

IAR SYSTEMS GROUP AB
DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2019

Q1

Nettoomsättning 99,8 (88,9) MSEK

Rörelsemarginal 29,5%

Investeringar i teknik skapar möjlighet till fyra produktlanseringar under året

RESULTATSAMMANDRAG

	3 mån jan -mar		Helår
MSEK	2019	2018	2018
Nettoomsättning	99,8	88,9	385,2
Rörelsens kostnader	-70,4	-59,4	-269,6
Rörelseresultat	29,4	29,5	115,6

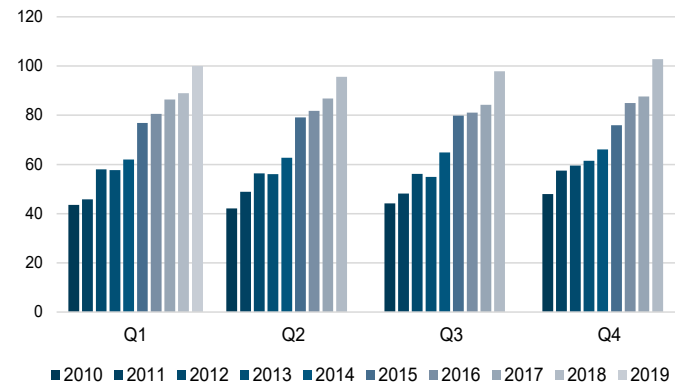
NYCKELTAL

	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
EBITDA marginal, %	38,5	39,0	36,4
Rörelsemarginal, %	29,5	33,2	30,0
Nettokassa, MSEK	73,2	112,2	103,3
Anställda vid periodens slut, st	206	161	200

JANUARI- MARS 2019

- › Nettoomsättningen uppgick till 99,8 (88,9) MSEK
- › Försäljningstillväxt i lokal valuta uppgick till 4 %
- › EBITDA uppgick till 38,4 (34,7) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 38,5 (39,0) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 29,4 (29,5) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 29,5 (33,2) procent.
- › Resultat före skatt uppgick till 29,2 (29,1) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,68 (1,81) SEK, efter utspädning till 1,68 (1,81) SEK
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 19,1 (19,1) MSEK
- › Nettokassan uppgick vid periodens slut till 73,2 (112,2) MSEK

FORTSATT TILLVÄXT



Finansiell stabilitet och investeringar gör att vi ökar försprånget

Embedded Trust och C-Trust för IAR Embedded Workbench är båda leveransklara, vilket är ett resultat av ett år präglad av vår fokusering på säkerhetslösningar. Intresset kring våra säkerhetsprodukter är stort och vi bedömer att dessa produkter på sikt kommer att påverka företagets utveckling positivt.

Vi har fortsatt varit framgångsrika i rekrytering både i Sverige och England för Secure Thingz. Vi har främst rekryterat utvecklare men även vissa andra stödfunktioner. Totalt sett har vi passerat 200 anställda, med en utökning av närmare 50 personer i jämförelse med föregående år. Med närmre 100 utvecklare i koncernen gör vi en betydande investering i ny teknik och vidareutveckling av befintliga produkter.

Vi står inför fyra större produktlanseringar under året vilket är unikt i företagets 35 åriga historia. Det är främst produkter inom säkerhetslösningar som står högt upp på våra kunders önskelista.

Utöver säkerhet så är en av årets stora lanseringar produkter för att stödja den nyskapade RISC-V arkitekturen, ett utvecklingsprojekt som liknar mycket av det vi gjort tidigare även om det finns en hel del utmaningar med en ny arkitektur. Utmaningarna består främst av de förväntningar som vårt befintliga utvecklingsverktyg skapat för andra arkitekturer när det gäller att vara bäst i kodhastighet och optimeringar.

Omsättningen har även under första kvartalet påverkats av en del större affärer. Vi har tidigare kommunicerat om att vi ser en trend att större kunder väljer att standardisera sin utveckling på våra produkter, något som vi nu kan se är en mer bestående trend än vad vi först trodde.

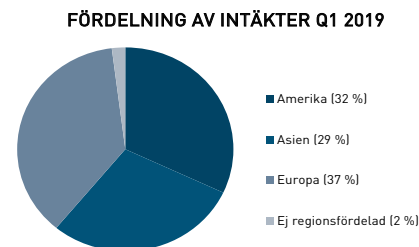
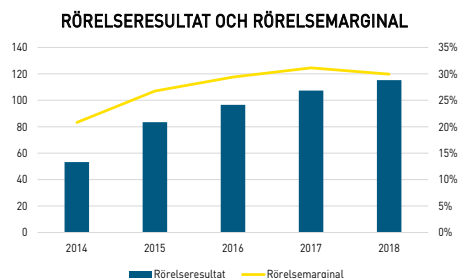
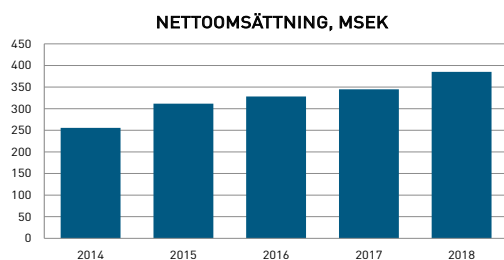
Vi ser en återhämtning i Amerika och Asien fortsätter med en stabil tillväxt. Europa fortsätter att redovisa en positiv utveckling men växer inte i jämförelse med föregående år då en mycket stor affär under det första kvartalet förra året påverkar tillväxt i jämförelsen.

Det är främst kundernas krav på att leverantörer som oss som kan uppvisa en stabilitet i teknologi, vilket finansiellt skapar en trygghet inför den långsiktighet som de större kunderna efterfrågar. Det är även något som återspeglas i den tillväxt vi ser i funktions-säkra produkter.

Även om vi gör stora investeringar så bibehåller vi en stabil lönsamhet vilket är viktigt både för oss men även för våra kunder och partners. Vi ser fortsatt stora möjligheter inom de marknader vi valt att prioritera.

Marknad

I den traditionella marknaden för inbyggda system är det tveklöst RISC-V som har den största påverkan på marknaden. Implementation av RISC-V är fortsatt i ett tidigt skede men antalet implementationer ökar mycket kraftigt. Det är främst i Kina vi ser störst tillväxt av kiselleverantörer som väljer RISC-V för sin framtida produktportfölj.



