

Q2

IAR Systems Group AB
Delårsrapport januari-juni 2015

Omsättning 156 MSEK, EBITDA 47 MSEK

Rörelsemarginal 26 %, Kassaflöde 50 MSEK

Resultatsammandrag MSEK	januari–juni		april-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Omsättning	156,0	124,7	79,1	62,7	255,7
Rörelsens kostnader	-116,0	-100,6	-59,4	-50,0	-202,5
Rörelseresultat	40,0	24,1	19,7	12,7	53,2

Nyckeltal	januari-juni		april-juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Tillväxt, %	25,1	9,6	24,9	11,8	11,1
EBITDA marginal, %	30,3	23,2	29,7	24,2	24,9
Rörelsemarginal, %	25,6	19,3	24,9	20,3	20,8
Nettokassa, MSEK	45,7	39,4	45,7	39,4	68,4
Anställda vid periodens slut, st	163	167	163	167	169

Januari–Juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 156,0 (124,7) MSEK
- EBITDA uppgick till 47,2 (28,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 40,0 (24,1) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 39,9 (24,5) MSEK
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 50,0 (30,5) MSEK
- Nettokassan uppgick vid periodens slut till 45,7 (39,4) MSEK
- EBITDA-marginalen uppgick till 30,3 (23,2) procent
- Rörelsemarginalen uppgick till 25,6 (19,3) procent
- Resultat per aktie efter aktuell skatt uppgick till 3,06 (1,86) SEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,44 (1,46) SEK och efter utspädning till 2,44 (1,45) SEK

April–Juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 79,1 (62,7) MSEK
- EBITDA uppgick till 23,5 (15,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 19,7 (12,7) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 19,6 (12,9) MSEK
- EBITDA-marginalen uppgick till 29,7 (24,2) procent
- Rörelsemarginalen uppgick till 24,9 (20,3) procent
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,21 (0,78) SEK och efter utspädning till 1,21 (0,77) SEK

Väsentliga händelser under perioden

- Lansering av C-STAT som tilläggsprodukt

VD har ordet



Historiskt sett har utmaningen med årets andra kvartal handlat om en volatil försäljning med ett antal större affärer som påverkar våra jämförelsetal. Vi har i år liksom föregående år lyckats slutföra ett flertal större affärer under andra kvartalet. Dessa affärer har liksom föregående år främst skett i Amerika.

Vår för året nya tilläggsprodukt C-STAT har fått ett positivt mottagande av både kunder och media. Det stora intresset för C-STAT har genom ett mer komplett analyserbjudande även medfört en ökad försäljning av C-RUN. C-STAT har lanserats för IAR Embedded Workbench för ARM, Texas Instruments MSP430, Atmels AVR och AVR32 samt Renesas RX. Stöd för ytterligare processorer kommer att lanseras under andra halvåret 2015.

Målet med tilläggsprodukter som C-RUN och C-STAT är att skapa en bredare produktportfölj. Detta gör det lättare för våra kunder att standardisera sin produktutveckling på IAR Systems produkter, vilket ytterligare förstärker vår strategiska position samt ökar vår möjlighet till merförsäljning till vår stora och lojala kundbas.

Vi har i alla år haft en nära relation till våra viktigaste partners, processortillverkarna, såsom Renesas, TI, Freescale, Atmel, ST med flera. Under senare år har vi lagt ner stora resurser på att förstärka samarbetet med Renesas som är en av världens största processortillverkare. Renesas har som många andra japanska företag några turbulenta år bakom sig som ett resultat av en svagare inhemsk marknad. Nu är den fasen över och Renesas har en mycket strategisk position på marknaden, vilket innebär att vår starka relation kommer att gynna oss både på kort och lång sikt. Läs gärna mer om Renesas under Marknad och kunder samt i min analys över Renesas som jag skrev för ett par år sedan (www.iar.com/investors/about-iar-systems-group/count-on-renesas/).

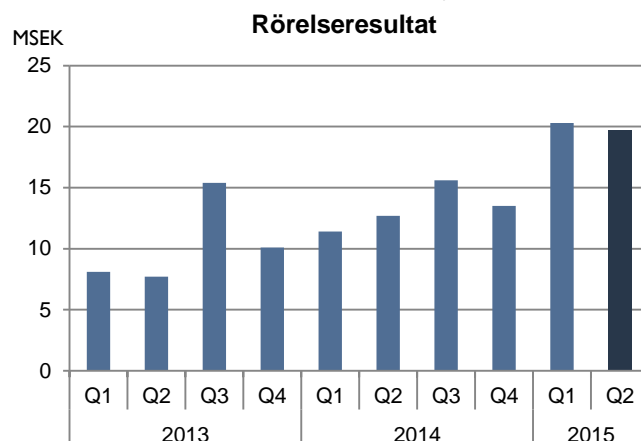
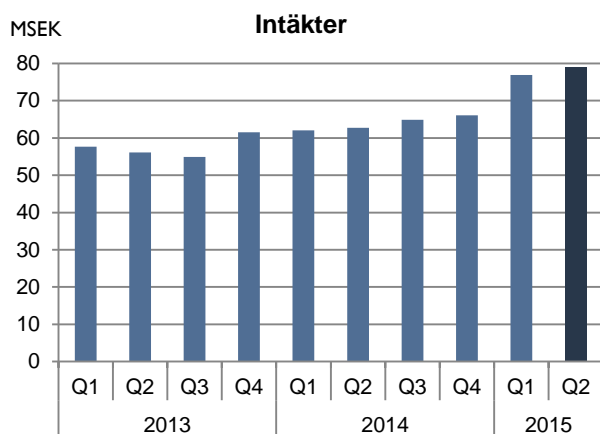
Under andra kvartalet utökade vi vårt samarbete med Renesas genom att lansera en gemensam lösning som möjliggör för företag att mer effektivt skapa nya produkter inom inbyggda systems. Samarbetet, som omfattar lösningar främst för Internet of Things, är en omfattande investering och strategisk positionering av Renesas som en av världens största processorleverantörer. För oss innebär det en positiv exponering av vårt varumärke och våra produkter samt även en långsiktig möjlighet till nya erbjudanden och affärsmodeller.

