

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2012



Bästa kvartalsresultatet någonsin och rörelsemarginal 18 %

- Nettoomsättningen uppgick till 170,6 (142,9) MSEK, varav 56,2 (48,2) MSEK under tredje kvartalet
- Rörelseresultatet uppgick till 25,4 (16,3) MSEK, varav 10,1 (7,1) MSEK under tredje kvartalet
- Resultat före skatt uppgick till 25,0 (16,4) MSEK, varav 9,7 (7,4) MSEK under tredje kvartalet
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick under perioden till 23,1 (20,9) MSEK och nettokassan uppgick vid kvartalsskiftet till 45,0 (41,3) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 14,9 (11,4) procent för perioden och till 18,0 (14,7) procent för tredje kvartalet
- Resultat per aktie före utspädning och räknat på resultat från kvarvarande verksamheter efter aktuell skatt uppgick till 1,96 (1,39) SEK, varav 0,77 (0,62) SEK för tredje kvartalet
- I lokal valuta ökade omsättningen för perioden med 19 % i USA, 16% i Europa och med 21 % i Asien jämfört med motsvarande period föregående år

Väsentliga händelser under perioden

- IAR Systems etablerar försäljningskontor i Seoul, Korea
- IAR Systems debugprobe I-jet levereras på alla marknader
- Avyttring av 300.000 egna aktier i maj till ett värde av 11,6 MSEK

Omsättningen och resultatet ökar

Alla regioner redovisar ökande omsättning. Under perioden är tillväxten störst i Asien men även övriga marknader fortsätter att visa tillväxt i jämförelse med föregående år. Under årets första nio månader ökade omsättningen i svenska kronor med 19 % till 170,6 MSEK. Omsättningen under tredje kvartalet ökade med 8 MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 17 %. Tillväxten i lokal valuta uppgick för perioden till 19 % i Amerika, 16 % i Europa och 21 % i Asien. Motsvarande tillväxt i lokal valuta för tredje kvartalet uppgick till 18 % i Amerika, 22 % i Europa och 17 % i Asien.

Resultatförbättring som en följd av tillväxt

Resultatutvecklingen är positiv och rörelseresultatet ökade med 9,1 MSEK för årets första nio månader och uppgick till 25,4 (16,3) MSEK, varav 10,1 (7,1) under tredje kvartalet. Resultatet under tredje kvartalet påverkas positivt av semesterperiod och därmed lägre kostnader. Rörelsemarginalen fortsätter att förbättras och var under årets första nio månader 14,9 % att jämföras med 11,4 % för motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen under tredje kvartalet var 18,0 % (14,7 %). För helåret 2011 uppgick rörelsemarginalen till 12,0%.

Försäljningen av debugprobar ett år efter förvärvet av Signum

Försäljningen av IAR Systems nya portfölj av debugprobar utvecklas väl, till följd av det strategiska förvärvet av Signum Corporation i september 2011. Det är främst för, den i mars lanserade debugproben I-jet, som försäljningsökningen varit störst.

I fjärde kvartalet fortsätter vår fokus på marknadsaktiviteter med viktiga mässor i USA och Japan samt större produktlanseringar. Försäljningsmässigt fortsätter vi vårt fokus på att förädla vårt erbjudande för att passa våra större kunder och på att bättre utnyttja vår större försäljningsorganisation.

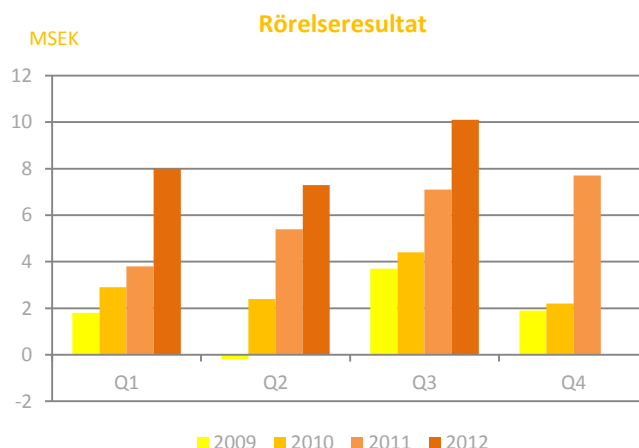
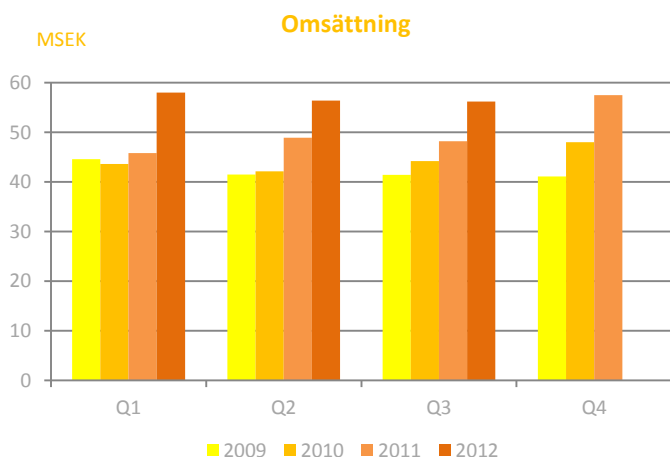
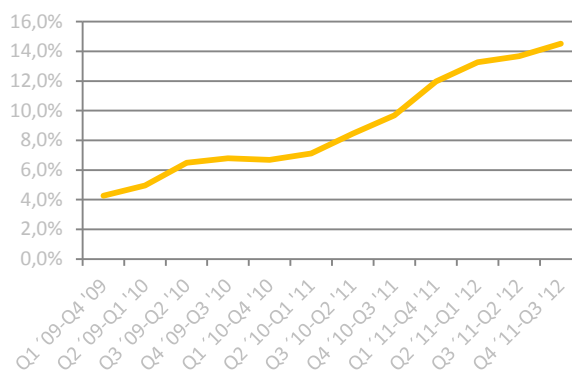
Stefan Skarin, VD på IAR Systems Group AB

RESULTATSAMMANDRAG,

MSEK	Jan-Sep 2012	Jan-Sep 2011	Helår 2011
Omsättning	170,6	142,9	200,4
Rörelsens kostnader	-145,2	-126,6	-176,4
Rörelseresultat	25,4	16,3	24,0

