

IAR Systems Group AB

Delårsrapport jan-mars 2016



Nettomsättning 80 MSEK, EBITDA 23 MSEK

Kassaflöde 22 MSEK, Rörelsemarginal 24 procent

Resultatsammandrag	januari-mars		Helår
MSEK	2016	2015	2015
Nettomsättning	80,5	76,9	311,7
Rörelsens kostnader	-61,3	-56,6	-228,3
Rörelseresultat	19,2	20,3	83,4

Nyckeltal	januari-mars		Helår
	2016	2015	2015
EBITDA marginal, %	28,7	30,8	31,5
Rörelsemarginal, %	23,9	26,4	26,8
Nettokassa, MSEK	103,9	83,9	87,6
Anställda vid periodens slut, st	164	167	164

januari-mars 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 80,5 (76,9) MSEK
- EBITDA uppgick till 23,1 (23,7) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 28,7 (30,8) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 19,2 (20,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 23,9 (26,4) procent
Kostnader av engångskaraktär främst i form av rättegångskostnader i USA har belastat periodens rörelseresultat med ca 4 MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 19,2 (20,3) MSEK
- Resultat per aktie efter aktuell skatt uppgick till 1,51 (1,55) SEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick 1,20 (1,23) SEK, efter utspädning till 1,20 (1,23) SEK
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 22,0 (18,3) MSEK
- Nettokassan uppgick vid periodens slut till 103,9 (83,9) MSEK

Händelser efter rapportperiodens utgång

IAR Systems har i april 2016 tecknat ett exklusivt royaltyavtal med Renesas Electronics Corporation för Renesas Synergy Platform™, en helhetslösning för innovativ produktutveckling inom nya marknader som Internet of Things. Det nya avtalet kommer att ge en royaltyintäkt för varje mikroprocessor i de produkter som kunden i slutändan tillverkar. Avtalet omfattar samtliga processortyper som erbjuds i Renesas Synergy Platform™.



VD har ordet

Vi har en höjd ambition för året och har under det första kvartalet inlett en ökad aktivitet inom flera områden. Vi har en stark position med vår teknik och det är något som vi i större utsträckning vill dra nytta av. Genom att investera i både befintliga och nya, samt mer effektiva, försäljningskanaler gör vi det möjligt att positionera oss ytterligare på marknaden.

Som en del av vår satsning på Internet of Things (IoT) har vi tecknat ett exklusivt royaltyavtal med Renesas för

helhetslösningen Renesas Synergy Platform™. Genom detta avtal kompletterar vi vår nuvarande licensbaserade affärsmodell, som bygger på antalet användare, med en royaltybaserad affärsmodell. Det nya avtalet kommer att ge en royaltyintäkt för varje mikroprocessor i de produkter som kunden i slutändan tillverkar.

Med Renesas Synergy Platform™ kommer en helt unik helhetslösning som snabbar upp utvecklingen av fler innovativa produkter inom nya marknader som Internet of Things, något som kommer stärka vår position och vara oss till fördel i takt med att antalet uppkopplade produkter ökar på marknaden. Jag märker dagligen hur allt fler inser potentialen med Internet of Things och hur våra kunder globalt ser många

möjligheter i att få sina produkter att kommunicera över internet.

Vi har under kvartalet deltagit i marknadens största branschmessa, Embedded World, som i år slog besöksrekord med över 30 000 besökare. Det var ett genomgående fokus på IoT och säkerhet under hela mässan och tillsammans med Ali Sebt, VD på Renesas Electronics America, presenterade vi Renesas Synergy Platform.



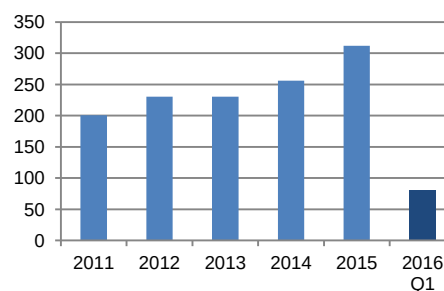
För att möta kunders behov investerar vi kontinuerligt i våra produkter med förbättrad funktionalitet och nya funktioner. Under 2016 vi vill även vara mer aktiva i den pågående konsolideringen på marknaden, vilket betyder att vi ökar takten i att utöka vårt erbjudande av tilläggsverktyg genom att även inkludera förvärv som alternativ till egenutvecklade produkter.

För första gången redovisar vi en kvartalsintäkt över 80 MSEK, som ett resultat av en ökad efterfrågan. Europa och Asien utvecklas väl under kvartalet. I Europa är det en positiv utveckling i de flesta länder som ett resultat av en generell återhämtning från ett svagare 2015. I Asien har det också skett en återhämtning för Korea och Kina i jämförelse med föregående år, och Japan är fortsatt under en stabil utveckling. Amerika är den marknad som har haft störst utmaning under det första kvartalet. Försäljningseffektiviteten har varit lägre samtidigt som marknaden är osäker. Vi bedömer att marknaden i Amerika kommer att vara så fortsatt fram till att det amerikanska presidentvalet är över.