Utvecklingen av vår omvärldsekonomi har en påverkan på resultatet under perioden genom en positiv valutaeffekt. En stor del av vår försäljning sker i utländsk valuta, främst amerikanska dollar, samtidigt som merparten av våra kostnader är i svenska kronor då i princip all utveckling av våra produkter sker i Sverige.

Återstående delen av året kommer vi att öka våra marknadsaktiviteter och fortsätta förädla vårt erbjudande samt vår relation till Renesas. Andra halvåret ser ut att bli mer intensivt än vanligt med många intressanta möjligheter.

Stefan Skarin

VD på IAR Systems Group AB



Marknad och kunder

Samtliga regioner växer under perioden (Amerika 9 %, Europa 7 % samt Asien 12 % exklusive valutaeffekter) som en effekt av en fortsatt ökad efterfrågan. Delar av den europeiska marknaden har påverkats negativt av konjunkturförändringar, något som vi bedömer kommer att fortsätta under året. Det är fortsatt störst efterfrågan inom produktsegmentet ARM och i övrigt så växer produktområdet för Renesas produkter mest.

Marknaden fortsätter att konsolideras genom ett antal större och mindre företagsförvärv. Under första kvartalet har Freescale, som är en av världens största processortillverkare, annonserat ett samgående med NXP som är en annan processortillverkare. Dessa företag har båda ett brett erbjudande inom ARM och kompletterar varandra väl. Denna affär är en fortsättning av den trend som vi har sett under flera år, det vill säga att de större processortillverkarna skapar en starkare position genom att både bredda och fördjupa sin produktportfölj.

Renesas omsätter mer än 800 miljarder japanska yen (motsvarar drygt 56 miljarder svenska kronor), har mer än 30 000 anställda och har genom sin storlek, marknadsposition och tryggade finansiering via den japanska staten inte samma behov av konsolidering. Renesas levererar mer än en fjärdedel av alla processorer (marknadsandel 27 %), vilket gör dem till störst i världen, och har en marknadsandel inom fordonsindustrin på 42 %. Renesas och IAR Systems inledde ett närmare samarbete under andra kvartalet för en mer lösningorienterad utveckling av produkter inom inbyggda system.

Utöver större affärer så har det under 2014 men även under inledningen av 2015 skett ett antal förvärv och sammanslagningar av företag som erbjuder kommunikationslösningar för Internet av Things, men även av företag som erbjuder analysprodukter. Detta stärker vår uppfattning att IAR Systems är väl positionerat inom både Internet of Things samt kodanalys.

Produkt och teknik

Den stora produktnyheter under det första halvåret var lanseringen av det statiska analysverktyget C-STAT. Precis som med den tidigare lanserade tilläggsprodukten C-RUN säljs C-STAT som ett tillägg till IAR Embedded Workbench. Till skillnad från C-RUN, som utför sin analys när koden exekverar (s.k. runtime-analysis), genomför C-STAT en statisk analys genom att koden läses in och matchas mot ett stort antal kodningsregler. En fördel med detta är att C-STAT kan användas för att kvalitetssäkra koden under hela utvecklingscykeln och man behöver inte vänta tills man har ett fullt körbart program. De olika analysmetoderna innebär visserligen att C-STAT till viss del hittar samma fel som C-RUN, men också att de båda respektive produkterna hittar många fel som den andra produkten inte kan upptäcka. Produkterna kompletterar alltså varandra, vilket medfört att många kunder funnit det lämpligt att köpa båda två.

Många kunder anser att konceptet för C-STAT är lättbegripligt och tydligt. Detta har märkts bland annat genom att försäljningen av C-STAT har ökat snabbt efter lanseringen. C-STAT är till sin natur relativt enkel att portera för att stödja olika processorarkitekturer. Som ett resultat av detta hade C-STAT redan vid lansering stöd för två olika processorfamiljer, ARM och MSP430. Under våren har dessutom stöd för Atmel AVR och AVR32, samt Renesas RX tillkommit. Stöd för ytterligare processorer kommer att lanseras under andra halvan av 2015.

Ytterligare en väsentlig egenskap hos C-STAT är att den innehåller stöd för fordonsindustristandarderna MISRA C:2004, MISRA C++:2008 samt MISRA C:2012.

En annan viktig produktnyhet under första halvåret var lanseringen av ytterligare en TÜV SÜD-säkerhetscertifierad produkt, IAR Embedded Workbench för Renesas RL78. I och med denna lansering har nu IAR Systems tre säkerhetscertifierade produkter, IAR Embedded Workbench för ARM, för RX och för RL78. Certifierade produkter efterfrågas framförallt från fordonsindustrin, men även inom områden som medicinteknik och industriautomation finns behov av certifierade produkter.