Trenden i Kina har naturligtvis påverkan i större delen av Asien men det har även skapat en trend av regionala processorleverantörer om befunnit sig i nischmarknader, men med RISC-V som teknologi och Kina som exempel ökat sin ambition.

Skälet för processorleverantörer att välja RISC-V är främst för att både en licensavgift och royalty intäkt till Arm, världens främsta processorarkitektur, inte finns i RISC-V på samma sätt. Samtidigt kan processortillverkarna konkurrera med ökad lönsamhet och innovation genom att skapa något eget av RISC-V och inte bara följa Arm. Det är fler än en ny processor leverantör per dag som väljer RISC-V och det ställer krav på ett brett ekosystem av lösningar. Ett ekosystem som vi har ambitionen att driva uppbygganden av.

Inom säkerhetslösningar är den snabbast växande trenden myndigheternas drivkraft att lagstadga ett regelverk för att hantera uppkopplad elektronik och dess information. GDPR, som säkert de flesta i

Europa sett implementationen av följs av samma trend för elektronik. I princip är det ett regelverk av "best practices" kopplat till ett vitesbelopp för att bryta mot några grundläggande teknikimplementationer. Dessa kan till exempel vara att lösenord måste vara unika eller att användare information ska kunna raderas.

För ett år sedan hade färre än fem länder infört lagar och regler kring it-säkerhet. Idag har listan utökats till över 20 länder. Skälet till snabba utvecklingen är att fler länder följer varandra i förhållande till de marknader som berörs. I Europa har EU gjort sitt första återkallande av en uppkopplad enhet för barn som visade sig vara möjlig att på ett lätt sätt stjäla information av användaren. Totalt sett kommunicerar flera processorleverantörer en minskad tillväxt som en följd av konjunkturläge, men undantag finns såklart inom marknader som fordonsindustrin och IoT.

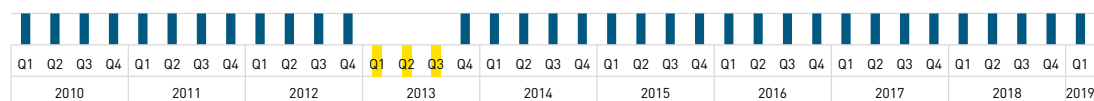
Historiskt sett påverkas vi inte nämnvärt av större konjunkturcykler eller säsongsvariationer men naturligtvis bevakar vi närliggande marknader och agerar vid behov.

Vi ser en stor förändring i marknaden och samtidigt adderas drivkrafter som myndigheternas regelverk, processorleverantörer som rustar för framtiden och kundernas önskan om nya effektiva lösningar och stabila leverantörer. Genom ny teknik och nya produkter skapar vi möjligheter som gör att vi kan möta våra kunders behov i en marknad som genomgår en större förändring än på flera år.

Vänder vi blicken inåt så har vi produktlanseringar varje kvartal i år, en stark organisation som är redo för utmaningarna och en stabil finansiell position. Vi har en stark marknadsposition och nu ökar vi försprånget!

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 4 % vid en jämförelse med motsvarande period föregående år. Periodens försäljningstillväxt om 4 % har lett till en nettoomsättningsökning om 12 % inklusive effekten av periodisering av förutbetalda underhålls- och supportavtal (-1 %) och av positiva valutaeffekter (9 %). Se även nedanstående tabell.

Försäljning

Under första kvartalet ser vi en återhämtning i Amerika och Asien fortsätter med en stabil tillväxt. Europa fortsätter att redovisa en positiv utveckling men växer inte i jämförelse med föregående år då en mycket stor affär under det första kvartalet förra året påverkar tillväxt i jämförelsen. Omsättningen har även under första kvartalet påverkats av en del större affärer. Vi har tidigare kommunicerat att vi ser en trend i att större kunder väljer att standardisera sin utveckling på våra produkter, något som vi nu kan se är en mer bestående trend än vad vi först trodde.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under perioden med 12 % jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 99,8 [88,9] MSEK. Nettoomsättningen under perioden fördelas på Utvecklingsverktyg 99,4 [88,9] MSEK och Säkerhetsösningar 0,4 [-] MSEK. Under perioden redovisas en royaltyintäkt från avtalet med Renesas Electronics Corporation på 1,4 [1,3] MSEK. Royaltyintäkten avser den garanterade minimiersättningen för perioden.

Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning positivt med 7,8 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

	Försäljnings- tillväxt i lokal valuta	Förut- betalda intäkter	Valuta- effekt	Tillväxt netto- omsättning	Andel av netto- omsättning
3 mån jan-mar					
Amerika	5 %	6 %	15 %	26 %	32 %
Europa	- 4 %	0 %	4 %	0 %	37 %
Asien	15 %	- 9 %	10 %	16 %	29 %
Ej allokerat	26 %	-	-	26 %	2 %
Totalt	4 %	- 1 %	9 %	12 %	100 %

RESULTAT

EBITDA uppgick för perioden till 38,4 [34,7] MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal för perioden på 38,5 [39,0] %. Rörelseresultatet för perioden är i stort sett oförändrat och uppgick till 29,4 [29,5] MSEK. Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 19,8 [4,3] MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara och debugprobar. Ökningen av kostnader som aktiverats beror på den utveckling som sker i Secure Thingz. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 16,0 [3,5] MSEK personal-kostnader.

Periodens rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 4,3 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

Finansiella kostnader under perioden består huvudsakligen av kreditkostnader för kreditutrymmet på 225 MSEK samt valutajustering för avtalsenligt innehållet belopp för förvärvet av Secure Thingz.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,7 [0,4] MSEK. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under perioden till 20,5 [4,7] MSEK. Merparten av dessa investeringar, 19,8 [4,3] MSEK, avser aktivering för utveckling av programvara och debugprobar. Investeringarna i immateriella tillgångar har under perioden ökat som en följd av förvärvet av Secure Thingz i april 2018. Soliditeten uppgick till 75 [80] % den 31 mars 2019.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 19,1 [19,1] MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -20,4 [-25,7] MSEK. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvara och debugprobar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -2,2 [-0,0] MSEK. Den 31 mars 2019 uppgick nettokassan till 73,2 [112,2] MSEK. Nettokassan har påverkats negativt som en följd av att bolaget tillämpar IFRS16 från årskiftet. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 104,4 [114,5] MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 225,0 [225,0] MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 329,4 [339,5] MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 206 (161). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 193 (152) 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 -1,4 (-1,3) MSEK.