NYCKELTAL

	Jan-Sep 2012	Jan-Sep 2011	Helår 2011
Tillväxt, %	19,4	10,0	12,6
Rörelsemarginal, %	14,9	11,4	12,0
Soliditet, %	78,9	80,4	78,1
Nettokassa, MSEK	45,0	41,3	34,5
Antal anställda vid periodens slut	154	135	157

Rörelsemarginal rullande 12 månader

Kunder och marknad

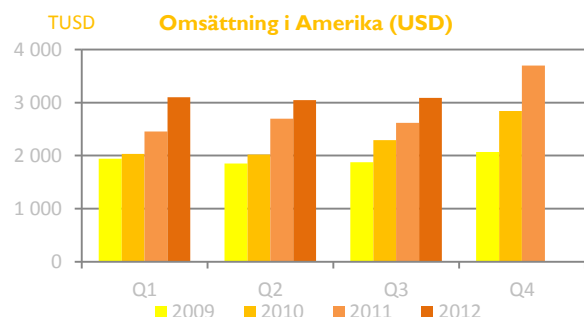
Även under tredje kvartalet fortsätter tillväxten främst genom en ökad efterfrågan av tillämpningar baserad på teknologi från ARM. Vid sidan av försäljningen av licenser förnyar allt fler sina support- och underhållsavtal, en trend som delvis kan förklaras av en något svagare global konjunktur. Generellt sett är investeringsviljan i nya avtal lägre i en svagare konjunktur vilket innebär att fler kunder istället förlänger befintliga support- och underhållsavtal.

Vi försätter att växa i samtliga regioner. Marknaden i Europa bedöms få svagast utveckling genom en större påverkan av en försämrade europeisk konjunktur. Etableringen av nytt kontor i Seoul för en ökad fokus på den koreanska marknaden har resulterat i en försäljningsökning för perioden.

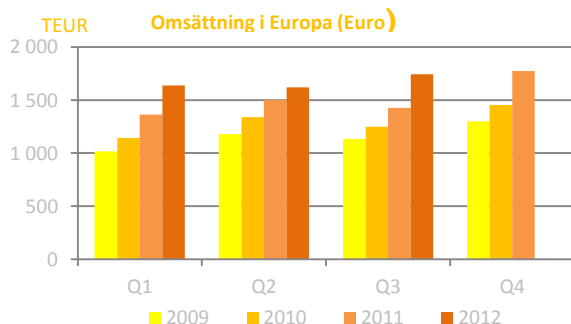
IAR Systems började leverera sin nya produkt, debugproben I-jet under andra kvartalet.

Under det tredje kvartalet tecknades 16 enterpriseavtal. Totalt sett har IAR Systems i år tecknat 57 enterpriseavtal, jämfört med 57 för helåret 2011. Enterpriseavtalen syftar till att stärka relationen med våra största och viktigaste kunder.

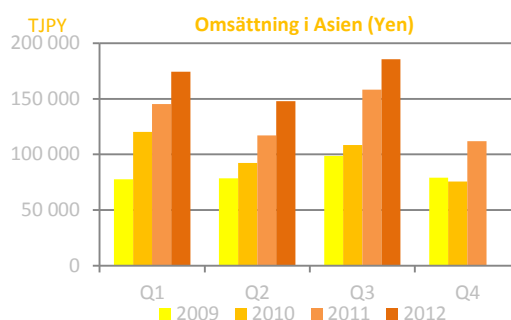
Utveckling i IAR Systems regioner



- Amerika står för cirka 40% av intäkterna
- I lokal valuta ökade omsättningen för perioden med 19%
- Fyra månader i rad når försäljningen över 1 MUSD



- Europa exkl Norden står för cirka 30% av intäkterna
- I lokal valuta ökade omsättningen för perioden med 16 %
- Tredje kvartalet redovisade störst tillväxt i år



- Asien står för cirka 25 % av intäkterna
- I lokal valuta ökade omsättningen för perioden med 21 %
- Försäljningen i Korea växer snabbast i regionen

Produkt och teknik

Under perioden har flera produktnyheter lanserats främst för ARM och Renesas processorer. IAR Systems produkt IAR Embedded Workbench för ARM-processorer innehåller flera nyheter som, ny text-editor, ny source-browser, breddat stöd för ARM processorer samt prestanda optimeringar.

IAR Systems arbetar kontinuerligt med att optimera sin produkt för hastighet. Att skapa kod med så kort exekveringstid som möjligt är viktigt för många kunder eftersom det bland annat har stor påverkan på strömförbrukningen i användningen av processorn. IAR Embedded Workbench för ARM och Renesas har blivit uppmärksammas eftersom den kod som produkten genererar är 50 procent snabbare än kod skapad av konkurrenter som gratisverktyget GCC. Enligt oberoende mätning generar IAR Embedded Workbench marknadens snabbaste kod för flera ARM och Renesas produkter.

Förbättrade optimeringar, ny text-editor och ny source-browser är också de viktigaste nyheter i den nya versionen av IAR Embedded Workbench för Renesas processorer.

Den nya versionen av IAR Embedded Workbench för Texas Instruments processorfamilj MSP430 innehåller även den ny text-editor och source-browser, men blev kanske mest uppmärksammas för integrationen med ULP Advisor (Ultra Low Power) från Texas Instruments som ger tips hur programmeraren på detaljerad nivå kan minska strömkonsumtionen i sitt inbyggda system.

Under tredje kvartalet lanserade en ny version av Renesas processorfamilj RH850 som främst riktar sig för system inom fordonsindustrin. Genom lanseringen fortsätter IAR Systems sin starka ställning som enda oberoende leverantör som stödjer Renesas alla processorfamiljer.

Finansiell information JANUARI – SEPTEMBER 2012

Omsättning och resultat

Omsättningen i perioden ökade med 19 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 170,6 (142,9) MSEK. Samtliga regioner redovisar tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 56 % och uppgick för perioden till 25,4 (16,3) MSEK. Resultatförbättringen är främst en följd av omsättningsökningen.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 1,4 (1,8) MSEK.