Finansiell information

januari–juni 2015

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen under perioden ökade med 25 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 156,0 (124,7), varav 79,1 (62,7) MSEK under andra kvartalet. Valutaomräkningen har påverkat periodens omsättning positivt med 21,1 MSEK, varav 10,4 MSEK för andra kvartalet, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick för perioden till 47,2 (28,9) MSEK, varav 23,5 (15,2) MSEK under andra kvartalet. Detta motsvarar en EBITDA-marginal för perioden på 30,3 (23,2) % och för andra kvartalet på 29,7 (24,2) %. Rörelseresultatet för perioden har förbättrats med 66 % och uppgick till 40,0 (24,1) MSEK. Rörelseresultatet för andra kvartalet var 19,7 (12,7) MSEK. Personalens lönekostnader har under perioden reducerats med 7,5 (10,8) MSEK avseende aktivering för utveckling av debugprobar och analysverktyg. Valutaomräkningen har påverkat periodens rörelseresultat positivt med 11,5 MSEK, varav 5,4 MSEK för andra kvartalet, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,5 (1,3) MSEK, varav 0,2 (0,7) under andra kvartalet. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under perioden till 9,8 (17,7) MSEK, varav 4,7 (11,9) MSEK under andra kvartalet. Merparten av dessa investeringar, 7,5 (10,8) MSEK, avser kostnader för egen personal för utveckling av debugprobar och analysverktyg. Investeringarna ligger i nivå med och följer bolagets planer. Soliditeten uppgick till 73 (76) procent den 30 juni 2015.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 50,0 (30,5) MSEK, varav 31,7 (16,7) MSEK under andra kvartalet. Det förbättrade kassaflödet är en effekt av bolagets förbättrade resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -10,7 (-19,2) MSEK, varav -5,2 (-12,7) MSEK under andra kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -63,3 (-53,1) MSEK, varav -63,3 (-59,6) MSEK under andra kvartalet. I maj månad lämnades en utdelning till bolagets aktieägare om 63,2 MSEK.

Den 30 juni 2015 uppgick nettokassan till 46,1 (39,4) MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 47,8 (41,8) MSEK, varav - (0,7) MSEK var spärrade likvida medel för förvärvet av Signum. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 25,0 (25,0) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 72,8 (66,1) MSEK.

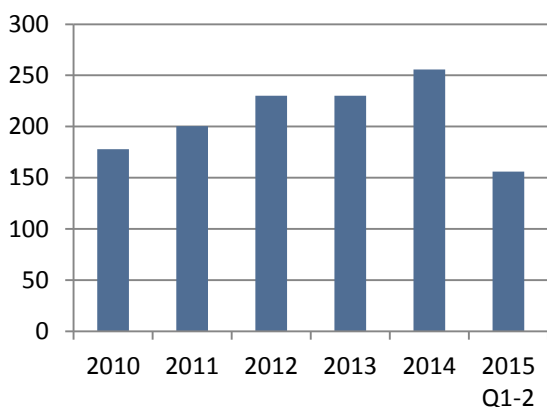
PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 163 (167). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 157 (161) personer.

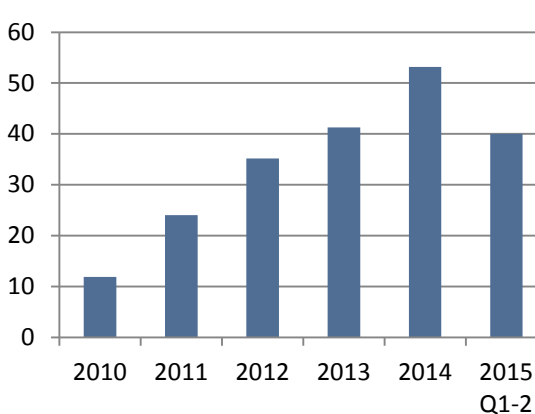
MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 6,1 (6,4) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,3 (-0,5) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella

Omsättning (MSEK)



Rörelseresultat (MSEK)



anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK, varav 0,0 (0,0) under andra kvartalet. Den 30 juni 2015 uppgick likvida medel till 3,1 (5,3) MSEK, varav - (0,7) MSEK var spärrade likvida medel för förvärvet av Signum. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 3,1 (4,6) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid årets utgång till 4 (4).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRS Interpretations Committee-tolkningar sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 avseende Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Nya eller ändrade IFRS-standarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee samt ändringar i RFR 2 som trätt i kraft med tillämpning från 1 januari 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

GOODWILL

Goodwill testas årligen för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 30 juni 2015 till 113,3 MSEK, vilket innebär en ökning med 0,9 MSEK under perioden till följd av omräkningsdifferenser.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 juni 2015 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 179 MSEK, samtliga hänförliga till Sverige. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 44,2 (55,5) MSEK varav underskottsavdrag avser 39,3 (51,2) MSEK.

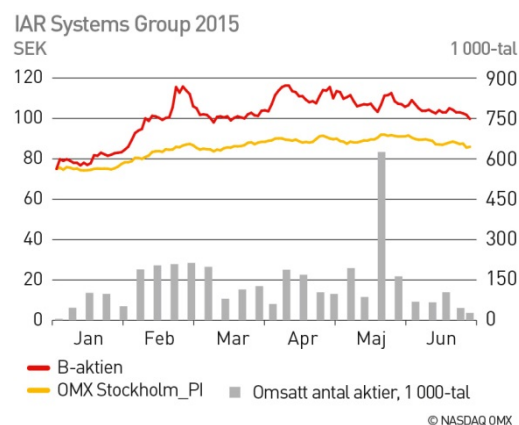
IAR SYSTEMS GROUPS AKTIE

IAR Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Small Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 75,00 (39,77) SEK som lägst och till 116,25 (75,00) SEK som högst. Kursen var den 30 juni 99,75 (68,50) SEK. IAR Systems Groups börsvärde uppgick den 30 juni 2015 till 1 260 (861) MSEK.

Antalet aktieägare i IAR Systems Group uppgick den 30 juni 2015 till 8 693 (8 238). Av dessa hade 530 (456) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 17 (22) procent av aktiekapitalet och 16 (20) procent av rösterna.

IAR Systems Groups aktiekapital uppgick den 30 juni 2015 till 126 320 614 SEK, fördelat på 12 632 061 antal aktier, varav 100 000 av serie A och 12 532 061 av serie B.

