

IAR SYSTEMS GROUP AB
DELÅRSRAPPORT JANUARI -MARS 2018

Q1

IAR SYSTEMS FÖRVÄRVAR SECURE THINGZ OCH GENOMFÖR RIKTAD NYEMISSION

PERIODENS NETTOOMSÄTTNING 89 MSEK OCH EBITDA 35 MSEK
RÖRELSEMARGINAL 33 procent, KASSAFLÖDE 19 MSEK

RESULTATSAMMANDRAG

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Nettoomsättning	88,9	86,4	345,0
Rörelsens kostnader	-59,4	-60,2	-237,6
Rörelseresultat	29,5	26,2	107,4

NYCKELTAL

	3 mån jan-mar		Helår
	2018	2017	2017
EBITDA marginal, %	39,0	35,4	36,9
Rörelsemarginal, %	33,2	30,3	31,1
Nettokassa, MSEK	112,2	118,0	117,0
Anställda vid periodens slut, st	161	164	163

JANUARI-MARS 2018

- › Nettoomsättningen uppgick till 88,9 [86,4] MSEK
- › EBITDA uppgick till 34,7 [30,6] MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 39,0 [35,4] procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 29,5 [26,2] MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 33,2 [30,3] procent
- › Resultat före skatt uppgick till 29,1 [25,4] MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,81 [1,49] SEK, efter utspädning till 1,81 [1,49] SEK
- › Resultat per aktie efter aktuell skatt uppgick till 1,79 [1,94] SEK
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 19,1 [26,5] MSEK
- › Nettokassan uppgick vid periodens slut till 112,2 [118,0] MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

- › IAR Systems tecknar avtal om att förvärva Secure Thingz.
- › Styrelsen beslutar om riktad nyemission om 812 000 B-aktier vilket tillför Bolaget 178,6 MSEK före emissionskostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- › Förvärvet av Secure Thingz fullföljs och styrelsen beslutar om apportemission om 164 584 B-aktier till aktieägare i Secure Thingz som betalar genom tillskjutande av apportegendom i form av aktier i Secure Thingz Inc. Se även sidan 6 för mer information.

VI RIVSTARTAR ÅRET MED PRODUKTLANSERING OCH FÖRVÄRV

Vi har inlett året i ett högt tempo genom nya produktlanseringar och förvärv av Secure Thingz. Vi har sedan några år tillbaka sett ett ökat behov av säkerhet i våra kunders utveckling av digitala produkter. Det var också skälet till att vi tidigt under fjolåret blev delägare i Secure Thingz som är en ledande leverantör av säkerhetslösningar för inbyggda system.

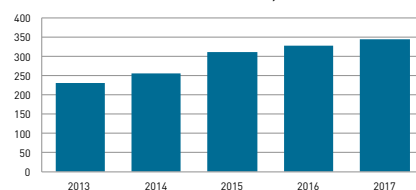
Det våra kunder i dagsläget eftersöker mest är lösningar för att skydda sin programvara mot stöld och olika former av intrång eller att förhindra överproduktion av kundens färdiga produkter. Bästa lösningen för att skydda programvaran är att kryptera koden så att det blir väldigt svårt att stjäla eller kopiera. Ett växande problem för våra kunder är också överproduktion av färdiga produkter. Att sälja och marknadsföra produkter som är billiga kopior har tyvärr blivit ett allt vanligare problem och omfattar en stor marknad där elektronik representerar den största andelen stulna design och funktion. Det är inte bara en försäljningsförlust för våra kunder utan även utmaning när det

gäller skydd av innovation och varumärke. För att lösa problemet med överproduktion kan företag använda krypterad programvara, men det skyddar inte helt mot kopiering och stöld.

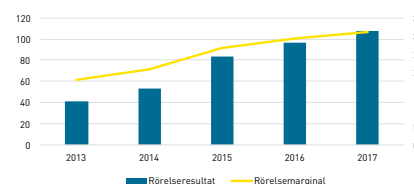
Vi har lanserat en produkt som löser både dessa utmaningar: Embedded Trust. Dessutom har vi som den ende verktygsleverantören i världen integrerat dessa lösningar med vår marknadsledande produkt IAR Embedded Workbench. Målet är att det ska bli enkelt att tidigt i utvecklingsprocessen skapa säkra lösningar för att skydda innovation, varumärke och försäljningsintäkter. Embedded Trust lanserades i februari under världens största mässa för inbyggda system: Embedded World. Mottagandet var väldigt positivt och skapade också en tydlig beslutsväg för oss att förvärva återstoden av Secure Thingz. Under året kommer vi efter genomförd integration av verksamheterna att lansera ett flertal produkter för det aktuella och framtida behovet av säkerhetslösningar inom inbyggda system.

Även om lanseringen av Embedded Trust och förvärv av Secure Thingz tagit kraft och fokus så har året inletts med fortsatt ökad försäljning. Vi har ökat vår marknadsandel inom fordonsindustrin som är tydligast i Europa. Tillväxten i Asien är främst relaterat till en återhämtning i Korea som under flera år haft stora utmaningar. Japan och Kina har också utvecklats väl och även här har fordonsindustrin påverkat positivt. Organisationsförändringen i Amerika som inleddes under slutet av fjolåret resulterar kortsiktigt till en volatil försäljningsutveckling. Framgången i Europa med en tillväxt över 30 % under första kvartalet är ett resultat av en fokusering som inleddes tidigt under 2017 på större och strategiska kunder. En fokusering som också inletts i Amerika men är senare i processen i jämförelse med Europa. Vi har även under kvartalet rekryterat Renesas Electronics Americas tidigare VD och industriexperten Ali Sebt, som är av branschens mest erfarna när det kommer till säkerhetslösningar för inbyggda system.