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Den 31 mars 2019 uppgick likvida medel till 10,4 (1,2) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 (4).

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma i IAR Systems Group kommer att hållas den 24 april 2019 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm. IAR Systems Groups årsredovisning finns tillgänglig från slutet av mars 2019 på bolagets webbplats iar.com och i bolagets lokaler Kungsgatan 33, Stockholm samt Strandbodgatan 1, Uppsala.

VALBEREDNING

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2018 så är valberedningen sammansatt till att omfatta Jonas Eixmann från Andra AP-fonden, Mats Larsson från Första AP-fonden och Jonas Wikström representant för Stefan Skarin. Jonas Eixmann utsågs till valberedningen ordförande. Valberedningens förslag inför årsstämma 2019 finns tillgängligt på bolagets webbplats iar.com.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har för avsikt att föreslå en ordinarie utdelning om 5,00 SEK per aktie inför årsstämman den 24 april 2019. Totalt innebär förslaget en utdelning om 68,1 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 2018 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 46-47 samt i not 2 på sidorna 63-64. Förvävet av Secure Thingz bedöms inte märkbart förändra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i bolaget.

IAR Systems Group följer utvecklingen kring Brexit löpande och bedömer i dagsläget inte att en Brexit märkbart förändrar väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i koncernen. Koncernen bedriver framförallt utvecklingsverksamhet i Storbritannien genom det helägda dotterbolaget Secure Thingz.

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 2019

Årsstämma 2019, den 24 april 2019

Delårsrapport jan-jun 2019, den 21 augusti 2019

Delårsrapport jan-sep 2019, den 7 november 2019

GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Resultaträkningar

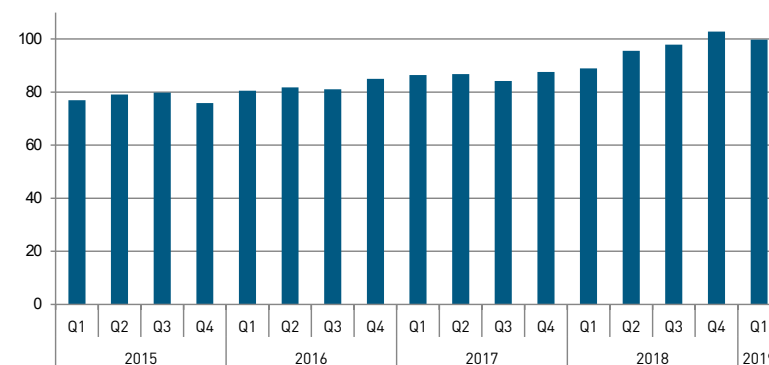
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	3 mån jan-mar		Helår
		2019	2018	2018
Nettoomsättning	1, 2	99,8	88,9	385,2
Handelsvaror		-2,1	-2,8	-9,0
Övriga externa kostnader		-13,6	-12,3	-68,2
Personalkostnader		-45,7	-39,1	-167,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-0,5	-0,5	-2,6
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-2,2	-	-
Avskrivningar immateriella tillgångar		-6,3	-4,7	-21,9
Rörelseresultat		29,4	29,5	115,6
Finansiella intäkter		0,3	0,0	0,1
Finansiella kostnader		-0,5	-0,4	-1,9
Resultat före skatt		29,2	29,1	113,8
Skatt		-6,3	-6,3	-26,2
Periodens resultat		22,9	22,8	87,6
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		1,68	1,81	6,67
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,68	1,81	6,65

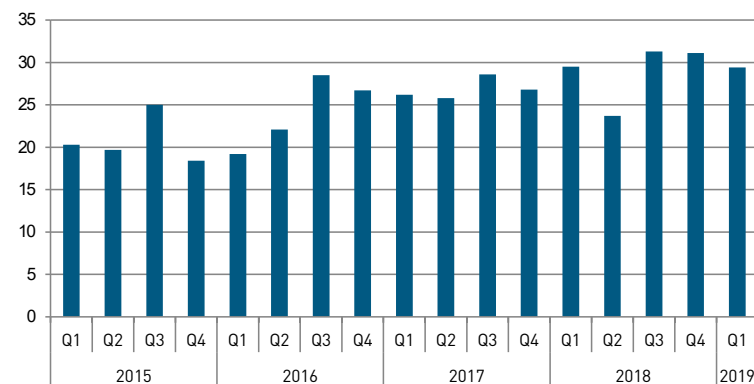
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Periodens resultat	22,9	22,8	87,6
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser	19,7	1,4	-6,7
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	17,9	17,5
Summa övrigt totalresultat	19,7	19,3	10,8
Periodens totalresultat	42,6	42,1	98,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	42,6	42,1	98,4

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK



Balansräkningar

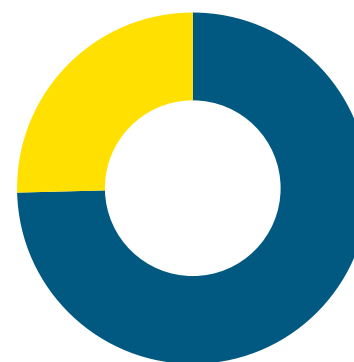
BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	190331	180331	181231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	354,5	113,5	339,3
Övriga immateriella tillgångar	4	164,3	81,6	144,8
Materiella anläggningstillgångar		6,3	5,9	8,9
Nyttjanderättstillgångar		29,9	-	-
Finansiella anläggningstillgångar		1,8	58,0	1,8
Uppskjuten skattefordran	5	15,1	2,8	13,3
Summa anläggningstillgångar		571,9	261,8	508,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		6,4	4,6	6,6
Övriga omsättningstillgångar		44,0	198,2	38,2
Kundfordringar		69,7	54,1	63,2
Likvida medel		104,4	114,5	106,1
Summa omsättningstillgångar		224,5	371,4	214,1
SUMMA TILLGÅNGAR		796,4	633,2	722,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		593,8	507,6	550,0
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		23,1	1,4	1,2
Andra långfristiga skulder		1,8	1,8	1,6
Uppskjuten skatteskuld		33,8	13,9	29,6
Summa långfristiga skulder		58,7	17,1	32,4
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		9,4	7,7	7,3
Leasingskulder		8,1	0,9	1,6
Förutbetalda intäkter		82,3	65,3	79,0
Övriga kortfristiga skulder		44,1	34,6	51,9
Summa kortfristiga skulder		143,9	108,5	139,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		796,4	633,2	722,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2019	2018	2018
Eget kapital vid periodens början	550,0	290,4	290,4
Nyemission, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	0,0	175,1	177,5
Återköp av egna aktier	-	-	-3,6
Teckningsoptioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	-	-	3,6
Apportemission	-	-	39,7
Värde på aktierelaterade ersättningar	1,2	-	12,0
Utdelning	-	-	-68,0
Periodens totalresultat	42,6	42,1	98,4
Eget kapital vid periodens slut	593,8	507,6	550,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	593,8	507,6	550,0