KURSENTVECKLING JANUARI–JUNI 2015



ÅRSSTÄMMA 2015

Årsstämma i IAR Systems Group hölls den 29 april. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.iar.com.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Marknaden för IAR Systems programvara 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 2014 under "Förvaltningsberättelsen" på sidan 30 samt i not 2 på sidorna 48-49. 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, måndagen den 17 augusti 2015

Stefan Skarin
VD på IAR Systems Group AB

FINANSIELL KALENDER 2015

Delårsrapport jan–sep 2015, 22 oktober 2015

IAR SYSTEMS GROUP AB (PUBL)

Organisationsnummer 556400-7200

Kungsgatan 33, 111 56 Stockholm

Tel 08 410 920 00

www.iar.com

Stefan Skarin, vd och koncernchef, tel 0708 651005

Stefan Ström, CFO, tel 0708 651068

GRANSKNING

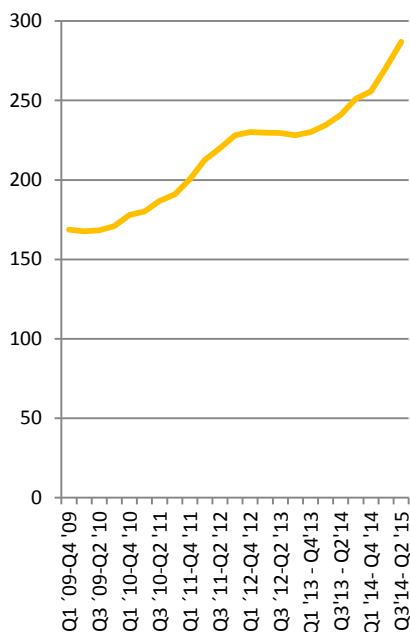
Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Resultaträkningar

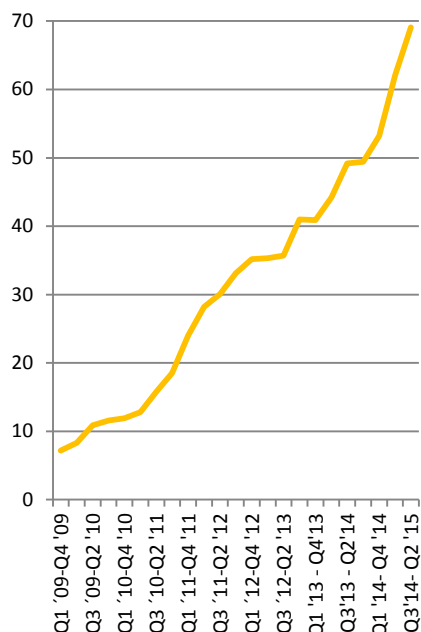
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	156,0	124,7	79,1	62,7	255,7
Handelsvaror	-6,2	-6,0	-3,1	-2,6	-12,9
Övriga externa kostnader	-25,2	-20,2	-13,5	-9,5	-42,1
Personalkostnader	-77,4	-69,6	-39,0	-35,4	-137,1
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1,3	-1,0	-0,7	-0,5	-2,3
Avskrivningar immateriella tillgångar	-5,9	-3,8	-3,1	-2,0	-8,1
Rörelseresultat	40,0	24,1	19,7	12,7	53,2
Finansiella intäkter	0,0	0,5	0,0	0,2	0,6
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,0	-0,2
Resultat före skatt	39,9	24,5	19,6	12,9	53,6
Skatt	-9,1	-6,3	-4,3	-3,2	-11,4
Periodens resultat	30,8	18,2	15,3	9,7	42,2
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	2,44	1,46	1,21	0,78	3,37
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,44	1,45	1,21	0,77	3,34

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat	30,8	18,2	15,3	9,7	42,2
Periodens övriga totalresultat					
Poster som kommer att omföras till resultatet:					
Valutakursdifferenser	1,9	0,5	-1,7	1,1	4,6
Summa övrigt totalresultat	1,9	0,5	-1,7	1,1	4,6
Periodens totalresultat	32,7	18,7	13,6	10,8	46,8
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	32,7	18,7	13,6	10,8	46,8