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under perioden till 12,5 (4,5) MSEK. Dessa investeringar avser främst kostnader för egen personal för framtagandet av debugproben I-jet som har lanserats under perioden. Investeringarna ligger i nivå med och följer bolagets planer.

Soliditeten uppgick till 79 (80) procent den 30 september 2012.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 23,1 (20,9) MSEK, varav 7,7 (11,8) MSEK under tredje kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -11,4 (-6,3) MSEK, varav -3,6 (-1,8) MSEK under tredje kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 0,3 (8,1) MSEK, varav -0,0 (0,9) MSEK under tredje kvartalet. Utdelning har lämnats under perioden med 11,1 MSEK då även 300.000 aktier i bolaget avyttrades. Avyttringen tillförde bolaget 11,6 MSEK.

Den 30 september uppgick nettokassan till 45,0 (41,3) MSEK.

Därutöver innehas 334.600 (634.600) egna aktier.

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 46,7 (43,3) MSEK, varav 6,5 (-) MSEK är spärrade likvida medel för förvärvet av Signum.

Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter till 25,0 (25,0) MSEK.

Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 65,2 (68,3) MSEK.

I oktober har 5,4 MSEK utbetalats som en del av tilläggs-köpeskilling för förvärvet av Signum. Av utbetalningen redovisades 4,1 MSEK som spärrade likvida medel per 30 september 2012.

Personal

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 154 (135). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 150 (133) personer.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 9,2 (10,9) MSEK. Resultatet efter finansiella

poster uppgick till 28,0 (-34,6) MSEK. Netto investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (1,0) MSEK. Den 30 september 2012 uppgick likvida medel till 22,4 (20,4) MSEK, varav 6,5 (-) MSEK är spärrade likvida medel för förvärvet av Signum. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter till - (25,0) MSEK. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 15,9 (45,4) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 (4).

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-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 ändringar av IFRS som träder i kraft 2012 har inte påverkat koncernens finansiella rapporter under perioden. Således överensstämmer koncernens redovisningsprinciper med de som tillämpades föregående år.

Goodwill

Goodwill testas årligen för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Impairment prövningen baseras på budget 2012 samt ledningens prognoser 2013 och 2014. Därefter antas en framtida årlig tillväxttakt om 2 procent. Tillväxten 2011 uppgick till 12 procent. Goodwill uppgick per den 30 september 2012 till 110,7 MSEK.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskotts-avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 september 2012 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 288 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 75,9 (69,7) MSEK.

Redovisning av utdelad respektive avyttrad verksamhet

Verksamheterna i Deltaco AB respektive Northern Parklife AB med tillhörande dotterbolag har utdelats respektive avyttrats under föregående år. Resultatet från dessa verksamheter redovisas under posten resultat från utdelade respektive avyttrade verksamheter.

Kvarvarande verksamhet omfattar IAR Systems samt centrala funktioner i moderbolaget. Som jämförelsetal i den följande finansiella informationen avses kvarvarande verksamhet om inget annat anges.

IAR Systems Groups aktie

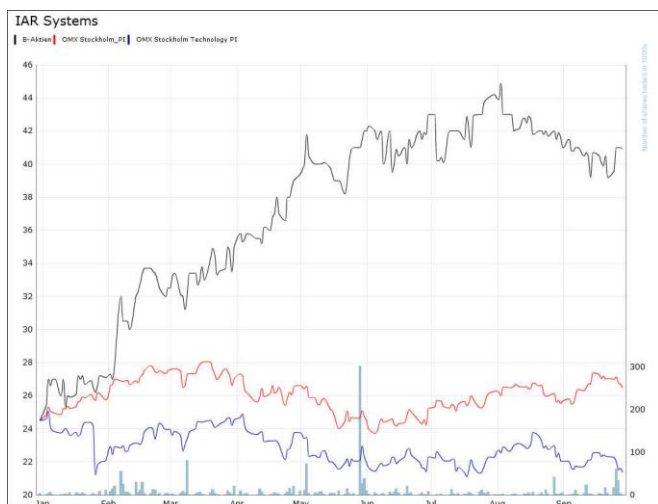
IAR Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Small Cap. Aktiekursen (baserat på återinvesterade värden) har under perioden varierat från 25,30 (17,58) SEK som lägst och till 44,90 (24,50) SEK som högst. Kursen var den 30 september 40,90 (21,90) SEK. IAR Systems Groups börsvärde uppgick den 30 september 2012 till 464 (242) MSEK.

Under fjolåret har dotterbolaget Deltaco AB delats ut till aktieägarna. Deltaco AB är listat på NASDAQ OMX First North sedan april 2011. Aktiekursen för jämförelsetalen har baserats på återinvesterade värden med anledning av utdelningen. Antalet aktieägare i IAR Systems Group uppgick den 30 september 2012 till 8.756 (9.544). Av dessa hade 449 (513) fler än 1.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 21 (23) procent av aktiekapitalet och 27 (28) procent av rösterna.

Teckningsoptioner T04B 2011/2014 har under perioden utnyttjats för att teckna 2.000 nya B-aktier. Under perioden har inte några aktier återköpts. Under perioden har 300.000 B-aktier avyttrats vilket tillfört bolaget 11,6 MSEK. Köpare var ett antal institutionella investerare, vilket förstärker bolagets ägarbas. Likviden från de avyttrade aktierna har i oktober 2012 använts för att finansiera tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Signum Systems Corp. Totalt innehas därefter 334.600 B-aktier till ett totalt anskaffningsvärde av 14,2 MSEK per den 30 september 2012. Dessa aktier ingår inte i aktieinformationen per den 30 september 2012.

IAR Systems Groups aktiekapital uppgick den 30 september 2012 till 116.905.614 SEK, fördelat på 11.690.561 antal aktier, varav 100.000 av serie A och 11.590.561 av serie B. Av dessa ägs 334.600 B-aktier av IAR Systems Group. Detta innebär att antalet B-aktier på marknaden uppgick till 11.255.961 den 30 september 2012.