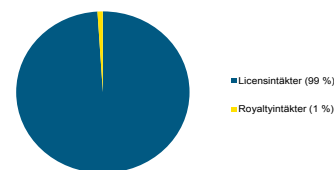
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



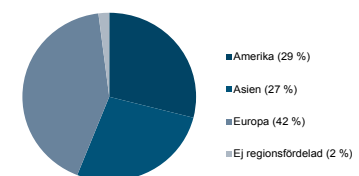
RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL



INTÄKTSSLAG Q1 2018



FÖRDELNING AV INTÄKTER Q1 2018



I samband med att Ali inleder sitt arbete kring nya och befintliga affärsområden så har vi även omstrukturerat centrala och strategiska funktioner för att i en snabbare takt implementera vår ökade ambition.

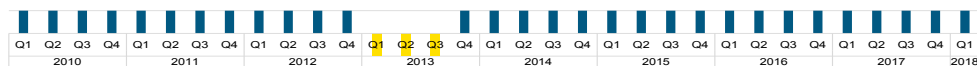
Jag har under flera år talat om vår stora och lojala kundbas. En lojalitet som bygger på en förstklassig kvalitet och prestanda i våra produkter och en global organisation för en branschledande serviceorganisation. En teknik som vi haft som ambition att utnyttja än mer i relationer som vi bedömer som strategiska eller viktiga för vår framtid. Det är med stor stolthet att vi kan inleda ett år med både nya produkter för en helt ny marknad med samma kunder, eller förvärva ett företag som ser oss som en partner att bygga en framtid med eller vara en intressant arbetsgivare i en bransch som är glödhet. Finansiellt står vi fortsatt starka med igen bästa omsättning och resultat någonsin.

Med ord som bästa finansiella resultat någonsin och långsiktighet kan det verka som att jag upprepar mig, men jag drivs av en övertygelse. En övertygelse om att vi växer, förändrar branschen och att vi är en aktiv partner. Detta ger mig energi att enträget repetera de möjligheter vi står inför. Möjligheter som gör att vi i år har vi tagit ett första steg på stigen som under åren kommer att växa till en väg. En resa med stadiga steg på en väg som kommer ta oss till ett större och starkare IAR Systems



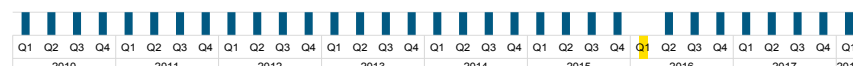

NETTOOMSÄTTNING

(ökning/minskning jämfört med motsvarande kvartal föregående år)



RÖRELSERESULTAT

(ökning/minskning jämfört med motsvarande kvartal föregående år)



Finansiell information

FÖRSÄLJNING OCH NETTOOMSÄTTNING

Bolaget redovisar både tillväxt i försäljning och tillväxt i nettoomsättning. Skillnaden mellan dessa tillväxttal är att delar av försäljningen (underhålls- och supportavtal) periodiseras under avtalets löptid.

Sammantaget uppgår försäljningstillväxten i lokal valuta till 6 % vid en jämförelse med motsvarande period föregående år. Kvartalets försäljningstillväxt om 6 % har lett till en nettoomsättningsökning om 3 % efter effekten av periodisering av förutbetalda underhålls- och supportavtal (-1 %) och av negativa valutaeffekter (-2 %). Se även nedanstående tabell.

Försäljning

Lanseringen av vår nya produkt Embedded Trust på den årliga branchmässan Emedded World och förvärvet av Secure Thingz har tagit kraft och fokus, men trots detta så har året inletts med fortsatt ökad försäljning. Vi har ökat vår marknadsandel inom fordonsindustrin som är tydligast i Europa. Tillväxten i Asien är främst relaterat till en återhämtning i Korea som under flera år haft stora utmaningar. Japan och Kina har också utvecklats väl även här har fordonsindustrin påverkat positivt. Organisationsörändringen av Amerika som inleddes under slutet av fjolåret resulterar kortsiktigt till en volatil försäljningsutveckling. Framgången i Europa med en tillväxt över 30 % under första kvartalet är ett resultat av en fokusering som inleddes tidigt under 2017 på större och strategiska kunder. En fokusering som också inletts i Amerika men är senare i processen i jämförelse med Europa.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden ökade med 3 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 88,9 [86,4] MSEK.

Under perioden redovisas en royaltyintäkt från avtalet med Renesas Electronics Corporation på 1,3 [2,9] MSEK. Royaltyintäkten avser den garanterade minimierättningen för perioden. Intäkten motsvarande period föregående år innehöll en parameter av engångskaraktär.

Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning negativt med 1,8 MSEK vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

	Försäljningstillväxt i lokal valuta					Förut- betalda intäkter	Valuta- effekt	Tillväxt netto- omsättning	Andel av netto- omsättning
	Q1	Q2	Q3	Q4	2018				
Amerika	-20 %	n/a	n/a	n/a	-20 %	8 %	-8 %	-20 %	29 %
Europa	32 %	n/a	n/a	n/a	32 %	-7 %	6 %	31 %	42 %
Asien	19 %	n/a	n/a	n/a	19 %	-5 %	-4 %	10 %	27 %
Ej allokerat	-56 %	n/a	n/a	n/a	-56 %	-	-	-56 %	2 %
Totalt	6 %	n/a	n/a	n/a	6 %	-1 %	-2 %	3 %	100 %

RESULTAT

Bolaget fortsätter att redovisa reultat- och lönsamhetsförbättringar även under första kvartalet 2018. EBITDA uppgick för perioden till 34,7 [30,6] MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal för perioden på 39,0 [35,4] %. Rörelseresultatet för perioden har ökat med 13 % och uppgick till 29,5 [26,2] MSEK.

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 4,3 [4,0] MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara och debugprobar. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 3,5 [3,1] MSEK personalkostnader.