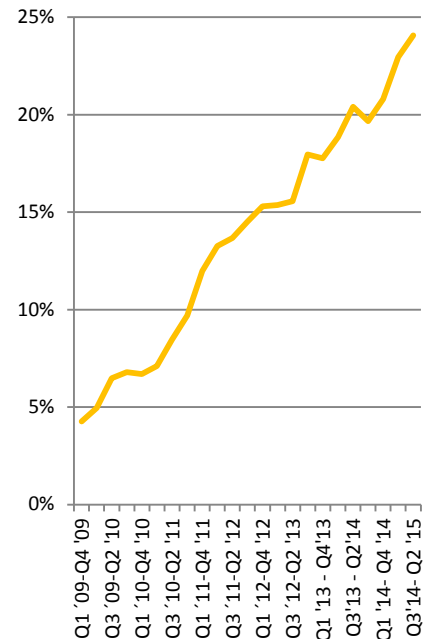
**Nettoomsättning
rullande 12 månader**



**Rörelseresultat
rullande 12 månader**



**Rörelsemarginal
rullande 12 månader**



Balansräkningar

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

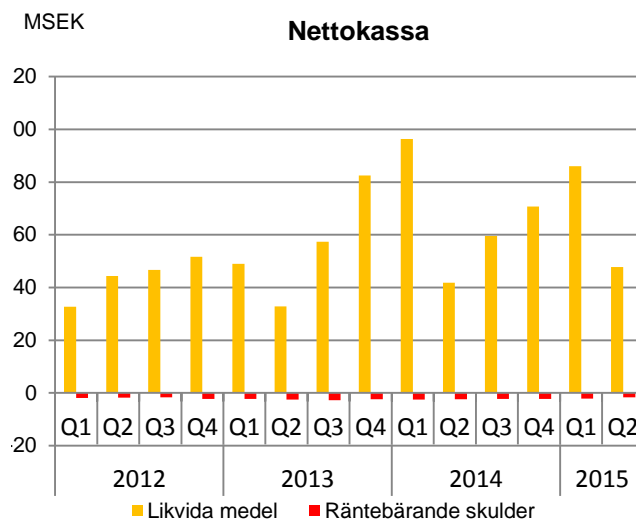
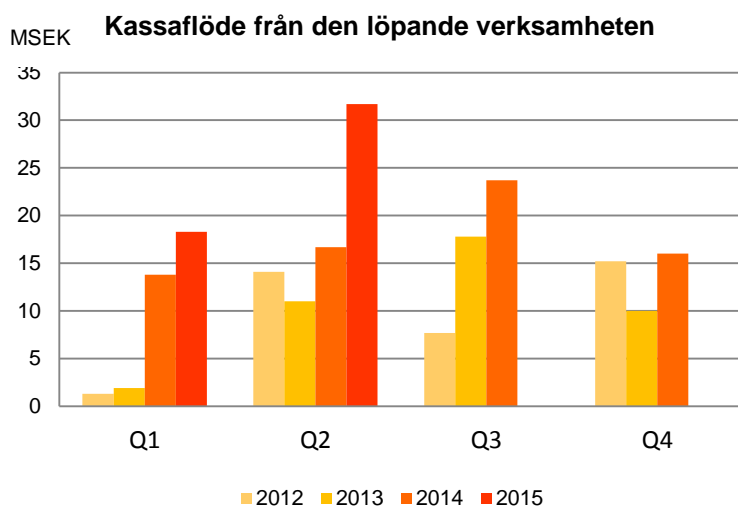
MSEK	150630	140630	141231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	113,3	110,5	112,4
Övriga immateriella tillgångar	77,4	67,6	73,5
Materiella anläggningstillgångar	7,2	6,4	8,0
Finansiella anläggningstillgångar	6,2	6,0	6,0
Uppskjuten skattefordran	44,2	55,5	51,4
Summa anläggningstillgångar	248,3	246,0	251,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	4,0	4,4	3,7
Övriga omsättningstillgångar	11,0	14,7	10,6
Kundfordringar	42,0	38,2	39,1
Spärrade likvida medel	-	0,7	-
Likvida medel	47,8	41,1	70,7
Summa omsättningstillgångar	104,8	99,1	124,1
SUMMA TILLGÅNGAR	353,1	345,1	375,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	258,1	260,6	288,6
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1,6	1,9	1,5
Uppskjuten skatteskuld	15,4	13,7	14,6
Summa långfristiga skulder	17,0	15,6	16,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5,1	4,1	5,2
Räntebärande skulder	0,5	0,5	0,8
Övriga kortfristiga skulder	72,4	64,3	64,7
Summa kortfristiga skulder	78,0	68,9	70,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	353,1	345,1	375,4
Ställda säkerheter	3,9	5,0	4,1
Ansvarförbindelser	-	-	-

Förändring av eget kapital

KONCERNEN	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
MSEK	2015	2014	2015	2014	2014
Eget kapital vid periodens början	288,6	295,0	307,7	309,4	295,0
Inlösenprogram	-	-62,9	-	-62,9	-63,0
Utdelning	-63,2	-	-63,2	-	-
Nyemission	-	9,8	-	3,3	9,8
Periodens totalresultat	32,7	18,7	13,6	10,5	46,8
Eget kapital vid periodens slut	258,1	260,6	258,1	260,6	288,6
Varav hänförligt till bolaget aktieägare	258,1	260,6	258,1	260,6	288,6

Kassaflöden

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Inbetalningar från kunder	153,9	120,7	84,4	57,2	250,4
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-102,2	-88,9	-51,9	-39,4	-179,1
Erhållen ränta	0,0	0,4	0,0	0,1	0,4
Erlagd ränta	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Betald inkomstskatt	-1,6	-1,6	-0,7	-1,1	-1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50,0	30,5	31,7	16,7	70,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,5	-1,3	-0,1	-0,6	-4,4
Investeringar i immateriella tillgångar	-10,1	-17,8	-5,0	-12,0	-27,9
Övriga placeringar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,7	-19,2	-5,2	-12,7	-31,7
Nyemission	-	9,8	-	3,3	9,8
Amortering av finansiella skulder	-0,1	-	-0,1	-	-
Utdelning	-63,2	-	-63,2	-	-
Inlösenprogram	-	-62,9	-	-62,9	-63,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63,3	-53,1	-63,3	-59,6	-53,2
Periodens kassaflöde	-24,0	-41,8	-36,8	-55,6	-14,6
Likvida medel vid periodens ingång	70,7	81,8	86,0	95,7	81,8
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-	-	-
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	1,0	1,0	-1,4	0,9	2,4
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,1	0,1	0,0	0,1	1,1
Likvida medel vid periodens utgång	47,8	41,1	47,8	41,1	70,7
LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN MSEK	150630	140630			141231
Likvida medel vid periodens slut	47,8	41,1			70,7
Outnyttjade krediter	25,0	25,0			25,0
Summa disponibla likvida medel	72,8	66,1			95,7



Nyckeltal

KONCERNEN	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Bruttomarginal, %	96,0	95,2	96,1	95,9	95,0
EBITDA, %	30,3	23,2	29,7	24,2	24,9
Rörelsemarginal, %	25,6	19,3	24,9	20,3	20,8
Vinstmarginal, %	25,6	19,6	24,8	20,6	21,0
Kassaflöde, %	32,1	24,5	40,1	26,6	27,5
Soliditet, %	73,1	75,5			76,9
Räntabilitet på eget kapital, %	11,3	6,6	5,4	3,4	14,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,5	8,8	6,9	4,5	18,3
Sysselsatt kapital, MSEK	259,8	263,0			290,9
Nettokassa, MSEK	45,7	39,4			68,4
Nettoskulsättningsgrad, ggr	-0,18	-0,15			-0,24
Antalet anställda vid periodens utgång, st	163	167			169
Antalet anställda medeltal, st	157	161	156	159	159
Omsättning per anställd, MSEK	1,0	0,8	0,5	0,4	1,6