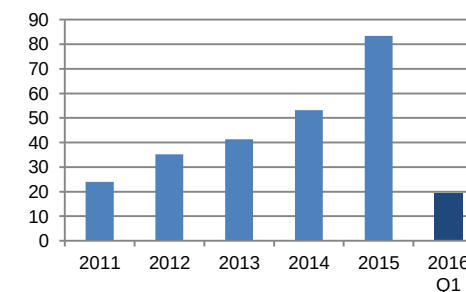
Med den kompletterade affärsmodellen har vi tagit ett stort kliv framåt i vår ambition att stärka företaget långsiktigt, och vi rapporterar vår utveckling av royaltyintäkter med start i denna kvartalsrapport. 2016 kommer fortsatt att handla om att förädla vårt erbjudande, fokusera på strategiska partnerrelationer och en ökad aktivitet gentemot större kunder. Lanseringen av Renesas Synergy Platform™ kommer att fortsätta, och den närmaste tiden kommer att präglas av ett antal viktiga produktlanseringar som ett resultat av vår höjda ambition.

Stefan Skarin, VD på IAR Systems Group AB

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



Marknad och kunder

Växande komplexitet i produkter och krav på snabbare leveranser till marknaden är fortsatt stora marknadskrafter. Många av våra kunder inom en rad olika branscher ställer allt högre krav på funktionell säkerhet, kodkvalitet och effektiviserade arbetsflöden. En bransch som växer stort överlag är fordonsindustrin, i takt med att fordon blir mer avancerade och konsumenter efterfrågar fler säkerhetsfunktioner samt ökad körupplevelse.

Internet of Things fortsätter under det första kvartalet att driva tillväxt på marknaden och ge en ökad potential för kommande år. Marknadens största branschmässa, Embedded World i Nürnberg i Tyskland, gick av stapeln i februari och även den hade fokus på Internet of Things. Framför allt var det många som belyste säkerhets- och integritetsaspekten av Internet of Things.

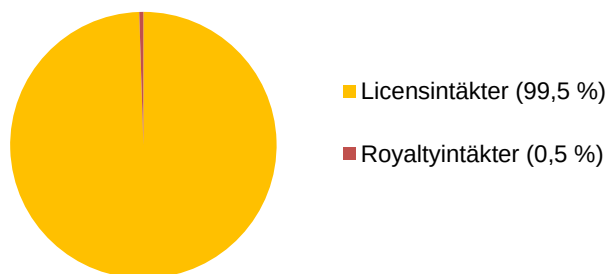
Kompleta utvecklingsplattformar, som gör det möjligt att snabbare leverera nya och innovativa produkter till marknaden, är också något som efterfrågas mer och mer. Som en del av vår satsning på Internet of Things har vi tecknat ett exklusivt royaltyavtal med Renesas för just en sådan lösning. Utvecklingsplattformen Renesas Synergy Platform™ erbjuder en helhetslösning för innovativ produktutveckling inom nya marknader som Internet of Things. Genom detta avtal

kompletterar vi vår nuvarande licensbaserade affärsmodell, som bygger på antalet användare, med en royaltybaserad affärsmodell. Det nya avtalet kommer att ge en royaltyintäkt för varje mikroprocessor i de produkter som kunden i slutändan tillverkar. Renesas Synergy Platform™ är en helt unik helhetslösning som har potential att ta en stor marknadsandel på längre sikt.

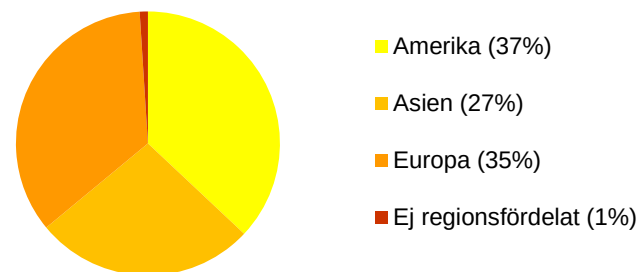
IAR Systems nuvarande affärsmodell är helt baserad på antalet licensanvändare av företagets programvara, vilket innebär en intäkt för företaget när kunden utvecklar sina produkter. Det nya avtalet innebär att den licensbaserade intäkten kompletteras med en royaltybaserad intäkt. För en kund i den nya modellen får företaget istället intäkter under hela den tid kundens produkter produceras, vilken kan handla om många år.

Vad gäller våra regioner har Europa och Asien utvecklas väl under kvartalet. De flesta av de europeiska länderna har haft en positiv utveckling som ett resultat av en generell återhämtning från ett svagare 2015. I Asien går Japan fortsatt stabilt och även Korea och Kina har gjort en återhämtning i jämförelse med föregående år. USA är den marknad som har haft störst utmaning under det första kvartalet, något som främst beror på en turbulent marknad.

Intäktsslag, Q1 2016



Fördelning av intäkter, Q1 2016



Produkt och teknik

IAR Systems produkt IAR Embedded Workbench består av en komplett uppsättning utvecklingsverktyg. IAR Embedded Workbench finns i 22 olika varianter för att matcha olika typer av processorer, och uppdateras kontinuerligt med stöd för nya processorer och förfinad funktionalitet. Förutom IAR Embedded Workbench erbjuder IAR Systems ett antal kompletterande produkter.

