



IAR Systems Group AB
Delårsrapport januari-mars 2017

Q1

Fortsatt lönsam tillväxt

Periodens omsättning 86,4 MSEK och EBITDA 30,6 MSEK
Rörelsemarginal 30 procent, Kassaflöde 26,5 MSEK

Resultatsammandrag MSEK	januari-mars		Helår
	2017	2016	2016
Nettomsättning	86,4	80,5	328,4
Rörelsens kostnader	-60,2	-61,3	-231,9
Rörelseresultat	26,2	19,2	96,5

Nyckeltal	januari-mars		Helår
	2017	2016	2016
EBITDA marginal, %	35,4	28,7	34,5
Rörelsemarginal, %	30,3	23,9	29,4
Nettokassa, MSEK	118,0	103,9	96,5
Anställda vid periodens slut, st	164	164	165

Januari – mars 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 86,4 (80,5) MSEK
- EBITDA uppgick till 30,6 (23,1) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 35,4 (28,7) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 26,2 (19,2) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 30,3 (23,9) procent
- Resultat före skatt uppgick till 25,4 (19,2) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick 1,49 (1,20) SEK, efter utspädning till 1,49 (1,20) SEK
- Resultat per aktie efter aktuell skatt uppgick till 1,94 (1,51) SEK
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 26,5 (22,0) MSEK
- Nettokassan uppgick vid periodens slut till 118,0 (103,9) MSEK

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- IAR Systems kompletterar produktportföljen med datasäkerhet genom ett deläggande i SecureThingz



Fortsatt lönsam tillväxt

Året har börjat bra när vi mäter utfall av aktiviteter för att förädla vår verksamhet och en fortsatt stabil finansiell utveckling. Både utfallet av licensintäkter och support och underhållsavtal fortsätter att växa. Det är ingen större förändring från tidigare år när det gäller försäljning per produkt. Våra tilläggsprodukter samt certifierade produkter växer dock i snabbare takt.

De senaste årens konsolidering av processortillverkare och därmed också produktportföljer ökar volatiliteten i vår försäljning. En volatilitet som kommer av en osäkerhet kring kundens val av processortillverkare. Samtidigt blir lansering av nya processorer begränsade för att processortillverkarna fokuserar mer på samgående än marknadsaktiviteter. Bland processortillverkare så har ARM fortsatt ett starkt inflytande över framtida processorer även om vi kan se att en del nya arkitekturer gör sitt inträde på marknaden, om än i mycket liten skala.

Renesas Synergy följer den plan som Renesas tidigare kommunicerat. Lanseringen fortsätter enligt förväntan och under perioden har produktionen av Synergy processorer inletts. Produktionen av enheter är i små volymer och ska mer ses som en uppstart för de flesta kunder. Det stora antalet användare är fortsatt i en utvecklingsfas i sitt utnyttjande av Renesas Synergy Platform och kommer således komma i produktion under senare delen av 2017 eller mest troligt under 2018. Den garanterade ersättningsdelen av Renesas Synergy Platform är något högre detta kvartal i jämförelse med tidigare år då avtalet med Renesas tecknades under andra kvartalet 2016.

Våra regioner har utvecklats olika under första delen av året. Amerika redovisar tillväxt över vårt finansiella mål, som ett resultat av en ökad fokusering på geografiska utvecklingsregioner i Amerika samt större kunder. Europa har haft en negativ utveckling under perioden där de flesta länderna har en utmaning att skapa tillväxt från föregående år. Länderna i Europa utvecklas olika utan någon speciell negativ trend, dock har en del större kunder valt att senarelägga större investeringsbeslut, vilket påverkat regionen kortsiktigt negativt. Asien har en stabil utveckling även om det fortsatt är en utmaning i Korea, i spåren av Samsungs kris och politisk turbulens i landet. Japan har nått fler försäljningsrekord i slutet av perioden. Vi börjar se en effekt av de förändringar och rekryteringar som genomförts under 2016.

När det gäller teknik och marknadstrender så är Internet of Things (IoT) en fortsatt marknadstrend som många vill ta del av, även om det flesta leverantörer och kunder nu lanserar både färdiga produkter och lösningar som datasäkerhet. I takt med att produkter görs tillgängliga så ökar fokusering och exponering på närliggande teknik och lösningar som säkerhet. Vi ser en stor efterfrågan på olika certifierings- och säkerhetslösningar inom flera områden som vi har för avsikt att etablera oss inom för både en kortsiktig och långsiktig utveckling.

En annan marknadstrend som är tydlig är en fokusering från många leverantörer till fordonsindustrin. Antalet processorstyrda tillämpningar inom fordonsindustrin ökar mycket kraftigt. Trender som förarlösa fordon driver på en utveckling med både innovation och marknadspositionering i alla led inom fordonsindustrin. En trend som var mycket tydlig på den årliga stora mässan i Tyskland, embedded world, där vi i år deltog med större ambition än någonsin. På mässan i år lanserade vi ett flertal produkter inom fordonsindustrin såväl som en stor uppgradering av vårt flaggskepp till produkt IAR Embedded Workbench för ARM.

Något som vi också positionerade med att för första gången lansera med en logotyp för produkten.