Kursutveckling januari – september 2012



Teckningsoption T04B

Årsstämman i maj 2011 beslutade att bolaget skall emittera högst 1.168.856 teckningsoptioner som vardera berättigar till nyteckning av en B-aktie i IAR Systems Group AB. Totalt tecknades på marknadsmässiga villkor 1.017.000 tecknings-

optioner i juli 2011. Varje option ger rätt att teckna en ny B-aktie i IAR Systems Group AB till ett pris av SEK 34,30 fram till juni 2014. Under perioden har optioner utnyttjats för att teckna 2.000 nya B-aktier, varav 1.000 nya B-aktier under tredje kvartalet. Därefter finns 1.015.000 outnyttjade teckningsoptioner utgivna till medarbetare.

Årsstämma 2012

Årsstämma i IAR Systems hölls den 24 april 2012. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.iar.com.

Valberedning

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2012 så är valberedningen sammansatt till att omfatta Ulf Strömsten, Catella, Peter Larsson och Tedde Jeansson. Ulf Strömsten valdes till valberedningens ordförande. Stefan Skarin är i sin roll som stor ägare och samtidigt koncernchef adjungerad att delta i valberedningens möten.

Finansiell kalender 2013

Bokslutskommuniké 2012, 6 februari 2013
Delårsrapport januari-mars 2013, 25 april 2013
Årsstämma, 25 april 2013
Delårsrapport januari-juni 2013, 22 augusti 2013
Delårsrapport januari-september 2013, 23 oktober 2013

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marknaden för IAR Systems programvaror utvecklas snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen är därför förknippade med osäkerhet. IAR Systems Groups bedömning är att inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har förändrats eller tillkommit utöver de som beskrivs i årsredovisningen för 2011 under avsnittet "Risker och riskhantering" på sidorna 24-25 samt i not 2 på sidorna 43-45. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Framtidsutsikter

Styrelsens långsiktiga finansiella mål är att IAR Systems omsättning ska öka med 10-15 % årligen i lokal valuta och att rörelsemarginalen ska överstiga 20 % över en konjunkturcykel.

Stockholm, onsdagen den 24 oktober 2012

Stefan Skarin

IAR Systems Group AB (publ)

Organisationsnummer 556400-7200
Kista Science Tower, 164 51 Kista
Tel 08 410 920 00 www.iar.com
Stefan Skarin, vd och koncernchef, tel 0708 651005
Stefan Ström, CFO, tel 0708 651068

Granskning

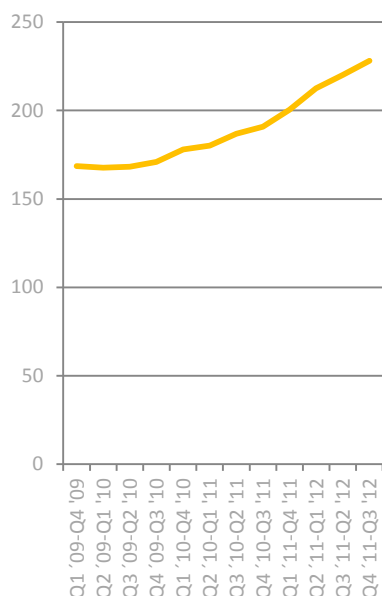
Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Resultaträkningar

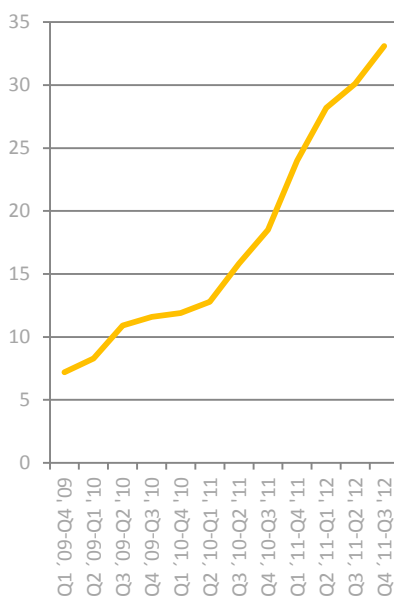
RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN MSEK	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	170,6	142,9	56,2	48,2	200,4
Handelsvaror	-17,9	-13,5	-5,3	-4,3	-19,0
Övriga externa kostnader	-33,1	-24,1	-10,5	-8,2	-35,3
Personalkostnader	-89,5	-85,3	-28,4	-27,2	-116,7
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1,6	-1,2	-0,6	-0,4	-1,7
Avskrivningar immateriella tillgångar	-3,1	-2,5	-1,3	-0,8	-3,7
Rörelseresultat	25,4	16,3	10,1	7,1	24,0
Finansiella intäkter	0,2	0,6	0,0	0,4	0,9
Finansiella kostnader	-0,6	-0,5	-0,4	-0,1	-0,8
Resultat före skatt	25,0	16,4	9,7	7,4	24,1
Skatt	-6,5	0,0	-1,2	0,0	2,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	18,5	16,4	8,5	7,4	27,0
Resultat från utdelad respektive avyttrad verksamhet	-	-45,8	-	0,0	-45,8
Periodens resultat	18,5	-29,4	8,5	7,4	-18,8
<i>Periodens resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter, före utspädning, SEK</i>	<i>1,65</i>	<i>1,48</i>	<i>0,75</i>	<i>0,67</i>	<i>2,44</i>
<i>Periodens resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter, efter utspädning, SEK</i>	<i>1,52</i>	<i>1,48</i>	<i>0,69</i>	<i>0,67</i>	<i>2,44</i>
<i>Periodens resultat per aktie, räknat på resultat från utdelad respektive avyttrad verksamheter, före utspädning, SEK</i>	<i>-</i>	<i>-4,14</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-4,14</i>
<i>Periodens resultat per aktie, räknat på resultat från utdelad respektive avyttrad verksamheter, efter utspädning, SEK</i>	<i>-</i>	<i>-4,14</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-4,14</i>
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK</i>	<i>1,65</i>	<i>-2,66</i>	<i>0,75</i>	<i>0,67</i>	<i>-1,70</i>
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK</i>	<i>1,52</i>	<i>-2,66</i>	<i>0,69</i>	<i>0,67</i>	<i>-1,70</i>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT MSEK	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Periodens resultat	18,5	-29,4	8,5	7,4	-18,8
Periodens övriga totalresultat					
Valutakursdifferenser	-0,7	0,9	-0,6	0,8	0,6
Summa övrigt totalresultat	-0,7	0,9	-0,6	0,8	0,6
Periodens totalresultat	17,8	-28,5	7,9	8,2	-18,2
<i>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>17,8</i>	<i>-28,5</i>	<i>7,9</i>	<i>8,2</i>	<i>-18,2</i>