Under det första kvartalet har vi breddat vårt erbjudande för kodanalys ytterligare och lagt till stöd för C-STAT, en tilläggsprodukt för statisk analys, i våra verktyg för Renesas RH850, som är en processorgrupp speciellt anpassad för fordonsindustrin. Detta gör att C-STAT nu stöds av 11 varianter av IAR Embedded Workbench. C-STAT utför kodanalys genom att koden läses in och matchas mot ett stort antal kodningsregler. En stor fördel är att C-STAT kan användas för att kvalitetssäkra koden tidigt i utvecklingscykeln eftersom utvecklaren inte behöver vänta in ett fullt körbart program för att kunna analysera koden. Ytterligare en väsentlig egenskap hos C-STAT är att den innehåller stöd för fordonsindustri-standarderna MISRA C:2004, MISRA C++:2008 samt MISRA C:2012, vilket blir mer och mer viktigt för våra kunder.

Intresset för att kombinera våra analysprodukter, C-STAT, som utför analys av källkoden, och C-RUN, som utför analys när koden exekveras, fortsätter under det första kvartalet. Kombinationen ger kunder verktyg för komplett kodanalys och säkerställer kodens kvalitet genom hela utvecklingscykeln.

En viktig del i vårt produkterbjudande är våra tjänster för support, produkt-uppdateringar och teknisk stöd. Under slutet av 2015 såg vi en ökad efterfrågan på dessa tjänster och vi har även fokuserat på detta under det första kvartalet i år. Vi bedömer att denna efterfrågan kommer att vara fortsatt hög i takt med växande komplexitet hos produkter samt att det ställs allt fler krav på att få ut produkterna snabbt till marknaden.

Resterande del av 2016 kommer att präglas av våra kontinuerliga investeringar och satsningar på vår produktportfölj med nya funktioner som underlättar våra kunders dagliga arbete. Redan i kvartal två väntas bland annat en uppdaterad C-STAT samt vässad teknik i IAR Embedded Workbench.

IAR Systems roll i kundens produktutveckling



IAR Systems aktie

IAR Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Small Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 119,00 (75,00) SEK som lägst och till 172,50 (115,75) SEK som högst. Kursen var den 31 mars 2016 172,50 (104,00) SEK. IAR Systems Groups börsvärde uppgick den 31 mars 2016 till 2 179 (1 314) MSEK. Antalet aktieägare i IAR Systems Group uppgick den 31 mars 2016 till 8 807 (8 389). Av dessa hade 540 (518) fler än 1 000 aktier vardera.

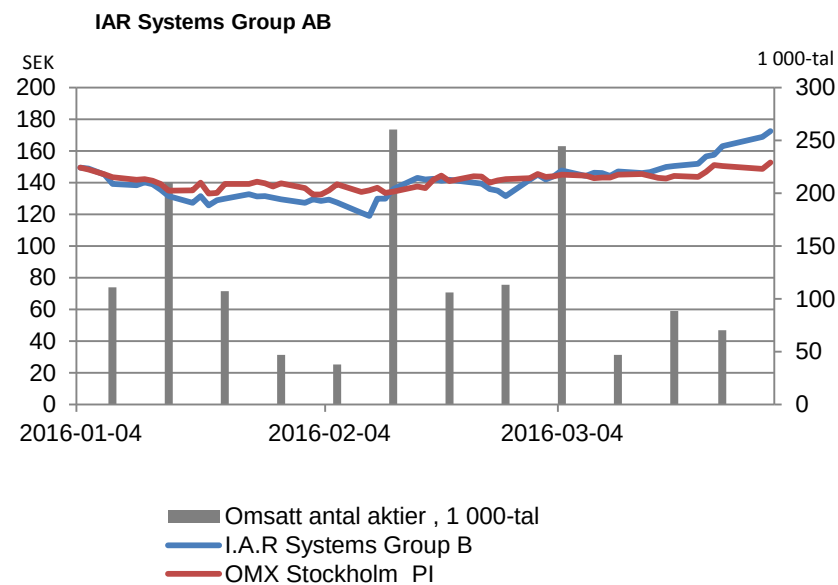
Aktiefördelning	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-100	5 767	66 %	1 %	1 %
101-1 000	2 500	28 %	7 %	7 %
1 001-10 000	454	5 %	11 %	10 %
10 001-	86	1 %	81 %	82 %
Totalt	8 807	100 %	100 %	100 %

Geografisk fördelning	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	8 557	97 %	82 %	83 %
Europa exkl Sverige	203	2 %	16 %	15 %
Övriga länder	47	1 %	2 %	2 %
Totalt	8 807	100 %	100 %	100 %

Största aktieägare (röster)	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Handelsbanken Fonder	1 184 750	9 %	9 %
Danica Pension	236 315	2 %	8 %
Swedbank Robur Fonder	994 083	8 %	7 %
Andra AP fonden	981 927	8 %	7 %
Catella Fondförvaltning	977 599	8 %	7 %
Övriga	8 257 387	65 %	62 %
Totalt	12 632 061	100 %	100 %

Utländska ägares innehav uppgick till cirka 18 (21) procent av aktiekapitalet och 17 (19) procent av rösterna.

IAR Systems Groups aktiekapital uppgick den 31 mars 2016 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.



Finansiell information

januari-mars 2016

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen under perioden ökade med 5 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 80,5 (76,9) MSEK.