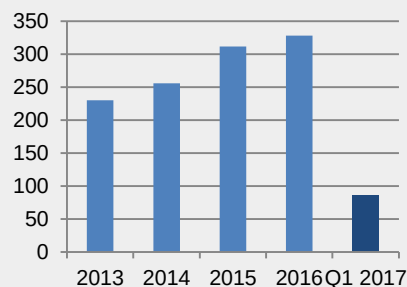
Störst utfall av strategiska aktiviteter har skett efter periodens utgång och kommer att präglade även våra taktiska aktiviteter under året. Vi är i en fas av företagets förädling där vi ser en trend att inbyggda system ökar sitt värde i en bredare tillämpning. Antingen det är lösningar inom säkerhet eller vertikala marknader som fordon och medicinteknik så har vi fortsatt en ambition att med vår teknik och kompetens öka vår marknad och vara en aktiv partner i utvecklingen av marknaden för inbyggda system.

Stefan Skarin, VD på IAR Systems Group AB

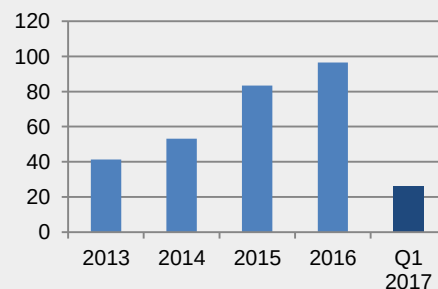


Med 980 besökare på våra seminarier och 100 möten inbokade var årets embedded world en succé

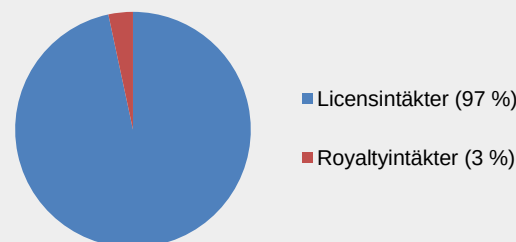
Nettoomsättning , MSEK



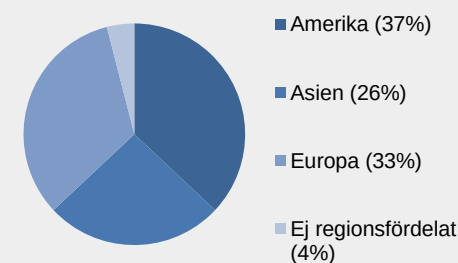
Rörelseresultat , MSEK



Intäktslag Q1 2017



Fördelning av intäkter Q1 2017



IAR Systems aktie

IAR Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap.

Aktiekursen har under perioden varierat från 192,50 (119,00) SEK som lägst och till 209,00 (172,50) SEK som högst. Kursen var den 31 mars 2017 200,00 (172,50) SEK. IAR Systems Groups börsvärde uppgick den 31 mars 2017 till 2 526 (2 179) MSEK.

Antalet aktieägare i IAR Systems Group uppgick den 31 mars 2017 till 8 742 (8 807). Av dessa hade 528 (540) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 23 (18) procent av aktiekapitalet och 21 (17) procent av rösterna.

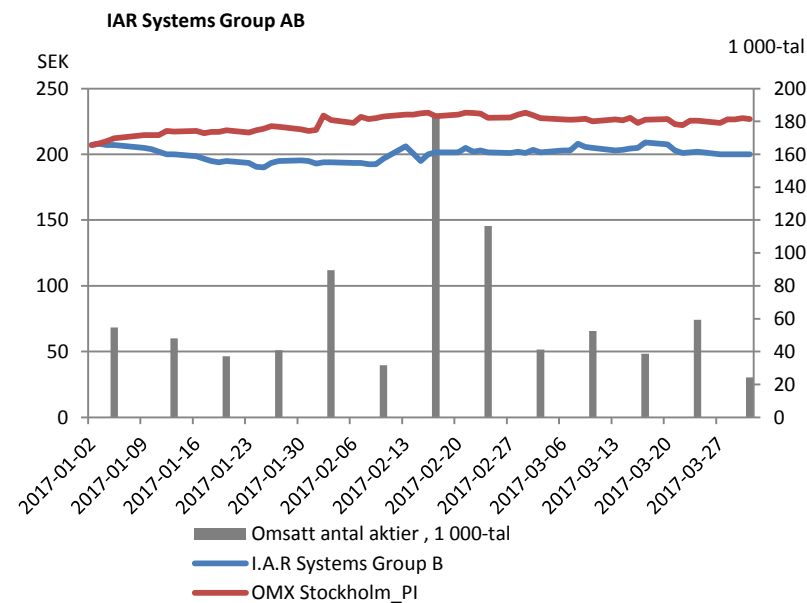
IAR Systems Groups aktiekapital uppgick den 31 mars 2017 till 126 320 614 SEK, fördelat på 12 632 061 antal aktier, varav 100 000 av serie A och 12 532 061 av serie B.