SOLIDITET 2019-03-31



■ Eget Kapital ■ Skulder

Kassaflöden

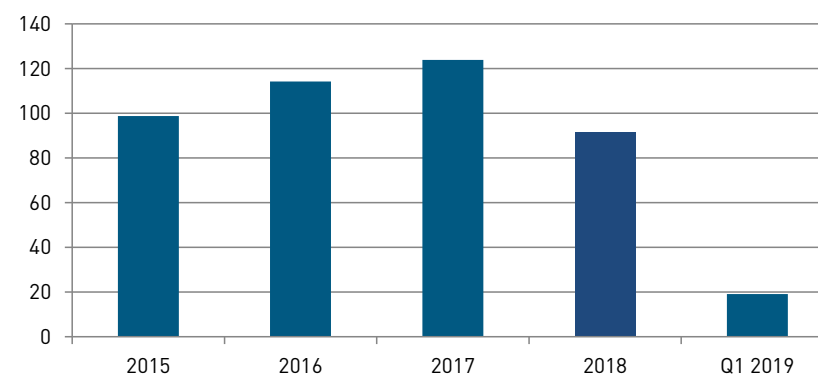
KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Inbetalningar från kunder	92,3	85,7	381,1
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-68,1	-54,0	-250,0
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,5	-0,5	-1,7
Betald inkomstskatt	-4,6	-12,1	-36,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,1	19,1	92,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,4	-4,3
Investeringar i immateriella tillgångar	-19,7	-4,7	-42,5
Investeringar i dotterbolag	-	-	-170,8
Avyttring av övriga placeringar	-	-	0,1
Investeringar i övriga placeringar	-	-20,6	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20,4	-25,7	-217,5
Nyemissioner, efter avdrag för transaktionskostnader	-	-	176,0
Teckningsoptioner, efter avdrag för transaktionskostnader	0,0	-	3,6
Återköp av egna aktier	-	-	-3,6
Amortering av finansiella skulder	-2,2	-0,0	-1,2
Upptagna lån	-	-	0,9
Utdelning	-	-	-68,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,2	-0,0	107,7
Periodens kassaflöde	-3,5	-6,6	-17,2
Likvida medel vid periodens ingång	106,1	119,5	119,5
Kursdifferens i likvida medel			
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	1,7	1,4	3,6
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,1	0,2	0,1
Likvida medel vid periodens utgång	104,4	114,5	106,1

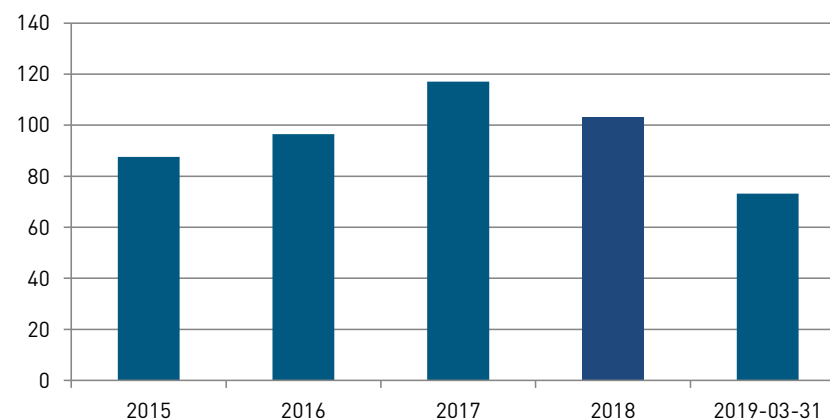
LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	190331	180331	181231
Likvida medel vid periodens slut	104,4	114,5	106,1
Outnyttjade krediter	225,0	225,0	225,0
Summa disponibla likvida medel	329,4	339,5	331,1

KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET, MSEK



NETTOKASSA, MSEK



Nyckeltal

KONCERNEN

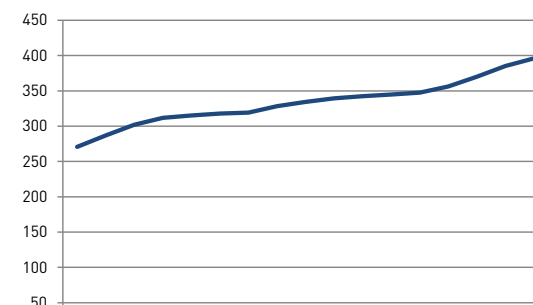
	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Bruttomarginal, %	97,9	96,9	97,7
EBITDA, %	38,5	39,0	36,4
Rörelsemarginal, %	29,5	33,2	30,0
Vinstmarginal, %	29,3	32,7	29,5
Kassaflöde, %	19,1	21,5	24,0
Soliditet, %	74,6	80,2	76,2
Räntabilitet på eget kapital, %	4,0	5,7	20,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,0	7,4	27,4
Sysselsatt kapital, MSEK	626,3	509,9	552,8
Nettokassa, MSEK	73,2	112,2	103,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,1	-0,2	-0,2
Antalet anställda vid periodens utgång, st	206	161	200
Antalet anställda medeltal, st	193	152	171
Omsättning per anställd, MSEK	0,5	0,6	2,3

AKTIEDATA

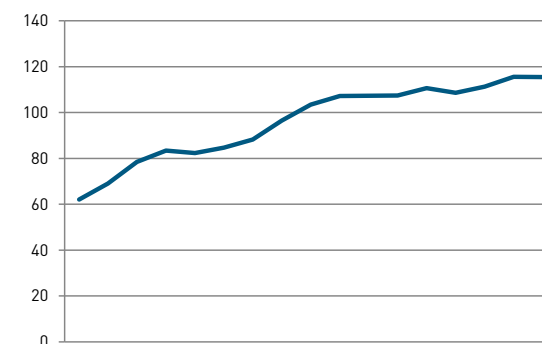
	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Eget kapital per aktie, SEK	43,58	37,76	40,38
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,62	12,63	13,62
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,62	12,63	13,13
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,66	12,63	13,13
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,40	1,51	7,05
Resultat per aktie, SEK*	1,68	1,81	6,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,68	1,81	6,65

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 16.