Försäljningen i Europa och Asien har utvecklats väl under perioden. De flesta av de europeiska länderna har haft en positiv försäljningsutveckling som ett resultat av en generell återhämtning från ett svagare 2015. I Asien är försäljningen i Japan fortsatt stabil och även Korea och Kina har gjort en återhämtning i jämförelse med försäljningen föregående år. USA är den marknad som har haft störst utmaning under det första kvartalet. Försäljningseffektiviteten har varit lägre samtidigt som marknaden är osäker. Under perioden redovisas en royaltyintäkt från avtalet med Renesas Synergy Platform™ på 0,4 MSEK. Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning positivt med 0,5 MSEK vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick för perioden till 23,1 (23,7) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal för perioden på 28,7 (30,8) %. Rörelseresultatet för perioden har minskat med 5 % och uppgick till 19,2 (20,3) MSEK.

Kostnader av engångskaraktär främst i form av rättegångskostnader i USA har belastat periodens rörelseresultat med 4 MSEK.

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 3,8 (3,7) MSEK avseende aktivering för utveckling av kompilatorer och debugprobar. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 3,0 (2,8) MSEK personalkostnader. Valutaomräkningen har påverkat periodens rörelseresultat positivt med 0,3 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,5 (0,4) MSEK. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick perioden året till 4,7 (5,1) MSEK. Merparten av dessa investeringar, 3,8 (3,7) MSEK, avser kostnader för egen personal för utveckling av kompilatorer och debugprobar. Investeringarna

ligger i nivå med och följer bolagets planer. Soliditeten uppgick till 74 (76) % den 31 mars 2016.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet har ytterligare förbättrats från ett starkt 2015. Bolaget är i princip obelånat och nettokassan har under perioden ökat med drygt 16 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 22,0 (18,3) MSEK. Detta ligger i linje med det rörelseresultat som redovisas för perioden justerat för avskrivningar och erlagd skatt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -5,2 (-5,5) MSEK. Investeringarna under perioden har skett framförallt i immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -0,0 (-0,0) MSEK.

Den 31 mars 2016 uppgick nettokassan till 103,9 (83,9) MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 106,0 (86,0) MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 25,0 (25,0) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 131,0 (111,0) MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 164 (167).

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 157 (158) personer.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 3,0 (3,0) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,5 (-0,7) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Den 31 mars 2016 uppgick likvida medel till 1,2 (4,2) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 (4).

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 2015 under "Risker och riskhantering" på sidan 30, under "Förvaltningsberättelsen" på sidan 33 samt i not 2 på sidorna 48-49. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Stockholm, onsdagen den 27 april 2016

Stefan Skarin
VD på IAR Systems Group AB

Årsstämma 2016, den 27 april 2016

Delårsrapport jan–jun 2016, den 18 augusti 2016

Delårsrapport jan–sep 2016, den 20 oktober 2016

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.

FINANSIELL KALENDER 2016

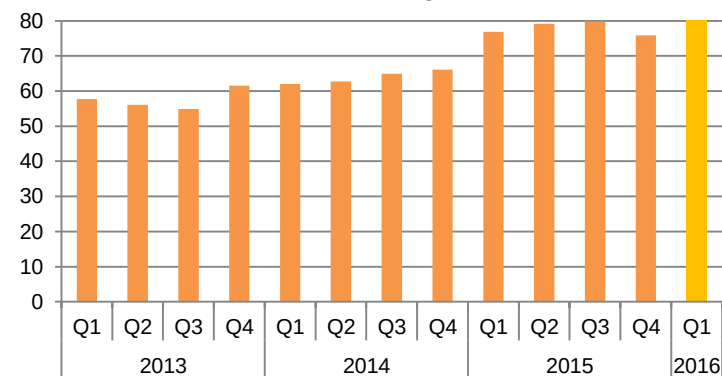
Resultaträkningar

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

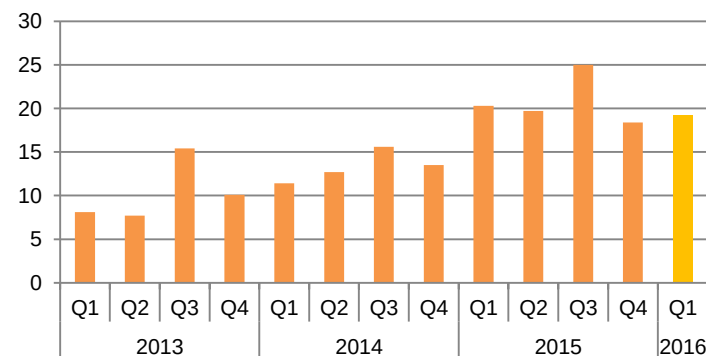
MSEK	Not	3 mån jan-mar		Helår
		2016	2015	2015
Nettoomsättning	1,2	80,5	76,9	311,7
Handelsvaror		-3,3	-3,1	-10,3
Övriga externa kostnader		-15,8	-11,7	-51,1
Personalkostnader		-38,3	-38,4	-152,0
Avskrivningar materiella anläggningstillg		-0,6	-0,6	-2,5
Avskrivningar immateriella tillgångar		-3,3	-2,8	-12,4
Rörelseresultat		19,2	20,3	83,4
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,1
Finansiella kostnader		-0,0	-0,0	-0,2
Resultat före skatt		19,2	20,3	83,3
Skatt		-4,0	-4,8	-19,9
Periodens resultat		15,2	15,5	63,4
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		1,20	1,23	5,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,20	1,23	5,02