Aktiefördelning	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-100	5 845	67 %	1 %	1 %
101-1 000	2 369	27 %	7 %	7 %
1 001-10 000	429	5 %	10 %	9 %
10 001-	99	1 %	82 %	83 %
Totalt	8 742	100 %	100 %	100 %

Geografisk fördelning	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	8 500	97 %	77 %	79 %
Europa exkl Sverige	201	2 %	19 %	18 %
Övriga länder	41	1 %	4 %	3 %
Totalt	8 742	100 %	100 %	100 %

Största aktieägare (röster)	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Handelsbanken Fonder	1 179 017	9 %	9 %
Andra AP-fonden	1 135 415	9 %	8 %
Danica Pension*	225 771	2 %	8 %
Ribbskottet AB	875 000	7 %	6 %
Catella Fondförvaltning	822 694	6 %	6 %
Övriga	8 424 164	67 %	63 %
Totalt	12 632 061	100 %	100 %

*varav 100 000 A-aktier



Finansiell information

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen under perioden ökade med 7 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 86,4 (80,5) MSEK. Under perioden redovisas en royaltyintäkt från avtalet med Renesas Electronics Corporation på 2,9 (0,4) MSEK. Den garanterade delen av Renesas Synergy Platform är något högre detta kvartal än i jämförelse med tidigare år då avtalet med Renesas tecknades under andra kvartalet 2016. Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning positivt med 3,7 MSEK vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

EBITDA uppgick för perioden till 30,6 (23,1) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal för perioden på 35,4 (28,7) %. Rörelseresultatet för perioden har ökat med 35 % och uppgick till 26,2 (19,2) MSEK. Rättegångskostnader i USA har belastat motsvarande period föregående år med 4,0 MSEK. Rensat från denna engångspost har rörelseresultatet ökat med 13 %.

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 4,0 (3,8) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara och debugprobar. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 3,1 (3,0) MSEK personalkostnader. Periodens rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 2,3 MSEK vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

Under perioden har bolaget deltagit i en nyemission i Northern Parklife för att öka förutsättningarna för en avyttring av det finansiella innehavet. Finansiella kostnader under perioden består huvudsakligen av en nedskrivning av innehavet i Northern Parklife med 0,8 (-) MSEK vilket motsvarar bolaget andel i ovan nämnda nyemission.

FÖRSÄLJNINGsutveckling

Amerika redovisar tillväxt över vårt finansiella mål, som ett resultat av en ökad fokusering på geografiska utvecklingsregioner i Amerika samt större kunder.

Europa har haft en negativ utveckling under perioden där de flesta länderna har en utmaning att skapa tillväxt från föregående år. Länderna i Europa utvecklas olika utan någon speciell negativ trend, dock har en del större kunder valt att senarelägga större investeringsbeslut vilket påverkat regionen kortsiktigt negativt. Asien har en stabil utveckling även om det fortsatt är en utmaning i Korea, i spåren av Samsungs kris och politisk turbulens i landet. Japan har nått fler försäljningsrekord i slutet av perioden efter att en del förändringar och rekryteringar genomförts under 2016.

Sammantaget uppgår försäljningstillväxten i lokal valuta till 5 % vid en jämförelse med motsvarande period föregående år. Periodens försäljningstillväxt om 5 % har lett till en nettoomsättningsökning om 7 % då periodiseringen av förutbetalda underhållsintäkter minskat nettoomsättningen (-3%) samtidigt som positiva valutaeffekter ökat nettoomsättningen (+5 %).

	Försäljnings- tillväxt i lokal valuta	Förutbetalda underhålls- intäkter	Valuta- effekt	Tillväxt netto- omsättning	Andel av netto- omsättning
Amerika	13%	-10%	6%	9%	37%
Europa	-2%	2%	2%	2%	33%
Asien	-6%	1%	7%	2%	26%
Ej allokerat	200%	-	-	200%	4%
Totalt	5%	-3%	5%	7%	100%

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,4 (0,5) MSEK. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under perioden till 4,0 (3,8) MSEK. Merparten av dessa investeringar, 4,0 (3,8) MSEK, avser aktivering för utveckling av programvara och debugprobar. Investeringarna ligger i nivå med och följer bolagets planer. Soliditeten uppgick till 72 (74) % den 31 mars 2017.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 26,5 (22,0) MSEK.

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -0,0 (-0,0) MSEK.

Den 31 mars 2017 uppgick nettokassan till 118,0 (103,9) MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 120,5 (106,0) MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 25,0 (25,0) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 145,5 (131,0) MSEK.

PERSONAL

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

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 156 (157) 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 -0,9 (-0,5) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Den 31 mars 2017 uppgick likvida medel till 17,0 (1,2) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 (4).

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämma i IAR Systems Group kommer att hållas den 26 april 2017 i

Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm.

IAR Systems Groups årsredovisning kommer att hållas tillgänglig från slutet av mars 2017 på bolagets webbplats www.iar.com och i bolagets lokaler Kungsgatan 33, Stockholm samt Strandbodgatan 1, Uppsala.

VALBEREDNING

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2016 så är valberedningen sammansatt till att omfatta Malin Björkmo från Handelsbanken Fonder, Håkan Berg från

Robur, Jonas Eixman från Andra AP-fonden samt Martin Nilsson från Catella Fondförvaltning. Malin Björkmo utsågs till valberedningens ordförande.

FÖRLAG NYA STYRELSELEDAMÖTER

Styrelsen har föreslagit omval av Maria Wasing, Jonas Mårtensson och Stefan Skarin samt nyval av Lisa Kati och Kent Sander. Maria Wasing har föreslagits som styrelsens ordförande.