AKTIEDATA	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Eget kapital per aktie, SEK	20,43	20,72			22,85
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	12,63	12,58			12,63
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	12,63	12,45	12,63	12,45	12,54
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	12,63	12,52	12,63	12,53	12,58
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	3,96	2,45	2,51	1,33	5,61
Resultat per aktie före utspädning efter aktuell skatt, SEK	3,06	1,86	1,50	0,98	4,15
Resultat per aktie, SEK	2,44	1,46	1,21	0,78	3,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,44	1,45	1,21	0,77	3,35

KVARTALSÖVERSIKT

		Nettoomsättning, MSEK	Rörelse- resultat, MSEK	Rörelse- marginal, %	Räntabilitet på eget kapital, %	Eget kapital per aktie, SEK	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK
2015	Q2	79,1	19,7	24,9	5,4	20,43	2,51
	Q1	76,9	20,3	26,4	5,2	24,36	1,45
2014	Q4	66,1	13,5	20,4	3,8	22,85	1,27
	Q3	64,9	15,6	24,0	5,0	21,83	1,89
2013	Q2	62,7	12,7	20,3	3,4	20,72	1,33
	Q1	62,0	11,4	18,4	2,8	24,68	1,12
	Q4	61,5	10,1	16,4	2,5	23,90	0,84
	Q3	54,9	15,4	28,1	4,3	22,77	1,56
2012	Q2	56,1	7,7	13,7	2,4	21,42	0,97
	Q1	57,7	8,1	14,0	2,3	22,87	0,17
	Q4	59,5	9,8	16,5	-2,1	22,34	1,34
	Q3	56,2	10,1	18,0	3,3	22,84	0,68
2011	Q2	56,4	7,3	12,9	1,9	22,15	1,27
	Q1	58,0	8,0	13,8	2,2	22,22	0,12
	Q4	57,5	7,7	13,4	4,5	21,82	1,20
	Q3	48,2	7,1	14,7	3,3	20,92	1,07
2010	Q2	48,9	5,4	11,0	1,4	20,09	1,19
	Q1	45,8	3,8	8,3	0,6	50,35	-0,37
	Q4	48,0	2,2	4,6	-0,6	54,16	0,47
	Q3	44,2	4,4	10,0	1,4	55,50	0,23
	Q2	42,1	2,4	5,7	1,1	53,81	0,33
	Q1	43,6	2,9	6,7	1,6	54,42	0,22

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	6 månader jan-jun		Helår 2014
	2015	2014	
Nettoomsättning	6,1	6,4	12,5
Rörelsens kostnader	-7,4	-7,2	-15,4
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1
Rörelseresultat	-1,3	-0,8	-3,0
Resultat från finansiella investeringar	-0,0	0,3	42,3
Resultat före skatt	-1,3	-0,5	39,3
Skatt	0,3	0,1	-8,7
Periodens resultat	-1,0	-0,4	30,6

Rapport över totalresultat

MODERBOLAGET		6 månader jan-jun		Helår 2014
MSEK		2015	2014	
Periodens resultat		-1,0	-0,4	30,6
Summa övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat		-1,0	-0,4	30,6

Balansräkningar i sammandrag

MSEK	150630	140630	141231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,3	0,3
Aktier i dotterbolag	189,4	189,4	189,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4,6	3,5	4,6
Uppskjuten skattefordran	46,5	55,0	46,2
Summa anläggningstillgångar	240,8	248,2	240,5
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	0,1	0,0	35,3
Övriga omsättningstillgångar	0,7	2,2	0,6
Spärrade likvida medel	-	0,7	-
Likvida medel	3,1	4,6	4,4
Summa omsättningstillgångar	3,9	7,5	40,3
SUMMA TILLGÅNGAR	244,7	255,7	280,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	212,6	246,1	276,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,3	0,3	0,3
Skulder till dotterbolag	30,0	-	-
Övriga kortfristiga skulder	1,8	9,3	3,7
Summa kortfristiga skulder	32,1	9,6	4,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	244,7	255,7	280,8

Om IAR Systems

IAR Systems säljer egenutvecklad programvara som utvecklare använder för att programmera processor i inbyggda system. Inbyggda system finns överallt och styr elektroniska produkter inom till exempel industriautomation, medicinteknik, konsumentelektronik och fordonsindustrin.

STRATEGI OCH MÅL

IAR Systems tillhandahåller de verktyg och tjänster som gör att utveckling av inbyggda system blir snabb, effektiv och tillförlitlig. Detta gör att företagets kunder över hela världen kan leverera bättre produkter snabbare till sina marknader. Företagets försäljningsstrategi är licensbaserad försäljning i alla geografiska regioner och utan fokus på specifika branscher.

IAR Systems har alltid utvecklat produkter utan beroendeställning till specifika processorleverantörer. Det betyder att produkterna utvecklas i takt med behov och möjligheter som företaget själv ser, samt att IAR Systems idag har ett av industrins mest utvecklade partnernetverk av processorleverantörer och andra partners.

PRODUKTER

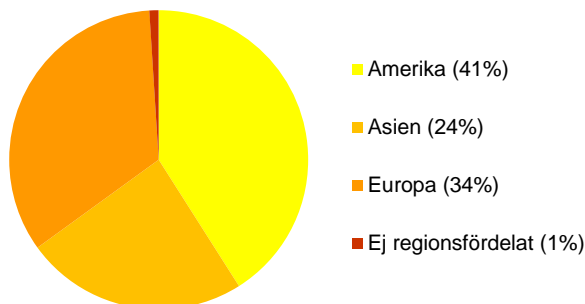
IAR Systems programvara finns tillgänglig för ett stort antal processorer inom 8-, 16- och 32-bitarsarkitekturer. Programvaran är känd bland utvecklare över hela världen för dess användarvänlighet, hög prestanda och kvalitet i genererad kod. I kombination med sin programvara erbjuder IAR Systems sina kunder kontinuerligt produktunderhåll, vilket innebär direkt tillgång till nya produktversioner och uppdateringar, samt tekniskt stöd och support. Supporten finns tillgänglig över hela världen för att kunderna ska få ut mesta möjliga av produkterna. Med sin mångåriga branschfarenhet uppskattas supportmedarbetarna stort av kunderna, något som naturligtvis är en av IAR Systems stora konkurrensfördelar.