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		3 mån jan-mar		Helår
MSEK		2016	2015	2015
Periodens resultat		15,2	15,5	63,4
Periodens övriga totalresultat				
Poster som kommer att omföras till resultatet:				
Valutakursdifferenser		-0,4	3,6	2,1
Summa övrigt totalresultat		-0,4	3,6	2,1
Periodens totalresultat		14,8	19,1	65,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		14,8	19,1	65,5

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK

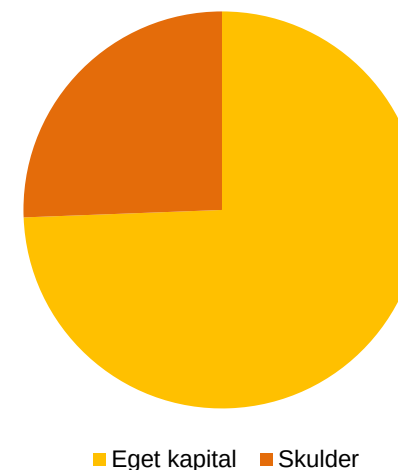


Balansräkningar

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	160331	150331	151231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	113,1	114,0	113,5
Övriga immateriella tillgångar	4	80,2	75,8	78,8
Materiella anläggningstillgångar		6,8	7,7	6,5
Finansiella anläggningstillgångar		5,0	6,1	5,0
Uppskjuten skattefordran	5	32,7	47,2	36,8
Summa anläggningstillgångar		237,8	250,8	240,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		5,4	3,2	5,1
Övriga omsättningstillgångar		20,2	16,3	20,1
Kundfordringar		41,5	46,6	43,5
Likvida medel		106,0	86,0	89,4
Summa omsättningstillgångar		173,1	152,1	158,1
SUMMA TILLGÅNGAR		410,9	402,9	398,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		305,7	307,7	290,9
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		1,0	1,7	0,6
Andra långfristiga skulder		1,2	1,2	1,1
Uppskjuten skatteskuld		16,4	14,7	16,5
Summa långfristiga skulder		18,6	17,6	18,2
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		4,6	6,2	4,8
Räntebärande skulder		1,1	0,4	1,2
Övriga kortfristiga skulder		80,9	71,0	83,6
Summa kortfristiga skulder		86,6	77,6	89,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		410,9	402,9	398,7

**Soliditet, %
31 mars 2016**



Förändring av eget kapital

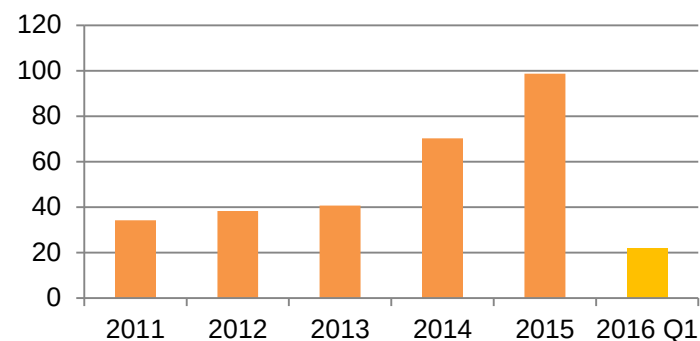
KONCERNEN	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2016	2015	2015
Eget kapital vid periodens början	290,9	288,6	288,6
Utdelning	-	-	-63,2
Periodens totalresultat	14,8	19,1	65,5
Eget kapital vid periodens slut	305,7	307,7	290,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	305,7	307,7	290,9

Kassaflöden

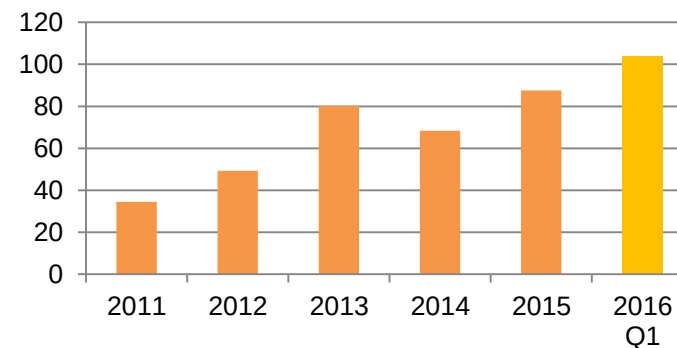
KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	3 mån jan-mar		Helår 2015
	2016	2015	
Inbetalningar från kunder	82,7	69,5	309,2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-59,6	-50,3	-207,6
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,0	-0,0	-0,2
Betald inkomstskatt	-1,1	-0,9	-2,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,0	18,3	98,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,5	-0,4	-1,1
Investeringar i immateriella tillgångar	-4,7	-5,1	-17,7
Övriga placeringar	-0,0	-0,0	1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,2	-5,5	-17,7
Amortering av finansiella skulder	-0,0	0,0	-0,4
Utdelning	-	-0,0	-63,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,0	-0,0	-63,6
Periodens kassaflöde	16,8	12,8	17,4
Likvida medel vid periodens ingång	89,4	70,7	70,7
Kursdifferens i likvida medel			
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	-0,2	2,4	1,3
- hänförlig till periodens kassaflöde	-0,0	0,1	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	106,0	86,0	89,4
LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN			
MSEK	160331	150331	151231
Likvida medel vid periodens slut	106,0	86,0	89,4
Outnyttjade krediter	25,0	25,0	25,0
Summa disponibla likvida medel	131,0	111,0	114,4