Markus Gerdin och Peter Larsson har avböjt omval.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har föreslagit en utdelning om 5,00 SEK per aktie inför årsstämman den 26 april 2017. Totalt innebär förslaget en utdelning om 63,2 MSEK.

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 2016 under "Riskhantering" på sidan 32, under "Förvaltningsberättelsen" på sidan 35 samt i not 2 på sidorna 50-52.

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 26 april 2017

Stefan Skarin
VD på IAR Systems Group AB

FINANSIELL KALENDER 2017

Årsstämma 2017, den 26 april 2017

Delårsrapport jan–jun 2017, den 16 augusti 2017

Delårsrapport jan–sep 2017, den 24 oktober 2017

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.skarin@iar.com

Stefan Ström, CFO, tel 0708 651068 stefan.strom@iar.com

GRANSKNING

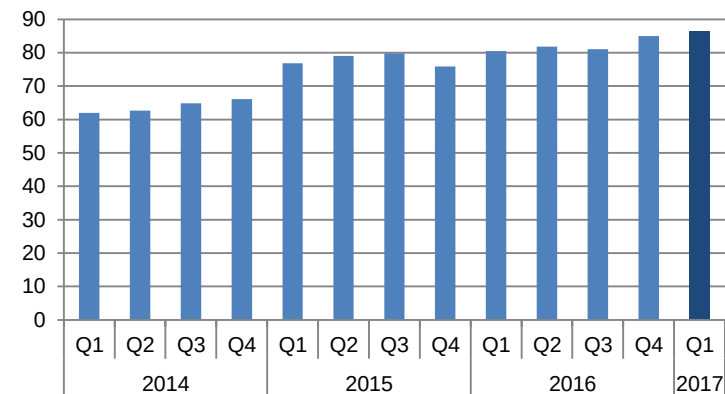
Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Resultaträkningar

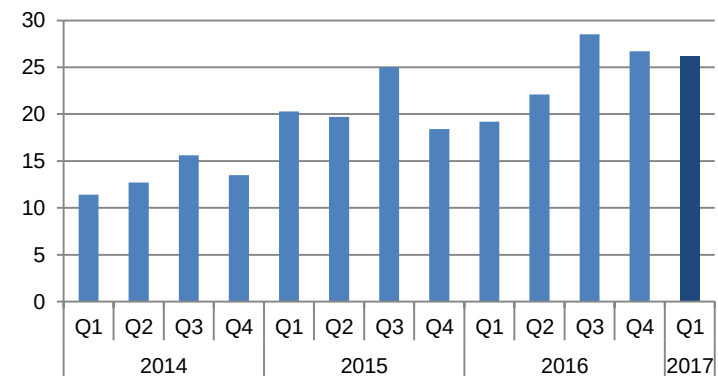
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	3 mån jan-mar		Helår 2016
		2017	2016	
Nettoomsättning	1,2	86,4	80,5	328,4
Handelsvaror		-2,4	-3,3	-12,2
Övriga externa kostnader		-12,3	-15,8	-48,4
Personalkostnader		-41,1	-38,3	-154,6
Avskrivningar materiella anläggningstillg		-0,6	-0,6	-2,5
Avskrivningar immateriella tillgångar		-3,8	-3,3	-14,2
Rörelseresultat		26,2	19,2	96,5
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader		-0,8	-0,0	-0,4
Resultat före skatt		25,4	19,2	96,1
Skatt		-6,6	-4,0	-22,1
Periodens resultat		18,8	15,2	74,0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		1,49	1,20	5,86
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,49	1,20	5,86
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
MSEK		3 mån jan-mar		Helår 2016
		2017	2016	
Periodens resultat		18,8	15,2	74,0
Periodens övriga totalresultat				
Poster som kommer att omföras till resultatet:				
Valutakursdifferenser		-0,4	-0,4	3,0
Summa övrigt totalresultat		-0,4	-0,4	3,0
Periodens totalresultat		18,4	14,8	77,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		18,4	14,8	77,0

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK

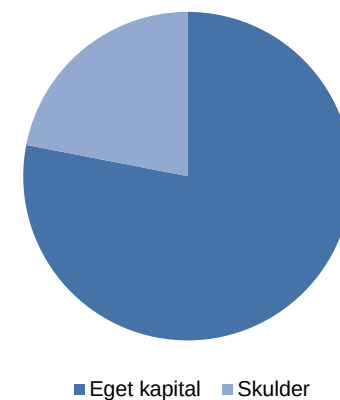


Balansräkningar

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	170331	160331	161231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	114,6	113,1	114,9
Övriga immateriella tillgångar	4	82,1	80,2	82,1
Materiella anläggningstillgångar		5,9	6,8	6,2
Finansiella anläggningstillgångar		4,7	5,0	4,8
Uppskjuten skattefordran	5	10,5	32,7	15,9
Summa anläggningstillgångar		217,8	237,8	223,9
Omsättningstillgångar				
Varulager		5,7	5,4	5,6
Övriga omsättningstillgångar		20,2	20,2	18,9
Kundfordringar		50,9	41,5	48,3
Likvida medel		120,5	106,0	99,2
Summa omsättningstillgångar		197,3	173,1	172,0
SUMMA TILLGÅNGAR		415,1	410,9	395,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		297,9	305,7	279,5
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		1,5	1,0	1,6
Andra långfristiga skulder		1,6	1,2	1,4
Uppskjuten skatteskuld		15,0	16,4	14,8
Summa långfristiga skulder		18,1	18,6	17,8
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		4,7	4,6	5,3
Räntebärande skulder		1,0	1,1	1,1
Övriga kortfristiga skulder		93,4	80,9	92,2
Summa kortfristiga skulder		99,1	86,6	98,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		415,1	410,9	395,9