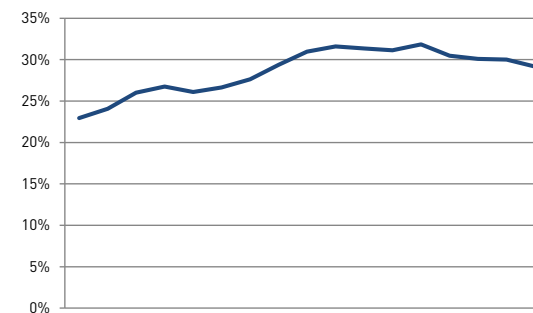
NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER



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
2019	Q1	99,8	38,4	38,5	29,4	29,5	1,68	4,0	1,40	43,58	260,00	3 542
2018	Q4	102,8	37,6	36,6	31,1	30,3	1,60	3,9	2,45	40,38	243,00	3 310
	Q3	97,9	37,8	38,6	31,3	32,0	1,97	5,0	1,09	40,88	258,50	3 518
	Q2	95,6	30,0	31,4	23,7	24,8	1,20	3,2	1,86	37,29	277,00	3 770
	Q1	88,9	34,7	39,0	29,5	33,2	1,81	5,7	1,51	32,76	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
2018		385,2	140,1	36,4	115,6	30,0	6,67	20,8	7,05	40,38	243,00	3 310
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

* Definition enligt IFRS.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2019	2018	2018
Nettoomsättning	3,0	3,0	12,2
Rörelsens kostnader	-4,4	-3,9	-21,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-1,4	-0,9	-9,7
Resultat från finansiella investeringar	-0,0	-0,4	100,9
Resultat före skatt	-1,4	-1,3	91,2
Skatt	0,3	0,3	-20,1
Periodens resultat	-1,1	-1,0	71,1

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2019	2018	2018
Periodens resultat	-1,1	-1,0	71,1
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	17,9	17,5
Summa övrigt totalresultat	-	17,9	17,5
Periodens totalresultat	-1,1	16,9	88,6

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	190331	180331	181231
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	175,1	-
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Aktier i dotterbolag	476,3	189,4	476,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	56,4	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,3	0,3	1,5
Summa anläggningstillgångar	476,8	246,2	477,9
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	48,4	22,6	42,0
Övriga omsättningstillgångar	8,9	8,8	2,2
Likvida medel	10,4	1,2	9,3
Summa omsättningstillgångar	67,7	32,6	53,5
SUMMA TILLGÅNGAR	544,5	453,9	531,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	501,1	444,8	502,2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,5	0,2	0,9
Skulder till dotterbolag	21,0	-	-
Övriga kortfristiga skulder	21,9	8,9	28,3
Summa kortfristiga skulder	43,4	9,1	29,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	544,5	453,9	531,4

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 förutom vad som beskrivs nedan avseende IFRS 16.

Från 1 januari 2019 tillämpar koncernen följande nya eller ändrade IFRS-standarder från IFRS Interpretations Committee:

IFRS 16 Leases ersatte IAS 17 Leasingavtal och tillämpas från och med 1 januari 2019. IFRS 16 innebär för leasetagaren att i princip samtliga leasingavtal redovisas i rapporten över finansiell ställning. Klassificeringen i operationella och finansiella leasingavtal har upphört. Den underliggande tillgången i leasingavtalet redovisas i rapporten över finansiell ställning. IAR tillämpar modifierade retroaktiva övergångsmetoden avseende redovisning av leasingavtal som tidigare redovisats som operationell leasing. Den metoden innebär att leasingkulden beräknas som nuvärdet av återstående leasingavgifter diskonterade med den marginella låneräntan i början av den period i vilken företaget först tillämpar standarden, samt att jämförelse år ej justeras.

Koncernen bedömer om ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkulda för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare. Detta gäller dock inte för korttidsleasingavtal (definierade som leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod bättre återspeglar hur de ekonomiska fördelar från den underliggande tillgången konsumeras av leasetagaren.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte erlagts vid inledningsdatumet, diskonterade med användning av leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas, använder koncernen den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som en leasetagare skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingbetalningar som ingår i värdet av leasingavgiften omfattar:

- Fasta leasingavgifter, med avdrag för eventuella leasingincitament.
- Rörliga leasingavgifter, exempelvis avseende index eller ett pris, initialt värderade med

hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet.

- Beloppet som förväntas betalas av leasingtagaren enligt garantier för restvärde.
- Lösenpriset för en köpoption om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet.
- Avgift för uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Koncernen omvärderar leasingkulden (och gör en motsvarande anpassning till den relaterade nyttjanderätten) när:

- Leasingperioden har ändrats eller vid en förändring av bedömningen av utnyttjandet av en köpoption. I de fallen omvärderas leasingkulden genom diskontering av de reviderade leasingavgifterna med en reviderad diskonteringsränta.
- Leasingbetalningarna ändras på grund av förändringar i index eller pris eller vid förändring av förväntade betalningar enligt av garanterat restvärde. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de reviderade leasingavgifterna med hjälp av den initiala diskonteringsräntan.
- Leasingkontraktet ändras och förändringen inte redovisas som ett separat leasingavtal. I dessa fall omvärderas leasingavgiften genom att diskontera de reviderade leasingavgifterna med en reviderad diskonteringsränta.

Inga omvärderingar enligt ovan skedde under rapporteringsperioden.

Vid anskaffningstillfället redovisas nyttjanderätterna till värdet av motsvarande leasingkulda, erlagda leasingavgifter vid eller före inledningsdatumet samt eventuella initiala direkta utgifter. Därefter reduceras nyttjanderättstillgångens redovisade värde med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avyttrade tillgångar avskrivs under den kortare av leasingperioden och den underliggande tillgångens användbara livslängd. Om ett leasingavtal överför ägande av den underliggande tillgången eller anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen förväntar sig att utnyttja en köpoption, sker avskrivning över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatumet för leasingavtalet.

Koncernen tillämpar IAS 36 Nedskrivning av tillgångar för att avgöra huruvida nyttjanderättstillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde.