Periodens rörelseresultat har påverkats negativt vid valutaomräkning med 0,2 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

Finansiella kostnader under perioden består huvudsakligen av kreditkostnader för det utökade kreditutrymmet på 200 MSEK.

Samtliga skattemässiga underskottsavdrag har nu utnyttjats varför koncernens resultat samt kassaflöde belastas med aktuell skatt.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,4 [0,4] MSEK.

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under perioden till 4,7 [4,0] MSEK. Merparten av dessa investeringar, 4,3 [4,0] MSEK, avser aktivering för utveckling av programvara och debugprobar.

Därutöver har bolaget utnyttjat optionen om att förvärva ytterligare cirka 10 % av aktierna i Secure Thingz. Denna investering uppgick till 20,6 MSEK. Innehavet i

Secure Thingz vid periodens slut motsvarar drygt 20 % av det totala antalet aktier i bolaget och har klassificerats som andra långfristiga värdepappersinnehav. Innehavet redovisas till verkligt värde med värdeförändringar över övrigt totalresultat. Efter periodens slut har IAR Systems förvärvat samtliga aktier i Secure Thingz. Se även under avsnittet "Väsentliga händelser efter periodens utgång" nedan. Soliditeten uppgick till 80 [72] % den 31 mars 2018.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 19,1 [26,5] MSEK. Under perioden har kassaflödet belastats med skattebetalningar, dels i form av en fyllandsinbetalning för skatt inkomståret 2017 om 10 MSEK dels ökade preliminära inbetalningar av skatt för inkomståret 2018. Detta till följd av att underskottavdragen utnyttjades till fullo föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -25,7 [-5,2] MSEK. Under perioden har bolaget fullföljt den under fjärde kvartalet aviserade investeringen av ytterligare 10 % av aktierna i Secure Thingz med 20,6 MSEK. Förutom denna investering har bolaget framförallt investerat i immateriella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -0,0 [-0,0] MSEK. Därutöver pågår en riktad nyemission som tillför bolaget 178,6 MSEK i april 2018.

Den 31 mars 2018 uppgick nettokassan till 112,2 [118,0] MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 114,5 [120,5] MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 225,0 [25,0] MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 339,5 [145,5] MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 161 [164]. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 152 [156] 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 -1,3 [-1,7] MSEK.

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 [0,0] MSEK.

Den 31 mars 2018 uppgick likvida medel till 1,2 [17,0] MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 [4].

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma i IAR Systems Group kommer att hållas den 25 april 2018 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm. IAR Systems Groups årsredovisning

finns tillgängliga från slutet av mars 2018 på bolagets hemsida iar.com och i bolagets lokaler Kungsgatan 33, Stockholm samt Strandbodgatan 1, Uppsala.

VALBEREDNING

I enlighet med årsstämans beslut i april 2017 så är valberedningen sammansatt till att omfatta Malin Björkmo från Handelsbanken Fonder, Anders Bladh från Ribbskottet AB, Jonas Eixman från Andra AP-fonden och Mats Larsson från Första AP-fonden. Jonas Eixman utsågs till valberedningens ordförande.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har för avsikt att föreslå en ordinarie utdelning om 5,00 SEK per aktie inför årsstämman den 25 april 2018. Inklusive pågående nyemission om 812 000 B-aktier innebär förslaget en utdelning om 67,2 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Förvärv av Secure Thingz och nyemission

Transaktionen

Den 11 april 2018 har IAR Systems fullbordat förvärvet av Secure Thingz, vilket offentliggjordes den 21 mars 2018. IAR Systems ägde sedan tidigare cirka 20 procent av aktierna i Secure Thingz och köpeskillingen för resterande 80 procent uppgår till cirka 220 MSEK och består dels av en kontant köpeskillning om cirka 21,5 MUSD, dels av 164 584 aktier av serie B i IAR Systems Group AB.

Styrelsen har med stöd av bemyndigande från årsstämman det 26 april 2017 genomfört en nyemission av 164 584 aktier av serie B. De nya aktierna tecknas av aktieägare i Secure Thingz som erlägger betalning för de tecknade aktierna genom tillskjutande av apportegendom i form av aktier i Secure Thingz Inc.

Förutom kontant köpeskillning och apportemission av 164 584 aktier av serie B enligt ovan kommer vissa optioner enligt ett existerande optionsprogram för de anställda i Secure Thingz att bytas mot optioner i IAR Systems. En förutsättning för ett sådant byte av optioner är godkännande från aktieägarna i IAR Systems. Värdet på dessa optioner beräknas uppgå till cirka 18 MSEK baserat på nuvarande aktiekurs i IAR Systems och valutakurs USD/SEK. Bolaget har för avsikt att inom kort kalla till en extra bolagsstämma för beslut avseende detta.

IAR Systems Group har finansierat förvärvet genom en riktad nyemission av 812 000 B-aktier vilket tillfört bolaget 178,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden redovisas i delårsrapporten som kortfristig fordran samt aktiekapital under registrering. Nyemissionerna innebär en utspädningseffekt om cirka 7 procent av aktiekapitalet efter utspädning genom att antalet utestående aktier ökar till 13 608 845 (fördelat på 100 000 aktier av serie A och 13 508 845 aktier av serie B).

Allotekning av övervärden av förvärvet har ännu ej fastställts. Övervärden som uppkommer vid förvärvet då anskaffningsvärdet inkluderar en kontrollpremie. Den överförda ersättningen inkluderade även belopp hänförliga till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företaget.