**Soliditet, %
31 mars 2017**



Förändring av eget kapital

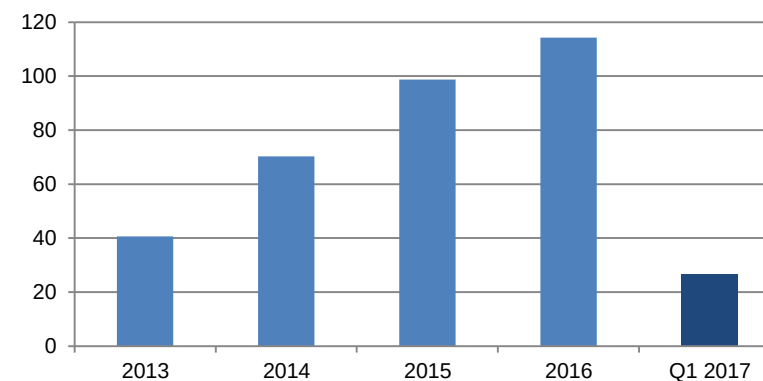
KONCERNEN	januari-mars		Helår
MSEK	2017	2016	2016
Eget kapital vid periodens början	279,5	290,9	290,9
Utdelning	-	-	-88,4
Periodens totalresultat	18,4	14,8	77,0
Eget kapital vid periodens slut	297,9	305,7	279,5
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	297,9	305,7	279,5

Kassaflöden

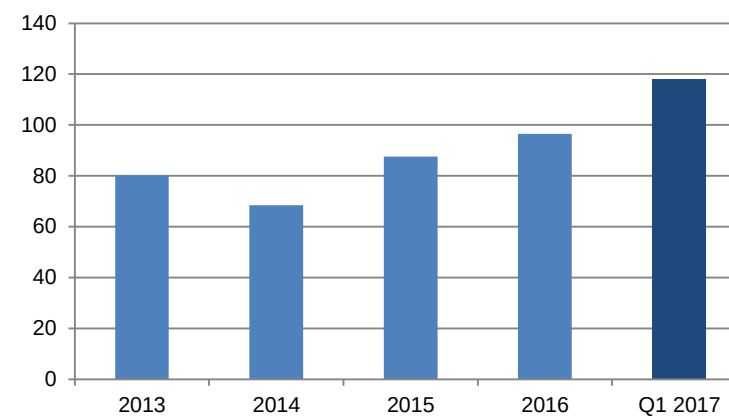
KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	3 mån jan-mar		Helår 2016
	2017	2016	
Inbetalningar från kunder	84,4	82,7	323,5
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-57,2	-59,6	-205,8
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,0	-0,0	-0,0
Betald inkomstskatt	-0,7	-1,1	-3,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,5	22,0	114,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,5	-1,3
Investeringar i immateriella tillgångar	-4,0	-4,7	-17,3
Försäljningar i övriga placeringar	-	-0,0	-0,3
Investeringar i övriga placeringar	-0,8	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,2	-5,2	-18,9
Amortering av finansiella skulder	-0,0	-0,0	-0,0
Utdelning	-	-	-88,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,0	-0,0	-88,4
Periodens kassaflöde	21,3	16,8	6,9
Likvida medel vid periodens ingång	99,2	89,4	89,4
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	-0,0	-0,2	2,6
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,0	-0,0	0,3
Likvida medel vid periodens utgång	120,5	106,0	99,2
LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN			
MSEK	170331	160331	
Likvida medel vid periodens slut	120,5	106,0	
Outnyttjade krediter	25,0	25,0	
Summa disponibla likvida medel	145,5	131,0	