Rörliga leasingavgifter som inte är beroende av index eller pris ingår inte i värderingen av leasingkulden och nyttjanderätten. Dessa leasingavgifter redovisas som en kostnad i den period då händelsen eller de villkor som utlöser dessa betalningar inträffar och ingår i linjen "övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning.

Nyttjanderättstillgångar presenteras som en separat linje i koncernredovisningen.

IFRS 16 tillåter, som en praktisk lättnadsregel, att en leasetagare inte separerar icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter och istället redovisar varje leasingkomponent och tillhörande icke-leasing komponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har valt att inte tillämpa detta undantag. När IFRS 16 tillämpades förs första gången använde IAR följande praktiska lösningar som tillåts i standarden:

- Samma diskonteringsränta har använts på leasingavtal med liknande egenskaper.
- Leasingavtal med en kvarvarande leasingtid på mindre än 12 månader per 1 Januari 2019 redovisas ej i balansräkningen om inte förlängning är sannolik.
- Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderättstillgångar har uteslutits vid övergången.
- Korta leasingkontrakt (12 månader eller kortare) och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde (upp till 5000 USD) redovisas ej i balansräkningen utan på motsvarande sätt som Operationella leasingavtal redovisades tidigare.
- Historisk information har använts vid bedömning av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal.

Effekter på tillgångar, skulder och eget kapital, 1 januari 2019

MSEK	Ref	Redovisade balansposter 1 januari 2019	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 januari 2019
Tillgångar				
Inventarier	A	7,6	-2,8	4,8
Nyttjanderättstillgångar	B,C	-	30,5	30,5
Summa effekt tillgångar			27,7	
Skulder & Eget kapital				
Långfristig leaseingskuld	D	1,2	21,3	22,5
Kortfristig leaseingskuld	D	1,6	7,7	9,3
Upplupna kostnader	C	23,1	-1,3	21,8
Summa effekt skulder & eget kapital			27,7	

Ref:

A Avser finansiell lease som i senaste årsredovisning redovisades inom posten Inventarier.

B Omräkning av leasingavtal i enlighet med IFRS 16

C Avser omräkning av hyresrabatt som tidigare periodiserats över leasingavtalets löptid

D Leasingkuld som i senaste årsredovisning redovisades inom posten Upplåning (Långfristig/kortfristig).

Avstämning upplysning operationella leasingavtal (IAS 17) och redovisad leaseingskuld (IFRS 16)

Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018

MSEK	
Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	39,6
Finansiella leaseingskulder per 31 december 2018	2,8
Leasingavtal med kort löptid (avgår då de kostnadsföres)	-7,6
Leasingavtal med mindre värde (avgår då de kostnadsföres)	-
Effekter av förlängningsoptioner	-
Diskonteringseffekt	-1,7
Redovisad leaseingskuld i öppningsbalansen 1 januari 2019	30,5

Koncernen har tillämpat en vägd genomsnittlig marginell låneränta om 1,75% vid fastställande av leaseingskulden i öppningsbalansen per 1 januari 2019.

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 2019 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. Med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning behöver inte IFRS 16 tillämpas i juridisk person. Moderbolaget har valt att tillämpa undantaget.

2. NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2019	2018	2018
Utvecklingsverktyg	99,4	88,9	380,2
Säkerhetslösningar	0,4	-	5,0
Nettoomsättning	99,8	88,9	385,2
Utvecklingsverktyg	3 mån jan-mar	Helår	
MSEK	2019	2018	2018
Licensintäkter	59,7	56,8	242,9
Support och programvaruuppdateringar	32,6	27,1	119,4
Royaltyintäkter	1,4	1,3	5,5
Övrigt	5,7	3,7	12,4
Nettoomsättning	99,4	88,9	380,2
Vid en viss tidpunkt	65,4	60,5	255,3
Över tid	34,0	28,4	124,9
Nettoomsättning	99,4	88,9	380,2

Noter forts.

Amerika	31,8	25,6	126,2
Asien	28,4	24,6	94,2
Europa	37,2	37,1	151,6
Ej regionsfördelad	2,0	1,6	8,2
Nettoomsättning	99,4	88,9	380,2

Säkerhetslösningar	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2019	2018	2018
Licensintäkter	-	-	-
Support och programvaruuppdateringar	-	-	-
Royaltyintäkter	-	-	-
Övrigt	0,4	-	5,0
Nettoomsättning	0,4	-	5,0
Vid en viss tidpunkt	0,4	-	5,0
Över tid	-	-	-
Nettoomsättning	0,4	-	5,0

MSEK	2019	2018	2018
Amerika	0,4	-	5,0
Asien	-	-	-
Europa	-	-	-
Ej regionsfördelad	-	-	-
Nettoomsättning	0,4	-	5,0

Enligt avtalet med Renesas Synergy erhåller IAR Systems en garanterad årlig minimiersättning. De royaltintäkter som redovisas avser den garanterade minimiersättningen för perioden.

3. GOODWILL

Under perioden har goodwill ökat med 15,2 MSEK till följd av valutaomräkningar. 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 perioden. Goodwill uppgick per den 31 mars 2019 till 354,5 (339,3) MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under perioden har övriga immateriella tillgångar ökat med 19,5 MSEK. Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 19,8 (4,3) MSEK avseende aktivering för utveckling av

programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 16,0 (3,5) MSEK personalkostnader. Investeringarna i immateriella tillgångar har under perioden ökat som en följd av förvärvet av Secure Thingz.

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 2019 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 59 (45) MSEK. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 15,1 (13,3) MSEK varav underskottsavdrag avser 11,3 (8,5) MSEK. Samtliga underskott redovisas koncernens balansräkning.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	190331	180331	181231
Avseende pensioner	1,8	1,8	1,8
Avseende skuld till kreditinstitut	3,0	2,3	2,8
Ställda säkerheter totalt	4,8	4,1	4,6

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.

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.
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 nettoskuldssättningsgrad.