Dessa fördelar redovisas inte separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara immateriella tillgångar. Ingen del av den eventuella goodwill som uppkommer vid förvärvet förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

I delårsrapporten redovisas IAR Systems sedan tidigare innehav om cirka 20 procent av aktierna i Secure Thingz till verkligt värde vilket inneburit att en värdeförändring av innehavet ökar periodens totalresultat med 17,9 MSEK. Efter denna värdeförändring är bokfört värde på innehavet per 31 mars 2018 56,3 MSEK.

Secure Thingz

Secure Thingz grundades 2016 av personer med omfattande erfarenhet från Arm, ett multinationellt företag som licensierar en standarddesign för processorer. Företaget har sitt huvudkontor i Cambridge, Storbritannien och har ytterligare ett kontor i San José, Kalifornien, USA. Secure Thingz utvecklar och säljer produkter och tjänster för implementation av inbyggd datasäkerhet i uppkopplade enheter. Företaget tillhandahåller säkerhetslösningar för utvecklingsplattformen Renesas Synergy Platform genom sitt plattformserbjudande Secure Deploy som är utvecklad för att lösa de stora säkerhetsutmaningarna som finns inom IoT.

Secure Thingz befinner sig i tidig fas och har än så länge en begränsad historisk omsättning. Företaget omsatte 2017 0,5 MUSD och redovisade ett negativt rörelseresultat uppgående till -1,8 MUSD.

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 2017 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 44-45 samt i not 2 på sidorna 60-62. Förvävet av Secure Thingz bedöms inte märkbart förändra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i bolaget.

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.

FINANSIELL KALENDER 2018

Årsstämma 2018, den 25 april 2018

Delårsrapport jan-jun 2018, den 15 augusti 2018

Delårsrapport jan-sep 2018, den 9 november 2018

GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Resultaträkningar

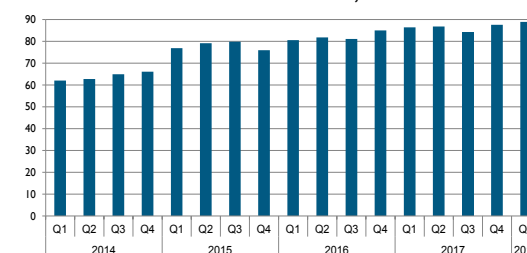
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	3 mån jan-mar		Helår
		2018	2017	2017
Nettoomsättning	1,2	88,9	86,4	345,0
Handelsvaror		-2,8	-2,4	-8,5
Övriga externa kostnader		-12,3	-12,3	-49,2
Personalkostnader		-39,1	-41,1	-160,1
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-0,5	-0,6	-2,4
Avskrivningar immateriella tillgångar		-4,7	-3,8	-17,4
Rörelseresultat		29,5	26,2	107,4
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader		-0,4	-0,8	-1,7
Resultat före skatt		29,1	25,4	105,7
Skatt		-6,3	-6,6	-25,7
Periodens resultat		22,8	18,8	80,0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		1,81	1,49	6,33
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,81	1,49	6,33

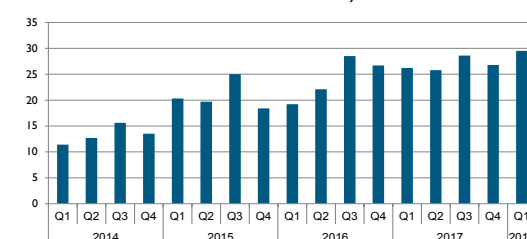
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2018	2017	2017
Periodens resultat	22,8	18,8	80,0
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser	1,4	-0,4	-3,0
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	17,9	-	-2,9
Summa övrigt totalresultat	19,3	-0,4	-5,9
Periodens totalresultat	42,1	18,4	74,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	42,1	18,4	74,1

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK



Balansräkningar

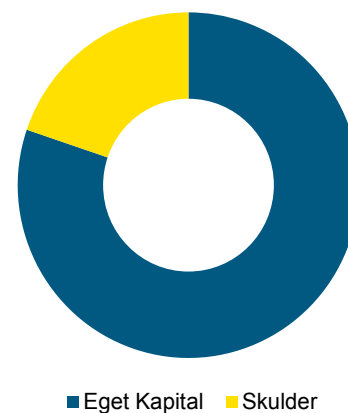
BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	180331	170331	172131
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	113,5	114,6	113,5
Övriga immateriella tillgångar	4	81,6	82,1	80,9
Materiella anläggningstillgångar		5,9	5,9	6,2
Finansiella anläggningstillgångar		58,0	4,7	19,5
Uppskjuten skattefordran	5	2,8	10,5	2,7
Summa anläggningstillgångar		261,8	217,8	222,8
Omsättningstillgångar				
Varulager		4,6	5,7	5,2
Övriga omsättningstillgångar	6	198,2	20,2	11,8
Kundfordringar		54,1	50,9	50,8
Likvida medel		114,5	120,5	119,5
Summa omsättningstillgångar		371,4	197,3	187,3
SUMMA TILLGÅNGAR		633,2	415,1	410,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	6	507,6	297,9	290,4
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		1,4	1,5	1,7
Andra långfristiga skulder		1,8	1,6	1,7
Uppskjuten skatteskuld		13,9	15,0	14,0
Summa långfristiga skulder		17,1	18,1	17,4
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		7,7	4,7	5,7
Räntebärande skulder		0,9	1,0	0,8
Övriga kortfristiga skulder		99,9	93,4	95,8
Summa kortfristiga skulder		108,5	99,1	102,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		633,2	415,1	410,1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

	3 mån jan-mar	Helår
MSEK	2018	2017
Eget kapital vid periodens början	290,4	279,5
Nyemission	175,1	-
Utdelning	-	-
Periodens totalresultat	42,1	18,4
Eget kapital vid periodens slut	507,6	297,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	507,6	297,9