Kassaflöde från löpande verksamhet, MSEK



Nettokassa, MSEK

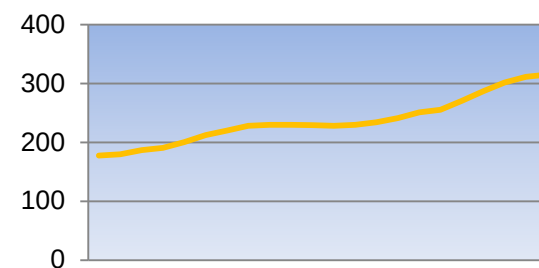


Nyckeltal

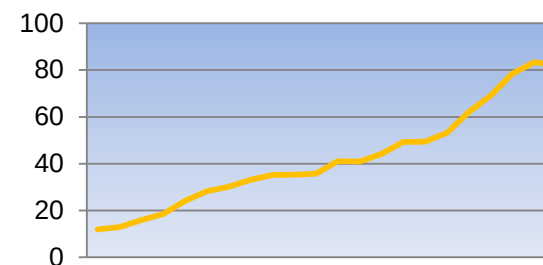
KONCERNEN	3 mån jan-mar		Helår
	2016	2015	2015
Bruttomarginal, %	95,9	96,0	96,7
EBITDA, %	28,7	30,8	31,5
Rörelsemarginal, %	23,9	26,4	26,8
Vinstmarginal, %	23,9	26,4	26,7
Kassaflöde, %	27,3	23,8	31,7
Soliditet, %	74,4	76,4	73,0
Räntabilitet på eget kapital, %	5,1	5,2	21,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	6,4	6,8	28,6
Sysselsatt kapital, MSEK	307,8	309,8	292,7
Nettokassa, MSEK	103,9	83,9	87,6
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,34	-0,27	-0,30
Antalet anställda vid periodens utgång, st	164	167	164
Antalet anställda medeltal, st	157	158	157
FOMSättning per anställd, MSEK	0,5	0,5	2,0

AKTIEDATA	3 mån jan-mar		Helår
	2016	2015	2015
Eget kapital per aktie, SEK	24,20	24,36	23,03
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	12,63	12,63	12,63
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	12,63	12,63	12,63
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	12,63	12,63	12,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,74	1,45	7,81
Resultat per aktie före utspädning efter aktuell skatt, SEK	1,51	1,55	6,33
Resultat per aktie, SEK	1,20	1,23	5,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,20	1,23	5,02

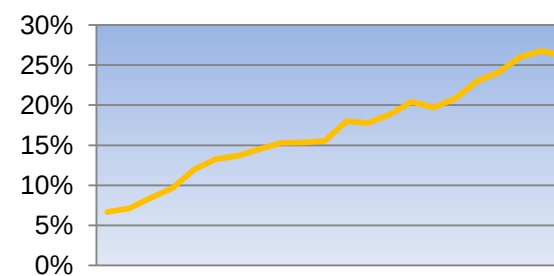
**Nettoomsättning
rullande 12 månader**



**Rörelseresultat
rullande 12 månader**



**Rörelsemarginal
rullande 12 månader**



Kvartalsöversikt

		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
2016	Q1	80,5	23,1	28,7	19,2	23,9	1,20	5,1	1,74	24,20	172,50	2 179
2015	Q4	75,9	22,2	29,2	18,4	24,2	1,09	4,9	2,22	23,03	150,00	1 895
	Q3	79,8	28,9	36,2	25,0	31,3	1,49	7,0	1,63	21,96	103,25	1 304
	Q2	79,1	23,5	29,7	19,7	24,9	1,21	5,4	2,51	20,43	99,75	1 260
	Q1	76,9	23,7	30,8	20,3	26,4	1,23	5,2	1,45	24,36	104,00	1 314
2014	Q4	66,1	16,3	24,7	13,5	20,4	0,84	3,8	1,27	22,85	74,75	944
	Q3	64,9	18,4	28,4	15,6	24,0	1,06	5,0	1,89	21,83	68,25	862
	Q2	62,7	15,2	24,2	12,7	20,3	0,78	3,4	1,33	20,72	68,50	861
	Q1	62,0	13,7	22,1	11,4	18,4	0,68	2,8	1,12	24,68	57,57	780
2013	Q4	61,5	12,6	20,5	10,1	16,4	0,58	2,5	0,84	23,90	39,77	491
	Q3	54,9	17,9	32,6	15,4	28,1	0,96	4,3	1,56	22,77	38,93	453
	Q2	56,1	9,7	17,3	7,7	13,7	0,53	2,4	0,97	21,42	34,40	388
	Q1	57,7	10,4	18,0	8,1	14,0	0,53	2,3	0,17	22,87	36,07	407
2012	Q4	59,5	11,7	19,7	9,8	16,5	-0,48	-2,1	1,34	22,34	35,24	397
	Q3	56,2	12,0	21,4	10,1	18,0	0,75	3,3	0,68	22,84	37,82	426
	Q2	56,4	8,8	15,6	7,3	12,9	0,42	1,9	1,27	22,15	39,77	448
	Q1	58,0	9,3	16,0	8,0	13,8	0,48	2,2	0,12	22,22	32,37	355
2011	Q4	57,5	9,4	16,3	7,7	13,4	0,96	4,5	1,20	21,82	22,66	248
	Q3	48,2	8,3	17,2	7,1	14,7	0,67	3,3	1,07	20,92	20,25	222
	Q2	48,9	6,7	13,7	5,4	11,0	0,49	1,4	1,19	20,09	21,83	239
	Q1	45,8	5,0	10,9	3,8	8,3	0,33	0,6	-0,37	50,35	17,76	195
2010	Q4	48,0	3,5	7,3	2,2	4,6	0,19	-0,6	0,47	54,16	16,41	180
	Q3	44,2	5,5	12,4	4,4	10,0	0,39	1,4	0,23	55,50	12,58	138
	Q2	42,1	3,2	7,6	2,4	5,7	0,24	1,1	0,33	53,81	13,65	150
	Q1	43,6	3,9	8,9	2,9	6,7	0,26	1,6	0,22	54,42	13,89	152