Kassaflöde från löpande verksamhet, MSEK



Nettokassa, MSEK

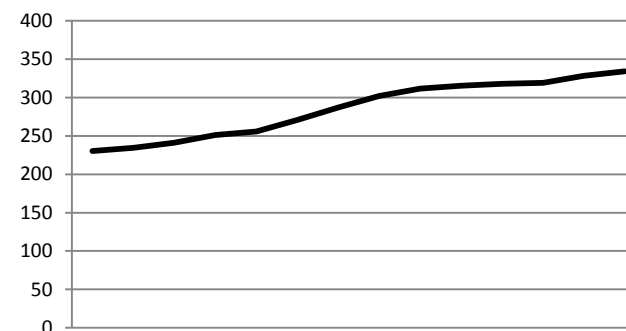


Nyckeltal

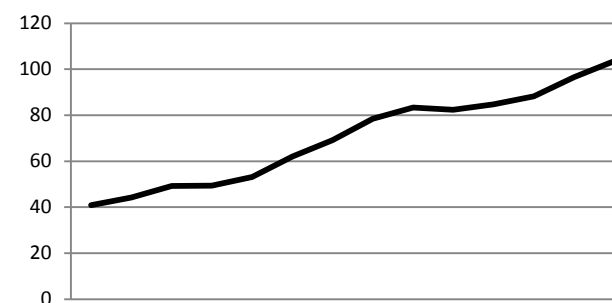
KONCERNEN	3 mån jan-mar		Helår 2016
	2017	2016	
Bruttomarginal, %	97,2	95,9	96,3
EBITDA, %	35,4	28,7	34,5
Rörelsemarginal, %	30,3	23,9	29,4
Vinstmarginal, %	29,4	23,9	29,3
Kassaflöde, %	30,7	27,3	34,8
Soliditet, %	71,8	74,4	70,6
Räntabilitet på eget kapital, %	6,5	5,1	25,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,0	6,4	33,6
Sysselsatt kapital, MSEK	300,4	307,8	282,2
Nettokassa, MSEK	118,0	103,9	96,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,4	-0,4	-0,35
Antalet anställda vid periodens utgång, st	164	164	165
Antalet anställda medeltal, st	156	157	159
Omsättning per anställd, MSEK	0,6	0,5	2,1
AKTIEDATA	3 mån jan-mar		Helår 2016
	2017	2016	
Eget kapital per aktie, SEK	23,58	24,20	22,13
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	2,10	1,74	9,04
Resultat per aktie före utspädning efter aktuell skatt, SEK	1,94	1,51	7,38
Resultat per aktie, SEK*	1,49	1,20	5,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,49	1,20	5,86

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 15.

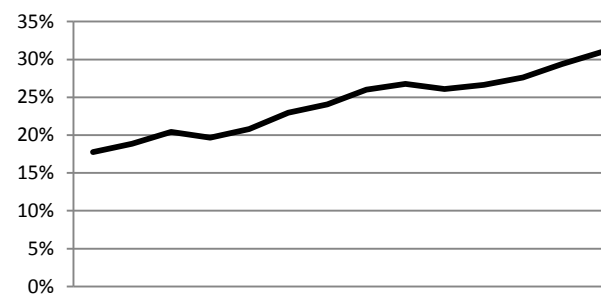
Nettoomsättning rullande 12 månader



Rörelseresultat rullande 12 månader



Rörelsemarginal rullande 12 månader



Kvartalsöversikt respektive flerårsöversikt

		Nettoomsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA- marginal, %	Rörelse- resultat, MSEK	Rörelse- marginal, %	Resultat per aktie, SEK*	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
2017	Q1	86,4	30,6	35,4	26,2	30,3	1,49	6,5	2,10	23,58	200,00	2 526
2016	Q4	85,0	31,2	36,7	26,7	31,4	1,59	7,5	3,13	22,13	206,00	2 602
	Q3	81,1	32,9	40,6	28,5	35,1	1,73	8,8	2,54	20,44	190,00	2 400
	Q2	81,8	26,0	31,8	22,1	27,0	1,34	6,2	1,63	18,64	157,00	1 983
	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
2016		328,4	113,2	34,5	96,5	29,4	5,86	25,9	9,04	22,13	206,00	2 602
2015		311,7	98,3	31,5	83,4	26,8	5,02	21,9	7,81	23,03	150,00	1 895
2014		255,7	63,6	24,9	53,2	20,8	3,37	14,5	5,61	22,85	74,75	944
2013		230,2	50,6	22,0	41,3	17,9	2,59	10,9	3,53	23,90	39,77	491
2012		230,1	41,8	18,2	35,2	15,3	1,16	5,3	3,41	22,34	35,24	397
2011		200,4	29,4	14,7	24,0	12,0	-1,70	6,4	3,09	21,82	22,66	248
2010		177,9	16,1	9,1	11,9	6,7	1,88	3,5	1,25	54,16	16,41	180

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 15.

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag

	3 mån jan-mar		
MSEK	2017	2016	2016
Nettoomsättning	3,0	3,0	12,2
Rörelsens kostnader	-3,9	-3,5	-15,8
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-0,9	-0,5	-3,6
Resultat från finansiella investeringar	-0,8	0,0	86,7
Resultat före skatt	-1,7	-0,5	83,1
Skatt	0,4	0,1	-18,4
Periodens resultat	-1,3	-0,4	64,7

Rapport över totalresultat

MSEK	2017	2016
Periodens resultat	-1,3	-0,4
Summa övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	-1,3	-0,4

Balansräkningar i sammandrag

MSEK	170331	160331	161231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Aktier i dotterbolag	189,4	189,4	189,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3,0	3,3	3,0
Uppskjuten skattefordran	13,7	31,8	13,3
Summa anläggningstillgångar	206,3	224,7	205,9
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	18,6	40,0	38,6
Övriga omsättningstillgångar	0,8	0,9	0,6
Likvida medel	17,0	1,2	3,5
Summa omsättningstillgångar	36,4	42,1	42,7
SUMMA TILLGÅNGAR	242,7	266,8	248,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	240,0	264,6	241,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,3	0,3	0,4
Övriga kortfristiga skulder	2,4	1,9	6,9
Summa kortfristiga skulder	2,7	2,2	7,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	242,7	266,8	248,6



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 2017 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:

MSEK	3 mån jan-mar		
	2017	2016	2016
Licensintäkter	83,5	80,1	324,3
Royaltyintäkter	2,9	0,4	4,1
Nettoomsättning	86,4	80,5	328,4

Enligt avtalet med Renesas Synergy erhåller IAR Systems en garanterad årlig minimiersättning. De royaltyintäkter som redovisats 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 2017 till 114,6 (113,1) MSEK. Minskningen med 0,3 MSEK under perioden är en följd av omräkningsdifferenser.