SOLIDITET Q1 2018



Kassaflöden

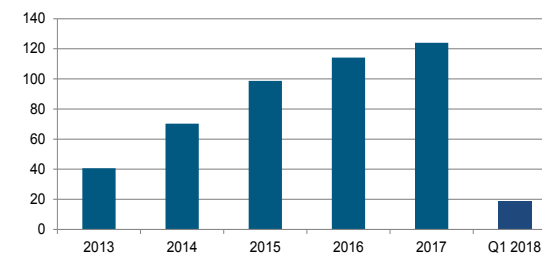
KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2018	2017	2017
Inbetalningar från kunder	85,7	84,4	342,8
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-54,0	-57,2	-214,6
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,5	-0,0	-0,9
Betald inkomstskatt	-12,1	-0,7	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,1	26,5	123,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,4	-2,5
Investeringar i immateriella tillgångar	-4,7	-4,0	-16,5
Investeringar i övriga placeringar	-20,6	-0,8	-18,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,7	-5,2	-37,6
Amortering av finansiella skulder	-0,0	-0,0	-0,0
Utdelning	-	-	-63,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,0	-0,0	-63,2
Periodens kassaflöde	-6,6	21,3	23,1
Likvida medel vid periodens ingång	119,5	99,2	99,2
Kursdifferens i likvida medel			
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	1,4	-0,0	-2,4
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,2	0,0	-0,4
Likvida medel vid periodens utgång	114,5	120,5	119,5

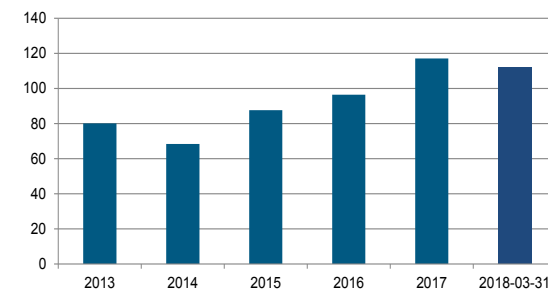
LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	180331	170331	171231
Likvida medel vid periodens slut	114,5	120,5	119,5
Outnyttjade krediter	225,0	25,0	225,0
Summa disponibla likvida medel	339,5	145,5	344,5

KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET, MSEK



NETTOKASSA, MSEK



Nyckeltal

KONCERNEN

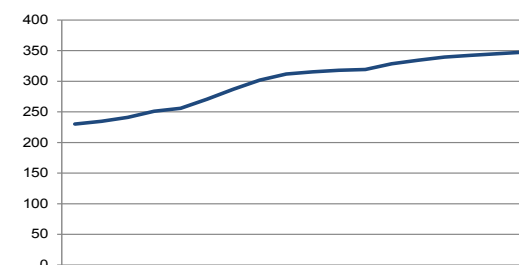
	3 mån jan-mar		Helår
	2018	2017	2017
Bruttomarginal, %	96,9	97,2	97,5
EBITDA, %	39,0	35,4	36,9
Rörelsemarginal, %	33,2	30,3	31,1
Vinstmarginal, %	32,7	29,4	30,6
Kassaflöde, %	21,5	30,7	35,9
Soliditet, %	80,2	71,8	70,8
Räntabilitet på eget kapital, %	5,7	6,5	28,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	7,4	9,0	37,4
Sysselsatt kapital, MSEK	509,9	300,4	292,9
Nettokassa, MSEK	112,2	118,0	117,0
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,2	-0,4	-0,4
Antalet anställda vid periodens utgång, st	161	164	163
Antalet anställda medeltal, st	152	156	153
Omsättning per anställd, MSEK	0,6	0,6	2,2

AKTIEDATA

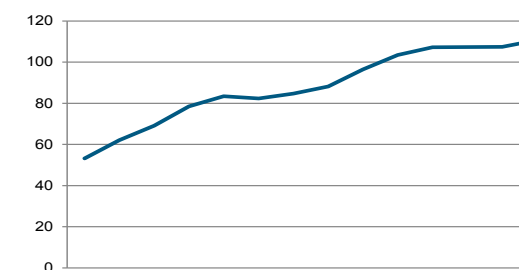
	Helår		Helår
	2018	2017	2017
Eget kapital per aktie, SEK	37,76	23,58	22,99
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	12,63	12,63	12,63
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	12,63	12,63	12,63
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	12,63	12,63	12,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,51	2,10	9,81
Resultat per aktie före utspädning efter aktuell skatt, SEK	1,79	1,94	7,32
Resultat per aktie, SEK*	1,81	1,49	6,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,81	1,49	6,33

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 16.

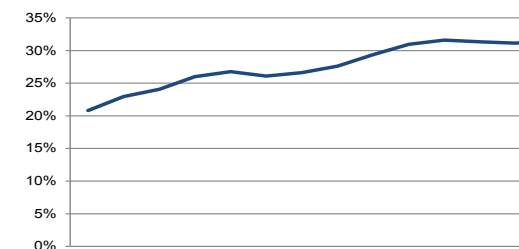
NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER



RÖRELSERESULTAT RULLANDE 12 MÅNADER



RÖRELSEMARGINAL RULLANDE 12 MÅNADER



Kvartalsöversikt respektive flerårsöversikt

		Netto- omsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA- marginal, %	Rörelse- resultat, MSEK	Rörelse- marginal, %	Resultat per aktie, SEK*	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
2018	Q1	88,9	34,7	39,0	29,5	33,2	1,81	5,7	1,51	37,76	230,00	2 905
2017	Q4	87,6	31,9	36,4	26,8	30,6	1,56	7,0	2,64	22,99	189,00	2 387
	Q3	84,2	33,8	40,1	28,6	34,0	1,61	7,7	2,52	21,56	180,50	2 280
	Q2	86,8	30,9	35,6	25,8	29,7	1,68	7,7	2,56	20,09	175,00	2 211
	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
2017		345,0	127,2	36,9	107,4	31,1	6,33	28,1	9,81	22,99	189,00	2 387
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

