292 stycken serie B är eget innehav, varav 151 605 aktier av serie B har förvärvats under innevarande kvartal under det återköpsprogram som beslutades av styrelsen den 29 augusti 2023.

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 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.

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 tillgänglig från början på april 2024 på bolagets webbplats www.iar.com och i bolagets lokaler på Strandbogatan 1, Uppsala.

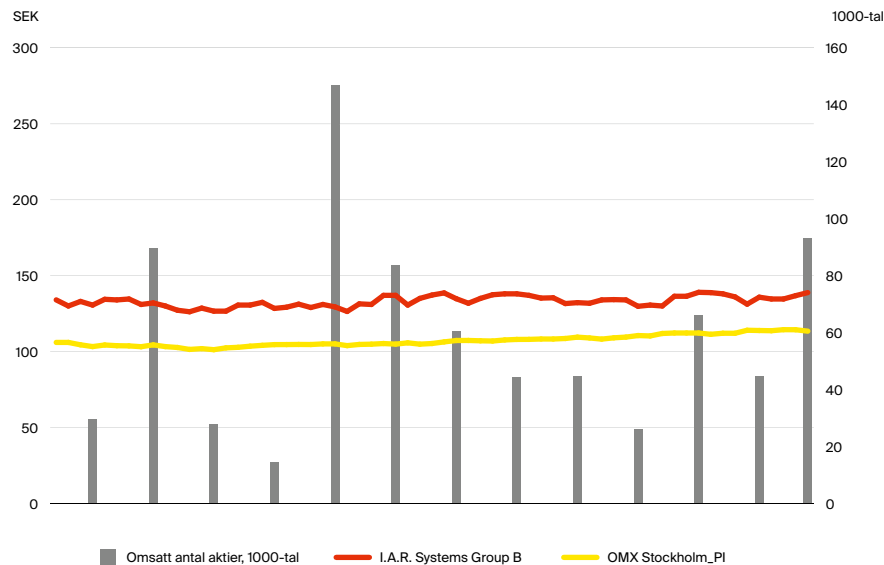
Valberedning

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2023 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. Valberedningens förslag inför årsstämman 2024 finns tillgängligt på bolagets webbplats www.iar.com.

Förslag på utdelning

Styrelsen har föreslagit för årsstämman den 25 april 2024 att besluta om en utdelning om 1,5 SEK per aktie till aktieägarna.

IAR Systems Group AB, Januari–Mars 2024



Aktien

Typ av aktieägare

	Antal aktier	Antal ägare	Andel kapital, %	Andel röster, %
Fonder	4 283 828	22	30,7	30,7
Enskilda individer	4 092 051	6 405	29,3	29,3
Pensions- och Försäkringsbolag	3 128 768	10	22,4	22,4
Övriga	2 155 644	263	17,6	17,6
Totalt *	13 660 291	6 700	100,0	100,0

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

Geografisk fördelning

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	6 495	96,9	73,6	73,6
Finland	33	0,5	9,6	9,6
Storbritannien	15	0,2	5,3	5,3
Danmark	30	0,4	4,3	4,3
Tyskland	14	0,2	2,2	2,2
Övriga länder	113	1,7	5,1	5,1
Totalt *	6 700	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	6 030	90,0	3,4	3,4
501-1 000	313	4,7	1,8	1,8
1 001-10 000	292	4,3	6,0	6,0
10 001-	65	1,0	88,8	88,8
Totalt *	6 700	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	1 326 869	9,7	9,7
2. Andra AP-fonden	1 295 415	9,5	9,5
3. Avanza Pension	1 134 750	8,3	8,3
4. Aktia Asset Management	859 758	6,3	6,3
5. Tredje AP-fonden	682 999	5,0	5,0
6. Fjärde AP-fonden	590 000	4,3	4,3
7. JP Morgan Chase Bank NA	582 369	4,3	4,3
8. Arbejdsmarkedets Tillaegspension	580 320	4,2	4,2
9. Ribbskottet	500 000	3,7	3,7
10. Highclere International Investors LLP	454 885	3,3	3,3
Övriga	5 652 926	41,4	41,4
Totalt *	13 660 291	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

Richard Lind, CEO, richard.lind@iar.com

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