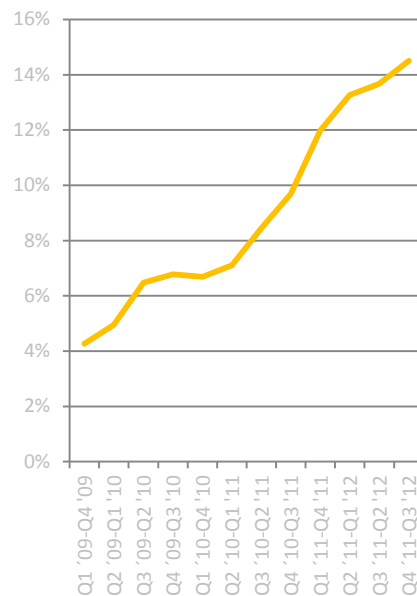
Nettoomsättning rullande
12 månader



Rörelseresultat rullande 12
månader



Rörelsemarginal rullande 12
månader



Balansräkningar

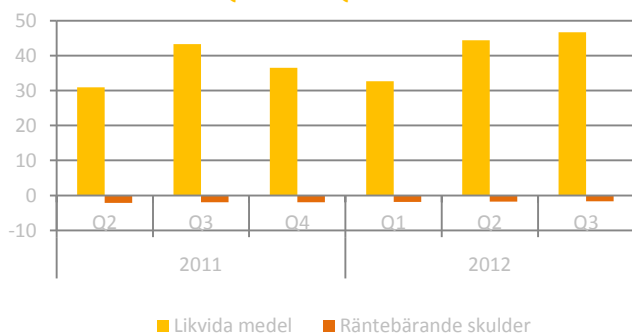
BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN

MSEK	120930	110930	111231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	110,7	97,4	110,7
Övriga immateriella tillgångar	37,6	25,5	28,2
Materiella anläggningstillgångar	5,6	5,2	5,8
Finansiella anläggningstillgångar	5,2	8,7	5,8
Uppskjuten skattefordran	75,9	69,7	73,8
Summa anläggningstillgångar	235,0	206,5	224,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	3,9	2,9	4,6
Övriga omsättningstillgångar	10,9	10,9	11,3
Kundfordringar	32,1	24,0	32,2
Spärrade likvida medel	6,5	-	6,9
Likvida medel	40,2	43,3	29,6
Summa omsättningstillgångar	93,6	81,1	84,6
SUMMA TILLGÅNGAR	328,6	287,6	308,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	259,4	231,2	241,1
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1,1	1,5	1,5
Uppskjuten skatteskuld	9,1	3,6	3,5
Summa långfristiga skulder	10,2	5,1	5,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6,9	5,7	10,7
Räntebärande skulder	0,6	0,5	0,5
Övriga kortfristiga skulder	51,5	45,1	51,6
Summa kortfristiga skulder	59,0	51,3	62,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	328,6	287,6	308,9
Ställda säkerheter	9,5	3,8	10,3
Ansvarsförbindelser	-	-	-

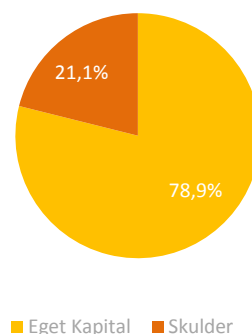
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Eget kapital vid periodens början	241,1	598,5	251,5	222,0	598,5
Utdelning	-11,1	-339,8	-	-	-339,8
Nyemission	0,0	-	0,0	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	1,0	-	1,0	0,6
Försäljning av aktier	11,6	-	-	-	-
Periodens totalresultat	17,8	-28,5	7,9	8,2	-18,2
Eget kapital vid periodens slut	259,4	231,2	259,4	231,2	241,1