Definitioner forts.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
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.
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 långivare 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

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

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	99,8	88,9	385,2
Handelsvaror	-2,1	-2,8	-9,0
Bruttoresultat	97,7	86,1	376,2
Bruttomarginal	97,9 %	96,9 %	97,7 %

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Rörelseresultat	29,4	29,5	115,6
Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar	0,5	0,5	2,6
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	2,2	-	-
Avskrivningar av immateriella tillgångar	6,3	4,7	21,9
EBITDA	38,4	34,7	140,1

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	99,8	88,9	385,2
EBITDA	38,4	34,7	140,1
EBITDA-marginal	38,5 %	39,0 %	36,4 %

RÖRELSEMARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	99,8	88,9	385,2
Rörelseresultat	29,4	29,5	115,6
Rörelsemarginal	29,5 %	33,2 %	30,0 %

VINSTMARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	99,8	88,9	385,2
Resultat före skatt	29,2	29,1	113,8
Vinstmarginal	29,3 %	32,7 %	29,5 %

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

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	99,8	88,9	385,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,1	19,1	92,6
Kassaflöde	19,1 %	21,5 %	24,0 %

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	190331	180331	181231
Eget kapital	593,8	507,6	550,0
Totala tillgångar	796,4	633,2	722,2
Soliditet	74,6 %	80,2 %	76,2 %

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

MSEK	190331	181231	180331	171231
Eget kapital	593,8	550,0	507,6	290,4
MSEK	3 mån jan-mar		Helår	
	2019	2018	2018	
Genomsnittligt eget kapital	571,9	399,0	553,2	

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

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Resultat efter skatt	22,9	22,8	87,6
Genomsnittligt eget kapital	571,9	399,0	420,2
Räntabilitet på eget kapital	4,0 %	5,7 %	20,8 %

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	190331	180331	181231
Räntebärande skulder	31,2	2,3	2,8
Likvida medel	-104,4	-114,5	-106,1
Netto räntebärande skulder	-73,2	-112,2	-103,3
Nettoskuldsättningsgrad	-0,1	-0,2	-0,2

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

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Resultat före skatt	29,2	29,1	113,8
Finansiella kostnader	0,5	0,4	1,9
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	29,7	29,5	115,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital	5,0 %	7,4 %	27,4 %

Avstämningar forts.

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	190331	180331	181231
Likvida medel	104,4	114,5	106,1
Räntebärande skulder	-31,2	-2,3	-2,8
Nettokassa	73,2	112,2	103,3

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	190630	181231	180331	171231
Totala tillgångar	796,4	722,2	633,2	410,1
Icke räntebärande skulder	-171,4	-169,4	-123,3	-117,2
Sysselsatt kapital	625,0	552,8	509,9	292,9

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Genomsnittligt sysselsatt kapital	588,9	401,4	422,8

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

MSEK	190331	180331	181231
Eget kapital	593,8	507,6	550,0
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,62	13,44	13,62
Eget kapital per aktie	43,58	37,76	40,38

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

MSEK	3 mån jan-mar		Helår
	2019	2018	2018
Kassaflöde från löpande verksamheten	19,1	19,1	92,6
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,62	12,63	13,13
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	1,40	1,51	7,05

IAR Systems aktie

IAR Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 236,50 (188,00) SEK som lägst och till 278,00 (230,00) SEK som högst. Kursen var den 31 mars 2019 260,00 (230,00) SEK. IAR Systems Groups börsvärde uppgick den 31 mars 2019 till 3 542 (2 387) MSEK.

Antalet aktieägare i IAR Systems Group uppgick den 31 mars 2019 till 7 331 (7 794). Av dessa hade 421 (465) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 32 (28) procent av aktiekapitalet och 30 (27) procent av rösterna.

IAR Systems Groups aktiekapital uppgick den 31 mars 2019 till 139 683 334 SEK, fördelat på 13 968 333 antal aktier, varav 100 000 av serie A, 13 523 613 av serie B och 344 720 av serie C. Samtliga aktier av serie C är i eget innehav. Dessa medräknas ej i de uppgifter som i övrigt lämnas avseende IAR Systems aktie. Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning.

Syftet med eget innehav av aktier av serie C är att säkerställa leverans av aktier till anställda vid utnyttjande av personaloptioner enligt koncernens incitamentsprogram samt att kassaflödesmässigt kunna säkra betalning av framtida sociala avgifter hänförliga till dessa program. Bolaget kommer före eventuell leverans av aktier enligt koncernens aktiesparprogram att omvandla aktier av serie C till aktier av serie B. Under årets första kvartal har 1 900 aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B och levererats inom ramen för incitamentsprogram. Totalt har 14 968 aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B och levererats inom ramen för incitamentsprogram sedan det ursprungliga återköpet av 359 688 aktier av serie C.

AKTIEFÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-100	5 161	70	1	1
101-1 000	1 749	24	5	4
1 001-10 000	335	5	7	7
10 001-	86	1	87	88
Totalt *	7 331	100	100	100

GEOGRAFISK FÖRDELNING

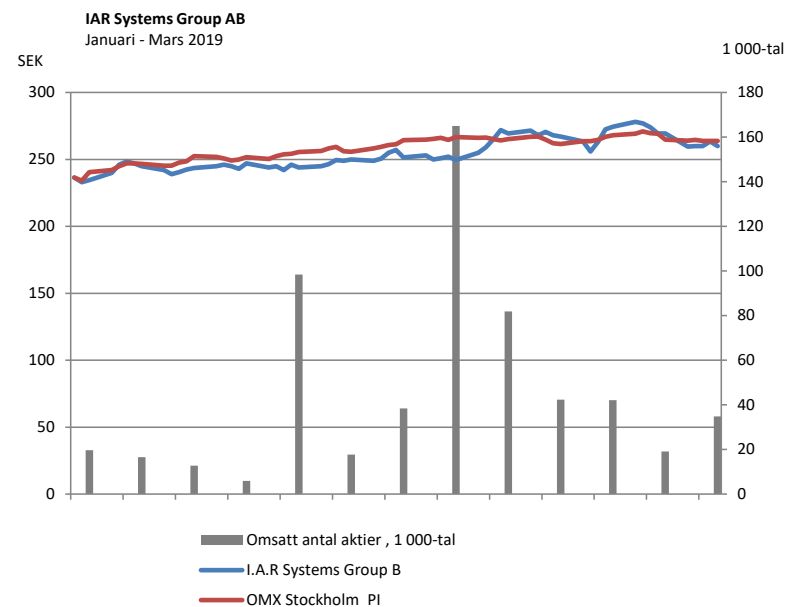
	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	7 128	97	68	70
Europa exkl Sverige	165	2	27	26
Övriga länder	38	1	5	4
Totalt *	7 331	100	100	100

STÖRSTA AKTIEÄGARE (RÖSTER)

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
SEB S.A.	1 483 962	11	10
Andra AP-fonden	1 295 415	9	9
Handelsbanken Fonder	1 279 536	9	9
Första AP-fonden	1 176 506	9	8
Danica Pension **	212 300	2	8
Övriga	8 175 894	60	56
Totalt *	13 623 613	100	100

* exklusive 344 720 C-aktier i eget innehav

** varav 100 000 A-aktier



Investment case

IAR Systems är en världsledande leverantör av programvaruverktyg och tjänster för inbyggda system. Dessa verktyg och tjänster möjliggör utveckling av digitala produkter för drygt 46 000 kundföretag och 150 000 utvecklare, med stöd av en växande efterfrågan på digital teknik främst inom industriell automation, medicinteknik, telekommunikation, konsumentelektronik och fordonsindustri.