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Nettoomsättning	3,0	3,0	12,2
Rörelsens kostnader	-3,9	-3,9	-16,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1
Rörelseresultat	-0,9	-0,9	-4,8
Resultat från finansiella investeringar	-0,4	-0,8	104,3
Resultat före skatt	-1,3	-1,7	99,5
Skatt	0,3	0,4	-22,1
Periodens resultat	-1,0	-1,3	77,4

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Periodens resultat	-1,0	-1,3	77,4
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	17,9	-	-2,9
Summa övrigt totalresultat	17,9	-	-2,9
Periodens totalresultat	16,9	-1,3	74,5

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Not	180331	170331	171231
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital	6	175,1	-	-
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		0,1	0,2	0,1
Aktier i dotterbolag		189,4	189,4	189,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar		56,4	3,0	17,9
Uppskjuten skattefordran		0,3	13,7	-
Summa anläggningstillgångar		246,2	206,3	207,4
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos dotterbolag		22,6	18,6	53,3
Övriga omsättningstillgångar		8,8	0,8	1,2
Likvida medel		1,2	17,0	5,0
Summa omsättningstillgångar		32,6	36,4	59,5
SUMMA TILLGÅNGAR		453,9	242,7	266,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	6	444,8	240,0	252,6
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,2	0,3	0,7
Övriga kortfristiga skulder		8,9	2,4	13,6
Summa kortfristiga skulder		9,1	2,7	14,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		453,9	242,7	266,9

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 Årsredovisnings-lagen (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 med nedanstående tillägg.

Från 1 januari 2018 tillämpar koncernen följande nya eller ändrade IFRS-standarder från IFRS Interpretations Committee:

IFRS 9 Finansiella instrument som har ersatt IAS 39 Finansiella instrument. IFRS 9 innehåller nya principer för säkringsredovisning samt hur finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas. IAR har valt att inte räkna om tidigare perioder. IAR har ändrat klassificering av finansiella tillgångar samt skapat en ny modell för beräkning av kreditreservering av kundfordringar och upparbetat men inte fakturerade belopp. IAR tillämpar ingen säkringsredovisning. Klassificering av finansiella skulder är oförändrade jämfört med IAS 39 och IFRS 9 har inte haft någon påverkan på redovisade värden som tidigare rapporter fastställts i enlighet med IAS 39.

Den ändrade klassificeringen innebär att finansiella tillgångar antingen klassificeras som tillgång som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, tillgång som värderas till verkligt värde över totalresultat eller som tillgång som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Vilken värderingskategori en finansiell tillgång hänför sig till beror dels på företagets affärsmodell (syftet med innehavet av den finansiella tillgången) och dels på den finansiella

tillgångens kontraktssenliga kassaflöden. Upplysning om koncernens tidigare värderingskategorier i enlighet med IAS 39 samt nya värderingskategorier i enlighet med IFRS 39 framgår av tabell nedan.

IAS 39 redovisat per 2017-12-31			Omräknat till följd av IFRS 9	IFRS 9 omräknat per 2018-01-01	
Kategori	Tillgångar som kan säljas	Låne- och kundfordringar		Övriga	Hold to collect
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde via övrigt totalre- sultat	Upplupet anskaff- ningsvärde
Tillgångar					
Andra långfristiga fordringar		1,7			1,7
Andra långfristiga värdepappersin-	17,8			17,8	
Kundfordringar		50,8			50,8
Upplupna intäkter		11,8			11,8
Likvida medel		119,5			119,5
Summa	17,8	183,8	-	17,8	183,8

Den nya modellen för beräkning av kreditreservering för kundfordringar, avtalstillgångar och leasingfordringar bygger på förväntade förluster istället för inträffade förluster. IAR använder det förenklade tillvägagångssättet för kundfordringar, dvs. reservationen kommer att motsvara den förväntade förlusten för hela livslängden. De förväntade kreditförlusterna för dessa finansiella tillgångar beräknas med hjälp av en provisionsmatris som är baserad på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar och pengarnas tidsvärde om applicerbart.

Koncernens innehav i eget kapitalinstrument (NorNor Holding och Secure Thingz) är strategiska investeringar som saknar kontraktssenliga kassaflöden. IAR har valt att värdera dessa

Noter forts.

egna kapitalinstrument till verkligt värde via övrigt totalresultat då detta bäst återspeglar koncernens strategi för innehaven. IFRS 9 har inte haft någon påverkan på redovisade värden som fastställts i enlighet med IAS 39.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som har ersatt IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 introducerar en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Information om de nya redovisningsprinciperna som följer av IFRS 15 har lämnats i senaste årsredovisning. Övergången till IFRS 15 har inte inneburit någon väsentlig påverkan på koncernens resultaträkningar eller balansräkningar men har medfört utökade upplysningar i koncernens finansiella rapporter. Övriga 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 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar vilka ännu inte trätt i kraft:

IFRS 16 *Leases* kommer att ersätta IAS 17 *Leasingavtal och skall tillämpas från 1 januari 2019*. IFRS 16 innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Klassificeringen i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte längre göras. Den underliggande tillgången i leasingavtalet redovisas i rapporten över finansiell ställning. I efterföljande perioder redovisas nyttjanderätten till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar samt justerat för eventuella omvärderingar av leasingkulden. Leasingkulden redovisas i rapporten över finansiell ställning och redovisas löpande till upplupet anskaffningsvärde minskat med gjorda leasingbetalningar. Leasingsskulden omvärderas vid förändringar i bl.a. leasingperioden, restvärdegarantier och ev. förändringar i leasingbetalningar.