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2016	2015	2015
Nettoomsättning	3,0	3,0	12,2
Rörelsens kostnader	-3,5	-3,7	-16,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1
Rörelseresultat	-0,5	-0,7	-4,1
Resultat från finansiella investeringar	0,0	0,0	70,0
Resultat före skatt	-0,5	-0,7	65,9
Skatt	0,1	0,1	-14,5
Periodens resultat	-0,4	-0,6	51,4

Rapport över totalresultat

MSEK	2016	2015	2015
Periodens resultat	-0,4	-0,6	51,4
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-0,4	-0,6	51,4

Balansräkningar i sammandrag

MSEK	160331	150331	151231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2
Aktier i dotterbolag	189,4	189,4	189,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3,3	4,6	3,3
Uppskjuten skattefordran	31,8	46,3	31,7
Summa anläggningstillgångar	224,7	240,6	224,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	40,0	35,0	40,0
Övriga omsättningstillgångar	0,9	0,8	1,0
Likvida medel	1,2	1,9	4,2
Summa omsättningstillgångar	42,1	37,7	45,2
SUMMA TILLGÅNGAR	266,8	278,3	269,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	264,6	276,2	265,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,3	0,3	0,4
Övriga kortfristiga skulder	1,9	1,8	4,4
Summa kortfristiga skulder	2,2	2,1	4,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	266,8	278,3	269,8



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 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 2016 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 på följande intäktslag:

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2016	2015	2015
Licensintäkter	80,1	76,9	311,7
Royaltyintäkter	0,4	-	-
Nettoomsättning	80,5	76,9	311,7

Enligt avtalet med Renesas Synergy Platform™ erhåller IAR Systems en garanterad årlig minimiersättning. De royaltyintäkter som redovisats under kvartalet avser den garanterade minimiersättningen för perioden.

3 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 31 mars 2016 till 113,1 (114,0) MSEK. Minskningen med 0,4 MSEK under perioden är en följd av omräkningsdifferenser.

4 ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 3,8 (3,7) MSEK avseende aktivering för utveckling av debugprobar och analysverktyg. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 3,0 (2,8) MSEK personalkostnader.

5 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 mars 2016 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 127 (192) MSEK, samtliga hänförliga till Sverige. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 32,7 (47,2) MSEK varav underskottsavdrag avser 27,8 (42,3) MSEK.

6 STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	160331	150331	151231
Avseende pensioner	1,8	1,8	1,8
Avseende skuld till kreditinstitut	2,2	2,1	1,8
Ställda säkerheter totalt	4,0	3,9	3,6

Definitioner

Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.
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 nettoomsättningen.
Nettokassa	Räntebärande tillgångar minskat med räntebärande skulder.
Nettoskuldssättningsgrad	Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
Resultat per aktie	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier vid periodens slut.
Resultat per aktie efter aktuell skatt	Periodens resultat efter aktuell skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
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 nettoomsättningen.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Investment case

IAR Systems är världens ledande oberoende leverantör av programvara för programmering av processorer i inbyggda system. Inbyggda system finns överallt i vår vardag och styr funktioner hos digitala produkter inom en rad olika områden. IAR Systems är ett lönsamt företag med ett unikt erbjudande, en central roll i väletablerade partnernätverk och nya tillväxtmöjligheter.

ETT LÖNSAMT TILLVÄXTBOLAG

Med sin ledande teknologi befinner sig IAR Systems i en unik marknadsposition. Företaget startades för över 30 år sedan och har sedan dess kontinuerligt utvecklat och förfinat sina produkter för att möta kundernas efterfrågan. IAR Systems huvudkontor ligger i Uppsala men genom företagets globala 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 försäljnings- och supportkontor i Sverige, Tyskland, Frankrike, Japan, Kina, Korea och USA. Via distributörer är IAR Systems representerat i ytterligare 43 länder.

Företagets försäljningsmodell är licensbaserad. IAR Systems säljer en licens till en användare som då får rättighet att använda programvaran IAR Embedded Workbench. Modellen är flexibel och kan anpassas beroende på hur många programvaruanvändare som kunden behöver. Denna modell skapar en nära relation till kunderna samtidigt som den genererar ett jämnt kassaflöde.