Nettokassa Q2 2011 - Q3 2012



Soliditet 2012-09-30

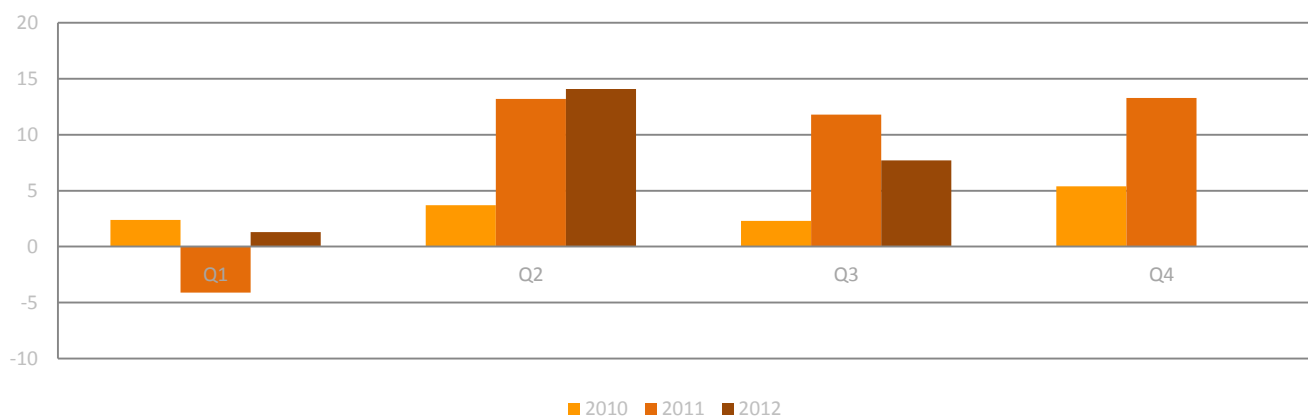


Kassaflöden

KASSAFLÖDEN, KONCERNEN	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
MSEK	2012	2011	2012	2011	2011
Inbetalningar från kunder	172,1	139,4	55,3	48,7	187,5
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-143,8	-117,6	-46,5	-37,1	-154,2
Erhållen ränta	0,2	0,5	0,1	0,2	2,0
Erlagd ränta	-0,1	-0,4	-0,0	-0,0	-0,8
Betald inkomstskatt	-5,3	-1,0	-1,2	0,0	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23,1	20,9	7,7	11,8	34,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten för utdelad/avytttrad verksamhet	-	8,5	-	-	8,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten totalt	23,1	29,4	7,7	11,8	42,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,4	-1,8	-0,4	-0,5	-2,8
Investeringar i immateriella tillgångar	-10,6	-4,5	-3,5	-1,3	-8,2
Investeringar i dotterbolag	-	-	-	-	-21,6
Övriga placeringar	0,6	-	0,3	-	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,4	-6,3	-3,6	-1,8	-32,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten för utdelad/avytttrad verksamhet	-	-0,9	-	-	-0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-11,4	-7,2	-3,6	-1,8	-33,7
Teckningsoption T04B	-	1,0	-	1,0	0,6
Nyemission	0,0	-	0,0	-	-
Försälning av aktier	11,6	-	-	-	-
Nyupptagna lån	-	7,1	-	-	7,1
Lämnad utdelning	-11,1	-	-	-	-
Amortering av finansiella skulder	-0,2	-	-0,0	-0,1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,3	8,1	-0,0	0,9	7,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för utdelad/avytttrad verksamhet	-	-39,7	-	-	-39,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten totalt	0,3	-31,6	-0,0	0,9	-32,0
Periodens kassaflöde	12,0	-9,4	4,1	10,9	-23,0
Likvida medel vid periodens ingång	29,6	52,0	37,5	30,9	52,0
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-	-	-
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	-1,3	0,5	-1,2	1,3	0,4
- hänförlig till periodens kassaflöde	-0,1	0,2	-0,2	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens utgång	40,2	43,3	40,2	43,3	29,6

LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
MSEK	2012	2011	2012	2011	2011
Likvida medel vid periodens slut	40,2	43,3	40,2	43,3	29,6
Outnyttjade krediter	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Summa disponibla likvida medel	65,2	68,3	65,2	68,3	54,6

Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK



Nyckeltal

KONCERNENS NYCKELTAL	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	
Bruttomarginal, %	89,5	90,6	90,6	91,1	90,5
Rörelsemarginal, %	14,9	11,4	18,0	14,7	12,0
Vinstmarginal, %	14,7	11,5	17,3	15,4	12,0
Kassaflöde, %	13,5	14,6	13,7	24,5	17,1
Soliditet, %	78,9	80,4			78,1
Räntabilitet på eget kapital, %	7,4	4,0	3,3	3,3	5,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	10,2	4,0	3,9	3,3	5,8
Sysselsatt kapital, MSEK	261,1	233,2			243,1
Nettokassa, MSEK	45,0	41,3			34,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,17	-0,18			-0,14
Antalet anställda vid periodens utgång, st.	154	135			157
Antalet anställda medeltal, st.	150	133	147	133	137
Omsättning per anställd, MSEK	1,1	1,1	0,4	0,4	1,5

AKTIEDATA	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	
Eget kapital per aktie, SEK	22,84	20,92			21,82
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	23,78	20,92			21,82
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	11,36	11,05			11,05
Antalet aktier vid periodens slut efter utspädning, miljoner	12,37	11,05			11,05
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	11,19	11,05	11,36	11,05	11,05
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	12,20	11,05	12,37	11,05	11,05
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	2,06	1,89	0,68	1,07	3,09
Resultat per aktie före utspädning och räknat på kvarvarande verksamheter och efter aktuell skatt, SEK	1,96	1,39	0,73	0,62	1,96
Resultat per aktie, SEK	1,65	-2,66	0,75	0,67	-1,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,52	-2,66	0,69	0,67	-1,70

KVARTALSÖVERSIKT, KVARVARANDE VERKSAMHET MSEK	2012		2011				2010				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	56,2	56,4	58,0	57,5	48,2	48,9	45,8	48,0	44,2	42,1	43,6
Rörelseresultat, MSEK	10,1	7,3	8,0	7,7	7,1	5,4	3,8	2,2	4,4	2,4	2,9
Rörelsemarginal, %	18,0	12,9	13,8	13,4	14,7	11,0	8,3	4,6	10,0	5,7	6,7
Räntabilitet på eget kapital, %	3,8	3,1	2,2	4,5	3,3	1,4	0,6	-0,6	1,4	1,1	1,6
Eget kapital per aktie, SEK	22,84	22,15	22,22	21,82	20,92	20,09	50,35	54,16	55,50	53,81	54,42
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	0,68	1,39	0,12	1,20	1,07	1,19	-0,37	0,47	0,23	0,33	0,22

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR, MODERBOLAGET	9 månader jan-sep		Helår
MSEK	2012	2011	2011
Nettoomsättning	9,2	10,9	14,1
Rörelsens kostnader	-10,0	-12,2	-20,4
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-0,9	-1,5	-6,5
Resultat från finansiella investeringar	28,9	-33,1	-12,1
Resultat efter finansiella poster	28,0	-34,6	-18,6
Skatt	0,2	0,0	5,6
Periodens resultat	28,2	-34,6	-13,0

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	9 månader jan-sep		Helår
MSEK	2012	2011	2011
Periodens resultat	28,2	-34,6	-13,0
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	28,2	-34,6	-13,0

BALANSRÄKNINGAR, MODERBOLAGET			
MSEK	120930	110930	111231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2
Aktier i dotterbolag	189,4	162,3	189,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3,9	7,6	4,5
Uppskjuten skattefordran	73,4	67,5	73,2
Summa anläggningstillgångar	266,9	237,7	267,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	0,0	0,0	0,3
Övriga omsättningstillgångar	2,6	1,3	4,3
Spärrade likvida medel	6,5	-	6,9
Kassa och bank	15,9	20,4	1,1
Summa omsättningstillgångar	25,0	21,7	12,6
SUMMA TILLGÅNGAR	291,9	259,4	279,9

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	272,4	222,0	243,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar	5,2	-	5,5
Långfristig skuld dotterbolag	5,9	20,3	20,4
Summa långfristiga skulder	11,1	20,3	25,9
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1,0	0,5	1,2
Räntebärande skulder	-	14,5	0,0
Övriga kortfristiga skulder	7,4	2,1	9,2
Summa kortfristiga skulder	8,4	17,1	10,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	291,9	259,4	279,9

OM IAR SYSTEMS

Intoi blev IAR Systems Group

Intoi förvärvade IAR Systems 2005 och har varit drivande i bolagets ompositionering från en mer konsultinriktad verksamhet till ett renodlat mjukvaruföretag. För att fokusera på IAR Systems delade Intoi ut Deltaco och avyttrade Northern i april 2011. Renodlingen avslutades under första kvartalet 2011 och är nu helt fokuserade på IAR Systems. Intoi har som ett resultat av renodlingen även bytt namn till IAR Systems Group AB.