Företagets satsning på de mer avancerade systemen baserade på 32-bitarsarkitekturer har varit mycket framgångsrik. Under de senaste åren har merparten av tillväxten drivits av 32-bitarsarkitekturer, men i och med Internet of Things märks även en ökad efterfrågan på utvecklingsverktyg för de enklare 8-bitarsprocessorerna.

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 46 000 kunderna finns i alla industrier och i alla världens regioner. Genom att kombinera bra intag av nya kunder med mycket lojala kundrelationer sker hela 95% av all försäljning till återkommande kunder. IAR Systems arbetar aktivt med att sälja flera licenser till varje kund och lägga till tillägsprodukter som breddar företagets erbjudandet.

Fördelning av intäkter



Investmentcaset IAR Systems

IAR Systems är världens ledande oberoende leverantör av programvara för programmering av processorer i inbyggda system.

Ett lönsamt tillväxtföretag

IAR Systems befinner sig i en unik marknadsposition med ledande teknologi och har sedan starten för 30 år sedan kontinuerligt utvecklat sin programvara, IAR Embedded Workbench, för att möta kundernas efterfrågan. Idag stödjer IAR Embedded Workbench cirka 10 000 processorer och IAR Systems har ungefär 46 000 kunder världen över. IAR Systems huvudkontor ligger i Uppsala. men genom bolagets internationella räckvidd kan mer än 95 procent av omsättningen hänföras till marknader utanför Norden. Den huvudsakliga produktutvecklingen sker i Uppsala men även till viss del i USA. Därutöver finns försäljningskontor i Sverige, Brasilien, Frankrike, Japan, Kina, Korea, Storbritannien, Tyskland och USA. Via distributörer är IAR Systems representerat i ytterligare 30 länder världen över.

Världsledande aktör i starkt partnersätverk

IAR Systems har en central roll i väletablerade nätverk och samarbetar med de viktigaste aktörerna på marknaden. Detta ekosystem av partners både kompletterar och breddar företagets erbjudande. Tack vare strategiska samarbeten och långvarigt kunskapsutbyte med ledande processortillverkare som Renesas, ARM, Freescale och Texas Instruments har IAR Systems marknaden i särklass bredaste processorstöd. Modellen innebär att företaget har en licensbaserad intäktsmodell. IAR Systems säljer en licens till en användare, i regel en enskild utvecklare, som då får rättighet att använda IAR Embedded Workbench. Modellen är flexibel och kan anpassas beroende på hur många användare kunden behöver utrusta med IAR Embedded Workbench. Denna modell skapar en nära relation till kunderna samtidigt som den genererar ett jämnt kassaflöde.

Unikt erbjudande och konkurrensfördelar

I en digitaliserad värld är den programvara som IAR Embedded Workbench representerar en förutsättning för att utveckla smarta produkter. Smarta produkter finns idag i alla branscher – från fordonsindustrin, tillverkningsindustrin, hemelektronik, medicin och sjukvård till försvarsindustrin. I alla dessa produkter finns en eller flera processorer och IAR Embedded Workbench hjälper utvecklaren att programmera processorerna så att de fungerar och fyller sin funktion i det inbyggda systemet.

IAR Embedded Workbench stödjer cirka 10 000 processorer för inbyggda system vilket är en viktig förklaring till IAR Systems unika position på marknaden. Det breda stödet skapar en stor flexibilitet och nytta för kunderna eftersom de inte behöver ta hänsyn till val av programvara vid köp av processorer. Kunderna kan dessutom behålla sin utvecklingsmiljö även om de har för avsikt att byta processor. Dessutom kan utvecklaren återanvända 70-80 procent av tidigare utvecklad kod vid byte av processor. Det ger en stor besparing i både tid och resurser. IAR Systems erbjuder en välförsedd verktygslåda som innehåller det mesta som en utvecklare behöver för att programmera ett inbyggt system.

Produkterna är under ständig vidareutveckling och IAR Systems har identifierat flera olika möjligheter för att under kommande år komplettera produktportföljen ytterligare. Förutom att det innebär lönsam merförsäljning så innebär en bredare produktportfölj att IAR Systems ytterligare stärker sin konkurrenskraft. Med IAR Embedded Workbench kan kunderna utveckla produkter som är snabbare och billigare. Programvaran har också rönt stor framgång eftersom den håller hög kvalitet i genererad kod och kan minimera storleken på koden utan att slutprodukten går miste om funktionalitet eller prestanda. IAR Systems har över 46 000 kunder och andelen återkommande kunder är 95 procent. De huvudsakliga anledningarna till den höga andelen återkommande kunder är, utöver det breda stödet och det kompletta erbjudandet, att IAR Systems levererar hög kvalitet och användarvänlighet i sina produkter.

Nya tillväxtpotentialer

Marknaden står nu inför ytterligare tillväxt driven av Internet of Things. Redan år 2020 förväntas antalet sålda produkter uppgå till 8 miljarder vilket motsvarar ett värde på mer än en triljon dollar. IAR Embedded Workbench möjliggör Internet of Things genom att koppla ihop produkter med teknologi så att de kan kommunicera. IAR Systems har redan bevisat styrkan i sin affärsmodell och är således väl rustat för att tillvarata denna möjlighet. Historiskt har antalet användare av IAR Systems produkter, C-utvecklarna, legat stabilt. I och med Internet of Things kommer efterfrågan på smarta produkter att öka och därmed även behovet av C-utvecklare. Dessutom kommer ett stort antal av de nio miljoner IoT-utvecklarna att behöva börja arbeta mot produkter med inbyggda system. Dessa kommer också bli nya möjliga användare av IAR Systems produkter. Tidpunkten är oviss men IAR Systems avser att vara optimalt positionerat för att dra nytta av den tillväxtpotential som Internet of Things innebär.