VÄRLDSLEDANDE AKTÖR I STORT PARTNERNÄTVERK

IAR Systems har en central roll i väletablerade nätverk och samarbetar med de viktigaste aktörerna på marknaden. Detta ekosystem av partners kompletterar och breddar företagets erbjudande. Tack vare strategiska samarbeten och långvarigt kunskapsutbyte med ledande processorleverantörer som Renesas, NXP, STMicroelectronics och Texas Instruments, samt världens största leverantör av processorlicenser, ARM, har IAR Systems marknaden i särklass bredaste processorstöd och en helt oberoende ställning som verktygsleverantör. Dessa

samarbeten innebär även tekniskt utbyte i form av programvaruintegrationer med partnerverktyg och liknande, något som stärker IAR Systems produkter ytterligare.

KONKURRENSFÖRDELAR GENOM UNIKT ERBJUDANDE

I en digitaliserad och global värld är den programvara som IAR Systems erbjuder en förutsättning för att utveckla smarta produkter. Digitala produkter finns idag i alla branscher – från konsumentelektronik, medicinteknik och sjukvård, till tillverkningsindustri och fordonsindustri. I alla smarta produkter finns en eller flera processorer. IAR Systems programvara IAR Embedded Workbench hjälper utvecklare att programmera dessa processorer så att de fungerar och fyller sin funktion i det inbyggda systemet

Totalt stödjer IAR Embedded Workbench mer än 10 000 processorer inom 8-, 16-, och 32-bitarsarkitekturer, något som är en viktig förklaring till IAR Systems unika position på marknaden. Det breda stödet skapar en stor flexibilitet och nytta för kunderna. Kunderna kan behålla sin utvecklingsmiljö även om de har för avsikt att byta processor, för exempelvis ett nytt projekt. Med IAR Embedded Workbench kan utvecklaren dessutom återanvända 70-80 procent av

IAR Systems roll på marknaden



tidigare utvecklad kod vid byte av processor. Det ger en stor besparing i både tid och resurser.

IAR Systems produktportfölj är under ständig vidareutveckling och under de senaste åren har IAR Systems kompletterat portföljen ytterligare genom att erbjuda tilläggsprodukter. Förutom att dessa innebär lönsam merförsäljning så innebär en bredare produktportfölj att IAR Systems ytterligare stärker sin konkurrenskraft.

Med IAR Embedded Workbench kan kunder utveckla produkter som är smartare, billigare och effektivare än tidigare. Genom att teckna ett supportavtal för produkten får kunder tillgång till kontinuerligt produktunderhåll och uppdateringar, samt teknisk stöd och support över hela världen. Supportavdelningen på IAR Systems är välkänd och uppskattad för sin goda kunskap och kvalitet. IAR Systems har en stor och lojal kundbas. Andelen återkommande kunder är cirka 95 procent. De huvudsakliga anledningarna till den höga andelen återkommande kunder är, förutom det breda stödet och det kompletta erbjudandet, att IAR Systems produkter är användarvänliga och av hög kvalitet.

NYA TILLVÄXTMÖJLIGHETER

Marknaden står nu inför ytterligare tillväxt främst driven av Internet of Things. Under de senaste åren har uppkopplade produkter och tjänster ökat enormt. IAR Systems möjliggör Internet of Things och innovation inom området genom att koppla ihop produkter med teknik. IAR Systems har redan bevisat styrkan i sin affärsmodell och är således väl rustat för att tillvarata denna möjlighet. Under en lång tid har antalet användare av IAR Systems produkter, C/C++-utvecklare, legat stabilt. I och med Internet of Things kommer efterfrågan på smarta produkter med inbyggda system att öka och därmed även behovet av C/C++-utvecklare. Dessutom kommer ett stort antal av de utvecklare som idag arbetar med någon form av IoT-relaterad utveckling i andra språk än C/C++, att behöva börja arbeta mot produkter med inbyggda system. Dessa kommer också att på olika sätt bli nya möjliga användare av IAR Systems produkter

Möjligheter med Internet of Things



Branschspecifik ordlista

Arkitektur	En processorarkitektur 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 av alla på marknaden för inbyggda system.
Chip	Ett annat ord för integrerad krets
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.
C-STAT	En tilläggsprodukt till IAR Embedded Workbench som utför statisk kodanalys. Genom att använda C-STAT kan utvecklare säkerställa såväl kodens kvalitet på ett tidigt stadium såsom efterlevnad av regler och kodningsstandarder.
Debugprob	En debugprob är 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.
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 digitala produkter.
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 digitala produkter som industrirobotar, backkameror, kreditkortsläsare, diskmaskiner o.s.v.
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	Internet of Things är ett samlingsbegrepp för den utveckling som innebär att saker, såsom maskiner, fordon och hushållsapparater m.m., utrustas med sensorer och processorer och kan därmed uppfatta sin omvärld och kommunicera med den.
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.
Processor	När ordet används i samband med IAR Systems produkter, är processor en förkortning för mikroprocessor.
Renesas	En av världens största processorleverantörer 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.
Utvecklingsverktyg	I samband med IAR Systems produkter syftar utvecklingsverktyg på IAR Embedded Workbench som är en komplett uppsättning utvecklingsverktyg. Verktygen är programvara 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.
8-, 16-, 32-bitar	Processorarkitekturer varierar i komplexitet och storlek. Numren syftar på hur mycket kod och data som processorn kan bearbeta. Generellt sett gäller regeln att ju större arkitekturen är, desto mer kraftfull och kostsam är processorn.

Källor: IAR Systems, Wikipedia, IDG:s ordlista