4 ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 4,0 (3,8) MSEK avseende aktivering för utveckling av debugprobar och analysverktyg. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 3,1 (3,0) 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 2017 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 39 (127) MSEK, samtliga hänförliga till Sverige. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 10,5 (32,7) MSEK varav underskottsavdrag avser 8,5 (27,8) MSEK.

6 STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	170331	160331	161231
Avseende pensioner	1,8	1,8	1,8
Avseende skuld till kreditinstitut	2,5	2,2	2,6
Ställda säkerheter totalt	4,3	4,0	4,4

Definitioner

I delårsrapporten presenteras vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets lönsamhet efter varukostnader och används för att följa upp kostnadseffektiviteten och effekter av förändringar i produktmix.
EBITDA	"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations" eller rörelseresultat före materiella och immateriella avskrivningar	Förenklat visar måttet det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten. Det ger en bild av rörelsens förmåga att i absoluta termer generera resurser för investering och betalning till finansörer och används för jämförelse över tid.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar (EBITDA) i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.
Eget kapital, koncernen	Redovisat eget kapital i koncernen inkluderar 78,0 procent av obeskattade reserver. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.	Mäter bolagets nettovärde.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Mäter bolagets nettovärde per aktie.
Försäljningstillväxt i lokal valuta	Periodens försäljning i lokal valuta i jämförelse med försäljning i lokal valuta motsvarande period året innan.	Mäter bolagets försäljningstillväxt i lokal valuta och ger möjlighet att bedöma tillväxten utan påverkan av valutaeffekter.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till nettoomsättningen.
Nettokassa	Likvida medel minskat med räntebärande skulder.	Mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkning och därmed ett mått på risken relaterad till bolagets kapitalstruktur.
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minskat med likvida medel.	Måttet används för att följa skuldutvecklingen och se storleken på återfinansieringsbehovet. Måttet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldsättningsgrad.
Nettoskuldsättningsgrad	Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.	Måttet speglar relationen mellan koncernens två finansieringsformer. Måttet visar hur stor andel det främmande kapitalet utgör i relation till ägarnas investerade kapital och således ett mått på finansiell styrka men också belåningens hävstångseffekt. En högre nettoskuldsättningsgrad innebär en högre finansiell risk och en högre finansiell hävstång.
Resultat per aktie*	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Mått på bolagets lönsamhet efter skatt per aktie. Nyckeltalet har stor betydelse vid bedömning av en akties värde.
Resultat per aktie efter aktuell skatt	Periodens resultat efter aktuell skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Bolaget har betydande underskottsavdrag vilka successivt utnyttjats under de senaste åren. Måttet visar bolagets lönsamhet efter skatt med beaktande av under perioden utnyttjade underskottsavdrag.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.	Räntabilitet på eget kapital visar den redovisningsmässiga totalavkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekter såväl av rörelsens lönsamhet som av finansiell hävstång. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamheten över tid.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Räntabiliteten på sysselsatt kapital visar hur väl verksamheten använder det kapital som binds i rörelsen. Måttet används för att mäta koncernens lönsamhet över tid.
Räntebärande skulder	Upplåning i bank eller motsvarande	Måttet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldsättningsgrad..
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Måttet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet. Det är användbart för att följa upp lönsamheten och effektiviteten i verksamheten före beaktande av kapitalbindningen. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten som för jämförelse med andra företag.
Rörelseresultat	Resultat före skatt minus finansiella intäkter plus finansiella kostnader	Används för att beräkna rörelsemarginalen.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på bolagets betalningsförmåga på lång sikt.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två.	Kapitalet utgör det som aktieägare och långgivare ställt till bolagets förfogande. Det visar nettokapitalet som är investerat i den operativa verksamheten med tillägg för finansiella tillgångar.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	Vinstmarginal visar verksamhetens intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oaktat skattesituation i relation till bolagets nettoomsättning och är tänkt att underlätta jämförelser med andra bolag i samma bransch

- Definition enligt IFRS

Avstämningar

EBITDA beräknas enligt nedan

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2017	2016	2016
Rörelseresultat	26,2	19,2	96,5
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,6	0,6	2,5
Avskrivningar av immateriella tillgångar	3,8	3,3	14,2
EBITDA	30,6	23,1	113,2

Resultat per aktie efter aktuell skatt beräknas som periodens resultat efter aktuell skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2017	2016	2016
Skatt	6,6	4,0	22,1
Uppskjuten skatt	-5,7	-3,9	-19,2
Aktuell skatt	0,9	0,1	2,9
Resultat före skatt	25,4	19,2	96,5
Aktuell skatt	-0,9	-0,1	-2,9
Resultat efter aktuell skatt	24,5	19,1	92,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	12,63	12,63	12,63
Resultat per aktie efter aktuell skatt, SEK	1,94	1,51	7,31

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

MSEK	170331	160331	161231	151231
Totala tillgångar	415,1	410,9	398,2	398,7
Icke räntebärande skulder	-114,7	-103,1	-116,0	-106,0
Sysselsatt kapital	300,4	307,8	282,2	292,7
	3 mån jan-mar		Helår	
	2017	2016	2016	
Resultat före skatt	25,4	19,2	96,1	
Finansiella kostnader	0,8	0,0	0,4	
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	26,2	19,2	96,5	
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,0	6,4	33,6	



Investment case

IAR Systems är världens ledande leverantör av programvara för programmering av processorer i inbyggda system. Programvaran används av många av världens största bolag, men också av tusentals små och medelstora företag inom många olika branscher som exempelvis industriautomation, medicinteknik konsumentelektronik och fordonsindustri. Den förstklassiga teknik och service som IAR Systems erbjuder gör det möjligt för kunderna att skapa nutidens produkter och framtidens innovationer.