Efter att ha säkerställt viktiga strategiska partnerskap och samarbeten närmar sig IAR Systems nu nästa fas i sin utveckling. Detta handlar om att driva förändringen av branschen och etablera sig på en avsevärt större marknad för att därmed bli den fördragarna programvarupartnern för branschledare när de positionerar sina inbyggda system för Internet of Things (IoT).

ETT LÖNSAMT TILLVÄXTBOLAG SOM DRIVER FÖRÄNDRINGEN AV BRANSCHEN

Tack vare ledande teknik har IAR Systems programvara en unik marknadsposition med ca 50 procent i marknadsandel på ett globalt plan. Företaget startades för mer än 35 år sedan och har 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 anpassningsbara affärsmodellen omfattar försäljning av flexibla nyttjanderättslicenser för tillgång till den helägda programvaran IAR Embedded Workbench, vilket möjliggör nära kundrelationer, hög kundlojalitet med ca 95 procent återkommande kunder och jämna intäktsströmmar.

Den 35-åriga kärnverksamheten har varit en språngbräda mot större och växande marknader. Detta är bevisat genom företagets exklusiva royaltys-

baserade avtal med den världsledande processortillverkaren Renesas Electronics. Det är även bevisat genom den gemensamma visionen och samarbetet med Secure Thingz som inleddes under 2018, och utökar den möjliga marknaden betydligt, från enbart produktutveckling till ett tillhandahållande av tjänster, tillverkning och produkthantering

ÖVERLÄGSEN TEKNIK MED NYA PATENTERADE TILLSKOTT

I en allt mer digitaliserad värld är den programvara som IAR Systems erbjuder en förutsättning för att utveckla smarta produkter. Digitala produkter finns 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. De viktigaste konkurrensfördelarna är följande:

1. IAR Systems erbjuder ett unikt produktsortiment bestående av en komplett verktygskedja för produktutvecklare.

2. IAR Systems är fristående och stödjer därmed en rad olika processorarkitekturer, vilket innebär att kunderna kan välja just den programmeringsmiljö som passar deras behov, oavsett processor och projekt. På så sätt behöver inte kunderna låsa sig till en teknisk plattform, vilket ger en rad fördelar såsom exempelvis att det går att återanvända 70–80 procent av tidigare utvecklad kod.
3. IAR Systems levererar överlägsen kvalitet för att kunderna inte ska behöva kompromissa med produkternas prestanda, tillförlitlighet och användarvänlighet, samt att tiden från produkt till marknads lansering ska bli så effektiv som möjligt.
4. Genom förvärvet av Secure Thingz har IAR Systems utökat sitt erbjudande med en unik, patenterad teknik som bör uppfylla kundernas behov av att säkra immateriella tillgångar. Detta kan även bli en avgörande särskiljande faktor när det gäller att maximera marknadspotentialen inom säkerhet för inbyggda system.

UTBREDNINGEN AV DEN DIGITALA TEKNIKEN OCH IOT DRIVER MARKNADSTILLVÄXT

Utbredningen av den digitala tekniken driver marknaden inom inbyggda system, mycket till följd av IoT. Så gott som alla branscher har enheter eller produkter som kan utvecklas ytterligare genom förbättrad kommunikation och anslutning. Marknaden har ett antal underliggande drivkrafter som alla tyder på att det senaste årtiondets stabila tillväxt inom branschen kommer att fortsätta.



Faktorer som sannolikt påverkar IAR Systems tillväxt är följande:

1. Mycket drivet av IoT sker det en fortsatt ökning av antalet inbyggda system och av komplexiteten hos dessa system.
2. Efterfrågan är fortsatt hög på tillförlitliga och avancerade programvaruverktyg som ger en komplett utvecklingsplattform och effektiv hantering av tiden från produkt till marknads lansering.
3. Nya möjligheter inom fordonsindustrin i takt med allt mer avancerade fordon når marknaden.
4. Det finns en outnyttjad potential inom säkerhetslösningar för inbyggda system. Secure Thingz bedriver sin verksamhet som ett eget bolag, men drar nytta av IAR Systems världsomspännande sälj- och supportorganisation, och därmed dess stora och lojala kundbas. För att belysa marknadspotentialen förutspår ABI Research att säkerhetsmarknaden för inbyggda system kommer att växa snabbt, i takt med att andelen säkra IoT-produkter växer från dagens 4 procent till nära 20 procent år 2022.
5. Processorarkitekturen RISC-V kommer att utmana arkitekturen Arm, och där positionerar sig IAR Systems för att bli den ledande leverantören av programvara.

ENGAGERAT TEAM MED FÖRUTSÄTTNINGAR ATT TA VARA PÅ TILLVÄXTPOTENTIALEN

IAR Systems globala organisation och stora passion för produktutveckling och teknik lockar till sig kompetenser och talanger i alla länder där företaget är verksamt. IAR Systems har under 2018 utökat sin ledningsgrupp med erfarenhet från höga befattningar hos ledande globala teknikbolag, något som understryker förmågan att ta tillvara på tillväxtpotentialen

utan att för den delen kompromissa med organisationens välkända och serviceinriktade inställning.

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 kunderna på deras marknader. Genom att medarbetarna delar kunskaper och erfarenheter skapar IAR Systems de mest konkurrenskraftiga kundlösningarna.



IAR SYSTEMS GROUP AB (PUBL)

Organisationsnummer 556400-7200

Kungsgatan 33, 111 56 Stockholm Tel 08 410 920 00

www.iar.com

Stefan Skarin, CEO, stefan.skarin@iar.com

Stefan Ström, CFO, tel 0708 65 10 68, stefan.strom@iar.com