Affärsmodell och produkt

IAR Systems produkter som är programvara används för att programmera inbyggda system som styr produkter inom till exempel industriautomation, medicinteknik, konsumentelektronik och fordonsindustrin. Vi är i teknologins framkant med mjukvaruverktyg som stödjer de flesta av världens chiptillverkare och därmed inbyggda system.

IAR System växer snabbare än marknaden och har potential för fortsatt tillväxt. Affärsmodellen bygger på en programvara i ett standardutförande vilket betyder att alla kunder i princip använder samma produkt. Dessutom har vi förstärkt skalbarheten i affärsmodellen genom att öka andelen licenser från 62% till 88% av omsättningen. Detta ger en hög bruttomarginal och skapar en skalbar affärsmodell med stora möjligheter till ökande lönsamhet.

IAR Systems programvara finns för ett stort antal processorer som kan fördelas i 8-, 16- och 32-bitars processorer. Bolagets satsning på de mer avancerade systemen baserade på 32-bitars arkitektur har varit mycket framgångsrik. Under de senaste åren har merparten av tillväxten drivits av 32-bitars. Vår marknadsposition är starkast inom de mest avancerade systemen för 32-bitars processorer (ofta ARM-baserade) som nu står för 62 % av omsättningen.

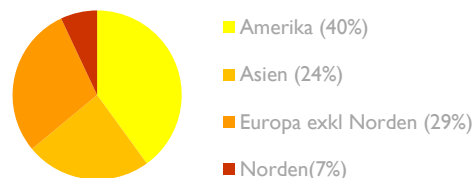
Kunder och försäljning

IAR Systems programvara används av många av världens största bolag, men också av tusentals små och medelstora företag som utvecklar digitala produkter. De över 14 000

kunderna finns i alla industrier och i alla världens regioner.

IAR Systems kombinerar bra intag av nya kunder med mycket lojala kundrelationer. Hela 90% av all försäljning sker till återkommande kunder. IAR Systems arbetar aktivt med att sälja flera licenser till varje kund. Målet är att kunderna ska standardisera på IAR Systems verktygskedja.

Fördelning av intäkter



Ekosystem

IAR Systems är navet i ett kraftfullt ekosystem av partners. Detta inkluderar världens alla stora chiptillverkare, däribland ST, Texas Instruments, NXP, Renesas, Freescale, Toshiba, Fujitsu och Atmel och leverantörer av realtids-operativsystem, middle-ware. Det nära samarbetet ger IAR Systems resurser, kunskap och försäljningsmöjligheter. Men framförallt säkerställer det att IAR Systems programvara stödjer flest processorer i flest arkitekturer av alla verktyg på marknaden. Med IAR Systems programvara kan kunden arbeta i samma miljö för alla processorer för sina nuvarande och framtida projekt.

ARM

ARM Holdings plc är ett multinationellt företag som erbjuder en standard för processorer med huvudkontor i Cambridge, Storbritannien. ARM är ett av de största och snabbast växande företagen i branschen och dominerar marknaden inom processorer för smartphones. IAR Systems har sedan många år åtagit sig att tillhandahålla tillförlitliga och kraftfulla utvecklingsverktyg för ett brett spektrum av ARM-processorer. IAR Systems är en av de ledande leverantörerna av utvecklingsverktyg för ARM-processorer.

Investmentcaset IAR Systems

I teknikens framkant

IAR Systems programvara är tekniskt ledande och bolaget är ofta först på marknaden med ny funktionalitet. IAR Systems var först med att lansera ett nytt verktyg för att analysera strömförbrukningen i processorer, power debugging.

Marknad i förändring

Marknaden drivs av digitaliseringen och är i snabb förändring med drivkrafter som:

- Tillväxt i antal digitala produkter
- Tillväxt i antal processorer
- Ökad komplexitet i processorer
- Tillväxt i ARM-processorer
- Tillväxt i energismarta lösningar

Global räckvidd

IAR Systems har internationell räckvidd med huvudkontor i Uppsala och försäljningskontor i Sverige, USA, Japan, Frankrike, Kina, Korea, Tyskland och Storbritannien. Kontoret i Korea öppnade under 2012. Dessutom är företaget representerat i 25 andra länder via distributörer.

Bred och trogen kundbas

IAR Systems programvara används av många av världens största bolag, men också av tusentals små och medelstora företag som utvecklar produkter. Över 120 000 utvecklare använder IAR Systems programvara i över 14 000 organisationer.

Nära processortillverkarna

IAR Systems samarbetar med de ledande processor-tillverkarna i världen. Det nära samarbetet ger IAR Systems resurser, kunskap och försäljningsmöjligheter. Men framförallt säkerställer det att IAR Systems programvara stödjer flest processorer i flest arkitekturer av alla verktyg på marknaden. Med IAR Systems programvara kan kunden arbeta i samma miljö för alla processorer för deras nuvarande och framtida projekt.

Kunniga medarbetare

IAR Systems är en kunskapsintensiv organisation som har lockat till sig kompetens och talanger från många länder. IAR Systems ställer höga krav på ambition och nytänkande och är en dynamisk arbetsplats där människor trivs och utvecklas professionellt.