Resultaträkningen kommer att påverkas genom att nuvarande rörelsekostnader hänförliga till operationella leasingavtal kommer att ersättas med avskrivningar och räntekostnader. Korta leasingkontrakt (12 månader eller kortare) och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde behöver inte redovisas i balansräkningen. Dessa kommer att redovisas i rörelseresultatet på samma sätt som nuvarande operationella leasingavtal. Den nya standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav jämfört med nuvarande standard. För leasegivare innebär IFRS 16 inga egentliga skillnader jämfört med IAS 17.

Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna av tillämpning av IFRS 16.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

2 NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

	3 mån jan-mar		Hel-
MSEK	2018	2017	2017
Licensintäkter	56,8	53,6	217,3
Support och programvaruuppdateringar	27,1	26,5	108,6
Royaltyintäkter	1,3	2,9	6,8
Övrigt	3,7	3,4	12,3
Nettoomsättning	88,9	86,4	345,0

	3 mån jan-mar		Hel-
MSEK	2018	2017	2017
Vid en viss tidpunkt	60,5	57,0	229,6
Över tid	28,4	29,4	115,4
Nettoomsättning	88,9	86,4	345,0
Amerika	25,6	32,0	129,4
Asien	24,6	22,4	83,4
Europa	37,1	28,4	123,4
Ej regionsfördelad	1,6	3,6	8,8
Nettoomsättning	88,9	86,4	345,0

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 eller då indikationer föreligger för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Inga indikationer på nedskrivningsbehov föreligger under året. Goodwill uppgick per den 31 mars 2018 till 113,5 [113,5] MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 4,7 [4,0] MSEK avseende aktivering för utveckling av debugprobar och analysverktyg. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 4,3 [3,1] 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 2018 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till 0 [0] MSEK. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 2,8 [2,7] MSEK varav underskottsavdrag avser 0,0 [0,0] MSEK.

6. NYEMISSION

Beslutad men ej slutförd nyemission med avdrag för emissionskostnad, totalt 175,1 MSEK, redovisas i koncernens balansräkning som Övriga omsättningstillgångar under Tillgångar och som Nyemission i Eget kapital. I moderbolaget redovisas motsvarande post som Tecknat men ej inbetalt kapital under Tillgångar samt i posten Summa eget kapital under rubriken Eget kapital och skulder.

7. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	180331	170331	171231
Avseende pensioner	1,8	1,8	1,8
Avseende skuld till kreditinstitut	2,3	2,5	2,5
Ställda säkerheter totalt	4,1	4,3	4,3

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. I efterföljande avsnitt AVSTÄMNINGAR visas avstämningar och redogörelser för de komponenter som ingår i alternativa nyckeltal som användes i bolagets rapportering.

Pågående nyemission

Styrelsen i IAR Systems Group AB beslutade den 28 mars om en riktad nyemission i Bolaget i enlighet med årsstämmans bemyndigande 2017. Nyemissionen uppgår till 812 000 nya B-aktier och Bolaget tillförs 178,6 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen var beslutat men ej slutförd vid månadsskiftet. I rapporten redovisas tillfört kapital minus emissionskostnader som kortfristig fordran samt under eget kapital. Vid beräkning av eget kapital per aktie i rapporten har även de 812 000 aktier som är under registrering beaktats. För övriga nyckeltal i rapporten har dessa ej medräknats.

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.
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till antalet aktier i bolaget.
Nettokassa	Likvida medel minskat med räntebärande skulder.	Mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkning och därmed ett mått på risken relaterad till bolagets kapitalstruktur.

Definitioner forts.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
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.

* Definition enligt IFRS.

Avstämningar

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

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Nettoomsättning	88,9	86,4	345,0
Handelsvaror	-2,8	-2,4	-8,5
Bruttoresultat	86,1	84,0	336,5
Bruttomarginal	96,9 %	97,2 %	97,5 %

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Rörelseresultat	29,5	26,2	107,4
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,5	0,6	2,4
Avskrivningar av immateriella tillgångar	4,7	3,8	17,4
EBITDA	34,7	30,6	127,2

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Nettoomsättning	88,9	86,4	345,0
EBITDA	34,7	30,6	127,2
EBITDA-marginal	39,0 %	35,4 %	36,9 %

RÖRELSEMARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Nettoomsättning	88,9	86,4	345,0
Rörelseresultat	29,5	26,2	107,4
Rörelsemarginal	33,2 %	30,3 %	31,1 %

VINSTMARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Nettoomsättning	88,9	86,4	345,0
Resultat före skatt	29,1	25,4	105,7
Vinstmarginal	32,7 %	29,4 %	30,6 %

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

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Nettoomsättning	88,9	86,4	345,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,1	26,5	123,9
Kassaflöde	21,5 %	30,7 %	35,9 %

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

	180331	170331	171231
MSEK			
Eget kapital	507,6	297,9	290,4
Totala tillgångar	633,2	415,1	410,1
Soliditet	80,2 %	71,8 %	70,8 %

GENOMSNIITTLIGT EGET KAPITAL beräknas som eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

	180331	170331	171231	161231
MSEK				
Eget kapital	507,6	297,9	290,4	279,5

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Genomsnittligt eget kapital	399,0	288,7	285,0

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL beräknas som resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Resultat efter skatt	22,8	18,8	80,0
Genomsnittligt eget kapital	399,0	288,7	285,0
Räntabilitet på eget kapital	5,7 %	6,5 %	28,1 %

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

	180331	170331	171231
MSEK			
Räntebärande skulder	2,3	2,5	2,5
Likvida medel	-114,5	-120,5	-119,5
Netto räntebärande skulder	-112,2	-118,0	-117,0
Nettoskuldsättningsgrad	-0,2	-0,4	-0,4

RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL beräknas som resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Resultat före skatt	29,1	25,4	105,7
Finansiella kostnader	0,4	0,8	1,7
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	29,5	26,2	107,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital	7,4 %	9,0 %	37,4 %

Avstämningar forts.