ETT LÖNSAMT TILLVÄXTBOLAG

Med sin ledande teknologi befinner sig IAR Systems i en unik marknadsposition. Företaget startades för mer än 30 år sedan och har sedan dess kontinuerligt utvecklat och förfinat sina produkter för att möta kundernas efterfrågan. Huvudkontoret 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 affärsmodell 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 programvaranvändare som kunden behöver. Denna modell skapar en nära relation till kunderna samtidigt som den genererar ett jämnt kassaflöde. Utöver detta fokuserar företaget på marknader där företaget bedömer att det finns stor potential som exempelvis fordonsindustrin samt Internet of Things.

Som en del av IAR Systems satsning på Internet of Things har företaget tecknat ett exklusivt royaltyavtal med Renesas Electronics för Renesas Synergy Platform, som erbjuder en helhetslösning för innovativ produktutveckling. Avtalet med Renesas innebär att IAR Systems kompletterar sin licensbaserade affärsmodell med en royaltybaserad. Det nya avtalet med Renesas innebär en royaltyintäkt för varje mikroprocessor i de produkter som kunden i slutändan tillverkar. För en kund i den nya modellen får IAR Systems intäkter under hela den tid som kundens produkter produceras, vilket kan handla om många år.

TEKNIK I FRAMKANT

I en allt mer digitaliserad värld är den programvara som IAR Systems erbjuder en förutsättning för att utveckla smarta produkter. Smarta produkter finns idag i alla branscher – från konsumentelektronik, medicinteknik och sjukvård, till tillverkningsindustri och fordonsindustri. Alla smarta produkter har ett inbyggt system som styrs av en eller flera processorer. Utvecklaren behöver en programvara för att kunna programmera in instruktioner i processorn som ska styra den smarta produkten. IAR Systems programvara IAR Embedded Workbench hjälper utvecklare att programmera dessa processorer så att de fungerar och fyller sin funktion i det inbyggda systemet. Denna kompletta programvara gör att kundernas produktutveckling underlättas, effektiviseras och kvalitetssäkras.

IAR Embedded Workbench finns i ett antal olika varianter för att matcha olika typer av processorer och uppdateras kontinuerligt med förfinad funktionalitet och stöd för nya processorer för att möta kundernas och marknadens behov. Totalt stödjer IAR Embedded Workbench mer än 11 000 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, och kan dessutom återanvända 70–80 procent av tidigare utvecklad kod. 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 som underlättar kundens dagliga arbete. Förutom att dessa innebär lönsam merförsäljning så innebär en bredare produktportfölj att IAR Systems ytterligare stärker sin konkurrenskraft. Till alla kunder som köper programvara kan IAR Systems erbjuda ett komplett supportavtal som ger kunden tillgång till tekniskt stöd samt kontinuerliga produktuppdateringar. Supportavdelningen på IAR Systems är välkänd och uppskattad för sin mångåriga erfarenhet och goda kunskap, något som ger kunden mervärde.

ENGAGERAT TEAM MED SERVICEFOKUS

IAR Systems globala organisation och stora passion för produktutveckling och teknik lockar till sig kompetenser och talanger i alla länder där företaget är verksamma. Medarbetarnas olika kulturella bakgrund, unika perspektiv och lokalkännedom är viktiga bidragande faktorer till den starka närvaro IAR Systems har över hela världen, något som gör att företaget kan möta kunden på dess marknad. Genom att medarbetarna delar kunskaper och erfarenheter skapar IAR Systems de mest konkurrenskraftiga kundlösningarna.

INTERNET OF THINGS DRIVER TILLVÄXT

Marknaden står inför ytterligare tillväxt driven av Internet of Things i takt med att fler och fler inser potentialen som finns inom detta område. Under de senaste åren har uppkopplade produkter och tjänster ökat enormt och 2020 beräknas det finnas mer än 50 miljarder uppkopplade produkter. Så gott som alla branscher har enheter eller produkter som kan utvecklas ytterligare genom förbättrad kommunikation och anslutning. Möjligheterna med Internet of Things är därför stora och finns inom allt från fordonsindustri, hälsa och sjukvård till logistik, smarta städer och industriautomation. IAR Systems möjliggör Internet of Things och innovation inom området genom att koppla ihop produkter med teknik. Med sin teknik och starka marknadsposition står IAR Systems väl rustade att möta kundernas behov av stabila och kompletta lösningar för effektiv produktutveckling inom Internet of Things. Samarbetet med Renesas kring Renesas Synergy Platform är en del av företagets satsning på Internet of Things.