DEFINITIONER	
Bruttomarginal	Omsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av omsättningen.
Eget kapital	Redovisat eget kapital inklusive 73,7 procent av obeskattade reserver.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av omsättningen.
Nettokassa	Räntebärande tillgångar minskat minskat med räntebärande skulder.
Nettoskuldssättningsgrad	Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
Resultat per aktie	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Resultat per aktie efter aktuell skatt	Periodens resultat efter aktuell skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden inklusive utestående optioner.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter finansiella poster minskat med full skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.
BRANCHSPECIFIK ORDLISTA	
Applikation	Ett annat ord för det program som användaren av IAR Systems' verktyg utvecklar, och som kommer att köras på en processor i ett inbyggt system.
Arkitektur	En mikroprocessorarkitektur är en specifik kombination av integreradkrets-design och instruktioner som styr hur processorn fungerar.
ARM	ARM Holdings plc är ett multinationellt företag som licensierar en standard för processorer. Huvudkontoret är beläget i Cambridge, Storbritannien. ARM är ett av de största och snabbast växande företagen i branschen och dominerar marknaden inom processorer för smarttelefoner, men växer även inom andra segment.
ARM Cortex	ARM Cortex en produktfamilj med strömsnåla, lättanvända mikroprocessorer som utvecklats för att hjälpa utvecklare att ta fram fler funktioner till lägre kostnad, förenkla återanvändning av programkod samt öka strömsnålhet.
Chip	Ett annat namn på processorer.
Debugprob	Ett elektroniskt verktyg som mäter hur processorn arbetar när programkoden körs och därför kan användas för att lokalisera problem och fel i programmet som programutvecklaren har skapat.
Debugger	Datorprogramvara som hjälper programmeraren att lokalisera problem och fel i programmet som han/hon har skapat, genom att analysera och visa att se vad som händer "under ytan" programkoden körs, ofta med hjälp av en debugprob.
Digitaliseringstrenden	Tillväxten i antal digitala produkter i världen. Allt fler produkter är digitala och innehåller processorer för att vara mobila, fjärrstyrda, strömsnåla, uppgraderingsbara med mera.
Emulator	Ett annat namn på debugprob.
IAR Embedded Workbench	IAR Embedded Workbench är en högpresterande verktygskedja för att skapa programvara för små och medelstora (8-, 16-, och 32-bit) mikroprocessorer. IAR Systems samarbetar med alla världsledande processortillverkare för att garantera att våra verktyg kan användas för fler processorarkitekturer än något annat utvecklingsverktyg på marknaden.
Inbyggt system	Ett inbyggt (dator)system består av en eller flera mikroprocessorer med tillhörande kretsar samt den programvara som körs i systemet. Inbyggda system styr funktionerna hos elektronikprodukter som mobiltelefoner, kaffeautomater, kreditkortsläsare, diskmaskiner osv. IAR Systems kunder utvecklar och marknadsför produkter som drivs av inbyggda system. Inbyggda system blir allt vanligare i produkter världen över, den s.k. digitaliseringstrenden.
Integrerad krets (IC)	En liten, vanligtvis rektangulär bricka i materialet kisel. På den sitter mikrometerstora transistorer, ibland fler än en miljon till antalet.
Kompilator	En kompilator är ett (eller flera sammankopplade) datorprogram som omvandlar källkod som skrivits i ett programmeringsspråk (som liknar engelska) till instruktioner som mikroprocessorn kan förstå och utföra.
Mikroprocessor	En mikroprocessor består av en (eller ett mycket litet antal) integrerade kretsar. Kretsen kombinerar funktionerna hos en dators centralenhet (CPU) med lagring av kod och data.
Power debugging	Power debugging är en programmeringsteknik som gör det lättare att se hur den färdiga produktens strömförbrukning beror direkt på källkoden som programmeraren skriver, vilket gör det möjligt att upptäcka vilken programkod som orsakar oväntat hög strömförbrukning.
Processor	När ordet används i samband med IAR Systems' produkter, är processor en förkortning för <i>mikroprocessor</i> .
Processortillverkare	En processortillverkare eller processorleverantör producerar integrerade kretsar. IAR Systems är navet i ett betydande ekosystem av partner som inkluderar leverantörer av realtidsoperativsystem (RTOS), s.k. "middleware"-program och de världsledande processortillverkarna.
RTOS	Ett operativsystem (OS) är en uppsättning program som styr datorns hårdvara och ger en grund för applikationsprogrammen att stå på. Operativsystemet är den grundläggande programvaran i ett datorsystem. Ett realtidsoperativsystem (RTOS) är specialiserat på att snabbt och pålitligt ta hand om indata och utdata från datorsystemet, vilket är viktigt i inbyggda system.
Standardisering	Genom att standardisera på IAR Systems verktygskedja kan kunderna förbättra effektiviteten och time-to-market väsentligt för nya produkter. I en och samma miljö kan de flytta fritt mellan 8-, 16-, 32-bit MCU:er från alla stora tillverkare i alla relevanta arkitekturer, inkl alla ARM-kärnor.
SUA	Programprodukter från IAR Systems inkluderar vanligen ett 12-månaders "Support and Update Agreement" (SUA) som ger kunden tillgång till nya produktversioner, produktuppdateringar, tekniskt stöd etc.
Utvecklings-kit	Ett utvecklings-kit (även kallat starter kit eller evaluerings-kit) innehåller all nödvändig utrustning och programvara som behövs för att programmeraren ska kunna designa, utveckla, integrera och testa sina produkter. IAR Systems tillhandahåller helt integrerade kit för utveckling av inbyggda applikationsprogram. Varje kit innehåller ett utvecklings-/evalueringskort, utvecklingsverktyg (programvara) med exempelprojekt.
Utvecklingsverktyg	De program som programmeraren använder som verktyg för att skapa sina egna program. De viktigaste av dessa är en editor att skriva källkoden i, en kompilator för att omvandla källkoden till instruktioner som processorn kan använda, en länkare som bygger ihop olika mindre programbitar till ett applikationsprogram, och en debugger som används för att hitta problem med programmet. IAR Embedded Workbench är en uppsättning utvecklingsverktyg.
8, 16, 32-bit	Processorarkitekturer varierar i komplexitet och storlek. 8-, 16-, och 32-bit syftar på hur mycket kod och data processorn kan bearbeta. I allmänhet är det så att ju större arkitekturen är, desto mer kraftfulla och dyra är processorerna.