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

	Helår		
MSEK	180331	170331	171231
Likvida medel	114,5	120,5	119,5
Räntebärande skulder	-2,3	-2,5	-2,5
Nettokassa	112,2	118,0	117,0

GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER beräknas som antal aktier vid periodens början plus antal aktier vid periodens slut dividerat med två.

MSEK	180331	170331	171231	161231
Antal aktier, miljoner	12,63	12,63	12,63	12,63

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	12,63	12,63	12,63

SYSSELSATT KAPITAL beräknas som totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två.

MSEK	180331	170331	171231	161231
Totala tillgångar	633,2	415,1	410,1	398,2
Icke räntebärande skulder	-123,3	-114,7	-117,2	-116,0
Sysselsatt kapital	509,9	300,4	292,9	282,2

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Genomsnittligt sysselsatt kapital	401,4	291,3	287,6

EGET KAPITAL PER AKTIE beräknas som eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

MSEK	180331	170331	171231
Eget kapital	507,6	297,9	290,4
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,44	12,63	12,63
Eget kapital per aktie	37,76	23,58	22,99

KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN PER AKTIE beräknas som kassaflöde från löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Kassaflöde från löpande verksamheten	19,1	26,5	123,9
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	12,63	12,63	12,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	1,51	2,10	9,81

RESULTAT PER AKTIE EFTER AKTUELL SKATT beräknas som periodens resultat efter aktuell skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Skatt	6,3	6,6	25,7
Uppskjuten skatt	0,2	-5,7	-12,4
Aktuell skatt	6,5	0,9	13,3
Resultat före skatt	29,1	25,4	105,7
Aktuell skatt	-6,5	-0,9	-13,3
Resultat efter aktuell skatt	22,6	24,5	92,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	12,63	12,63	12,63
Resultat per aktie efter aktuell skatt	1,79	1,94	7,32

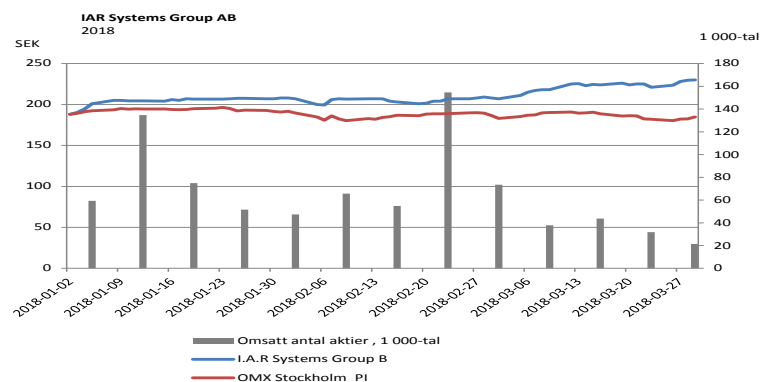
IAR Systems aktie

IAR Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 188,00 (192,50) SEK som lägst och till 230,00 (209,00) SEK som högst. Kursen var den 31 mars 2018 230,00 (200,00) SEK. IAR Systems Groups börsvärde uppgick den 31 mars 2018 till 2 387 (2 526) MSEK.

Antalet aktieägare i IAR Systems Group uppgick den 31 mars 2018 till 7 794 (8 742). Av dessa hade 465 (528) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 28 (23) procent av aktiekapitalet och 27 (21) procent av rösterna.

IAR Systems Groups aktiekapital uppgick den 31 mars 2018 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. Styrelsen i IAR Systems Group AB beslutade den 28 mars om en riktad nyemission i Bolaget i enlighet med årsstämman bemyndigande 2017. Nyemissionen uppgår till 812 000 nya B-aktier och Bolaget tillförs 178,6 MSEK före emissionskostnader. Efter pågående nyemission uppgår aktiekapitalet till 134 440 614 SEK, fördelat på 13 444 061 antal aktier, varav 100 000 av serie A och 13 344 061 av serie B.

Styrelsen har efter periodens utgång, med stöd av bemyndigande från årsstämman det 26 april 2017, beslutat att genomföra en nyemission av 164 584 aktier av serie B. De nya aktierna tecknas av aktieägare i Secure Thingz som erlägger betalning för de tecknade aktierna genom tillskjutande av apportegendom i form av aktier i Secure Thingz Inc. Nyemissionen innebär en utspädningseffekt om cirka 1,2 procent av aktiekapitalet efter utspädning genom att antalet utestående aktier ökar till 13 608 845, fördelat på 100 000 aktier av serie A och 13 508 845 aktier av serie B.



AKTIEFÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1–100	5 389	69	1	1
101–1 000	1 940	25	6	5
1 001–10 000	374	5	9	9
10 001–	91	1	84	85
Totalt	7 794	100	100	100

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	7 547	97	72	73
Europa exkl Sverige	200	2	24	23
Övriga länder	47	1	4	4
Totalt	7 794	100	100	100

STÖRSTA AKTIEÄGARE (RÖSTER)

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Andra AP-fonden	1 135 415	9	8
Första AP-fonden	1 092 506	9	8
Danica Pension*	215 500	2	8
SEB SA Client Assets Ucits.	920 159	7	7
Ribbskottet AB	885 000	7	7
Övriga	8 381 481	66	62
Totalt	12 632 061	100	100

* varav 100 000 A-aktier.

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, medicin-teknik 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 utvecklats 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 programvaruanvändare 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 tillägsprodukter 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.



IAR SYSTEMS GROUP AB (PUBL)

Organisationsnummer 556400-7200

Kungsgatan 33, 111 56 Stockholm Tel 08 410 920 00

www.iar.com