Definitioner

Bruttomarginal

Omsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av omsättningen.

EBITDA

"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations" eller rörelseresultat före avskrivningar och immateriella avskrivningar.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och immateriella avskrivningar (EBITDA) i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.

Eget kapital

Redovisat eget kapital inklusive 78,0 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 med räntebärande skulder.

Nettoskuldsättningsgrad

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.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansslutningen minskad med icke räntebärande skulder.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Branschspecifik ordlista

Applikation

En applikation är 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 integrerad krets-design och instruktioner som styr hur processorn fungerar.

ARM

ARM Holdings plc är ett multinationellt företag som licensierar en standarddesign för processorer som de säljer till processorleverantörer världen över. IAR Systems är den verktygsleverantör som stödjer flest ARM-processorer på marknaden för inbyggda system.

ARM Cortex

ARM Cortex är 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.

C-RUN

En tilläggsprodukt till IAR Embedded Workbench som analyserar kod när den körs i utvecklarens applikation. Genom att använda C-RUN kan utvecklare tidigt i utvecklingsprocessen upptäcka eventuella felaktigheter och buggar.

Debugprob

En debugprob är ett elektroniskt verktyg som mäter hur processorn arbetar när programkoden körs och kan därför användas för att lokalisera problem och fel i programmet som programutvecklaren har skapat.

Debugger

En debugger är ett datorprogramvara som hjälper programmeraren att lokalisera problem och fel i programmet som han/hon har skapat, genom att analysera och visa vad som händer "under ytan" när programkoden körs, ofta med hjälp av en debugprob.

Digitaliseringstrenden

Trend som syftar på tillväxten i antal digitala och elektroniska produkter i världen. Allt fler produkter är digitala och innehåller chip/processorer för att vara mobila, fjärrstyrda, strömsnåla, uppgraderingsbara, med mera.

Emulator

Ett annat ord för debugprob.

IAR Embedded Workbench

IAR Embedded Workbench är en programvara och en uppsättning utvecklingsverktyg som används av utvecklare för att skapa kod till små och medelstora (8-, 16-, 32-bitars) processorer i inbyggda system som styr elektronikprodukter. IAR Systems samarbetar med alla världsledande chiptillverkare för att garantera att verktygen 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 funktioner hos elektronikprodukter som mobiltelefoner, kaffeautomater, kreditkortsläsare, diskmaskiner o.s.v. IAR Systems kunder utvecklar och marknadsför produkter som drivs av inbyggda system. Inbyggda system blir allt vanligare i produkter världen över, en trend som brukar benämnas som den s.k. digitaliseringstrenden.

Integrerad krets (IC)

En integrerad krets är en liten, vanligtvis rektangulär bricka i materialet kisel. På den sitter mikrometerstora transistorer, ibland fler än en miljon till antalet.

Internet of Things (IoT)

Internet of Things är ett begrepp som syftar på trenden om saker och produkter som är uppkopplade mot internet, och som därmed kan kommunicera med varandra.

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. Kretsarna 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 mikroprocessor.

Processortillverkare

En processortillverkare eller processorleverantör producerar integrerade kretsar. IAR Systems är navet i ett betydande partnersätverk som inkluderar leverantörer av realtidsoperativsystem (RTOS), s.k. "middleware"-program och de världsledande processortillverkarna.

IAR Systems Group AB Delårsrapport januari-juni 2015

Renesas

En processortillverkare med bred produktportfölj och med långvarigt samarbete med IAR Systems, IAR Systems är den verktygsleverantör som stödjer flest Renesas-processorer på marknaden för inbyggda system.

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 växla mellan 8-, 16-, 32-bitarsprocessorer från alla stora tillverkare i alla relevanta arkitekturer, inkl. alla ARM-processorer.

SUA

SUA står för "Support and Update Agreement". Programprodukter från IAR Systems inkluderar vanligen ett 12-månaders SUA som ger kunden tillgång till nya produktversioner, produktuppdateringar, tekniskt stöd etc.

Säkerhetscertifiering

När ordet används i samband med IAR Systems produkter handlar det om utvecklingsverktyg som är säkerhetscertifierade för att möta behoven hos de kunder som utvecklar inbyggda system med stora krav på säkerhet. IAR Systems erbjuder certifierade verktyg som är certifierade enligt de internationella standarden för funktions säkerhet, IEC 61508, samt för standarden ISO 26262 som används inom fordonsindustrin.

Utvecklingskit

Ett utvecklingskit (även kallat startkit eller evalueringskit) innehåller all nödvändig utrustning och programvara som behövs för att programmeraren ska kunna designa, utveckla, integrera och testa sina produkter snabbt och enkelt. IAR Systems tillhandahåller kit för utveckling av inbyggda system och varje kit innehåller ett utvecklingskort med den hårdvara som behövs samt utvärderingsversioner av IAR Systems programvara med exempelprojekt för den specifika hårdvaran.

Utvecklingsverktyg

Utvecklingsverktyg är de programvaruverktyg som utvecklaren använder 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-bitar

Processorarkitekturer varierar i komplexitet och storlek. IAR Systems utvecklingsverktyg används för att utvecklas 8-, 16-, och 32-bitarsprocessorer och numren syftar på hur mycket kod och data som processorn kan bearbeta. Generellt sett gäller regeln att ju större arkitekturen är, desto mer kraftfulla och dyra är processorerna.

Källor: IAR Systems, Wikipedia, IDG:s ordlista.