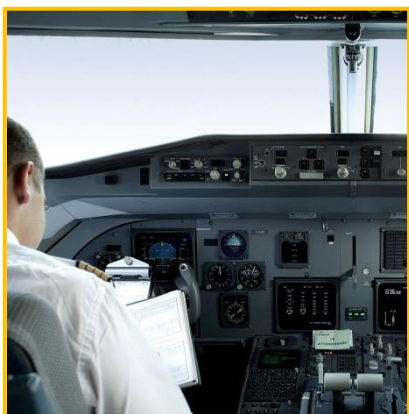


DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2011



Bästa kvartalsresultatet någonsin och tillväxt i alla marknader

- Nettoomsättningen uppgick till 142,9 (129,9) MSEK, varav 48,2 (44,2) MSEK under tredje kvartalet
- Rörelseresultatet uppgick till 16,3 (9,7) MSEK, varav 7,1 (4,4) MSEK under tredje kvartalet
Rörelseresultatet under tredje kvartalet har belastats med 0,6 MSEK för förvärvet av Signum Systems Corp
- Rörelsemarginalen uppgick till 11,4 (7,5) procent för perioden och till 14,7 (10,0) procent för tredje kvartalet
- Resultat per aktie uppgick till -2,66 (2,21) SEK för perioden och till 0,67 (0,77) för tredje kvartalet
Resultat per aktie räknat på resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 1,48 (0,89) SEK för perioden och till 0,67 (0,39) SEK för tredje kvartalet
- I lokal valuta ökade omsättningen i perioden med 22 % i USA, 15 % i Europa och med 29 % i Asien

Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 3 maj 2011 beslutade årsstämman om ett incitamentsprogram genom en riktad emission av högst 1 168 856 teckningsoptioner. Under perioden fram till 7 juli tecknades på marknadsmässiga villkor 1 017 000 optioner av de anställda.
- Den 12 september 2011 förvärvades Signum med kompletterande teknologi för avancerade inbyggda system. Förvärvet bedöms ha begränsad finansiell effekt på IAR Systems under 2011 och bidra positivt till både omsättning och resultat från och med år 2012. Detta genom försäljning av Signums produkter men också genom att förstärkningen av erbjudandet förväntas öka försäljningen av IAR Systems utvecklingsverktyg. Förvärvet tillträdde den 3 oktober 2011

Bibehållen tillväxt på alla marknader

IAR fortsätter att växa på samtliga marknader. I tredje kvartalet är tillväxten störst i Asien men även övriga marknader fortsätter att visa tillväxt i jämförelse med föregående år.

I tredje kvartalet ökade omsättningen med 9 % till 48,2 MSEK. Tillväxten i lokal valuta uppgick för niomånadersperioden till 22 % i USA, 15 % i Europa och 29 % i Asien.

Resultatförbättring även i tredje kvartalet.

Resultatutvecklingen är positiv och rörelseresultatet ökade i tredje kvartalet med drygt 60 % till 7,1 MSEK. Generellt sett har semesterseffekt i form av lägre personalkostnader en positiv effekt på tredje kvartalets resultat.

För niomånadersperioden har rörelseresultatet förbättrats drygt 68%. Vi har för perioden redovisat ett högre resultat än för hela förra året.

Rörelsemarginalen fortsätter även den att förbättras och var i tredje kvartalet 14,7 % att jämföra med 11,0 % för andra kvartalet 2011 och 8,3 % för första kvartalet 2011. För niomånadersperioden uppgick rörelsemarginalen till 11,4 % att jämföras med 7,5 % motsvarande period 2010.

Starkt kassaflöde i kvartalet

Vår löpande verksamhet genererade 13,3 MSEK i kassaflöde i kvartalet och vid kvartalsskiftet hade vi 43 MSEK i likvida medel och 25 MSEK i outnyttjad checkräkningskredit, vilket innebär att disponibla likvida medel uppgår till 68 MSEK. Delar av vår likviditet, 13,6 MSEK, har vi i oktober använt för förvärvet av Signum.

Störst tillväxt inom ARM

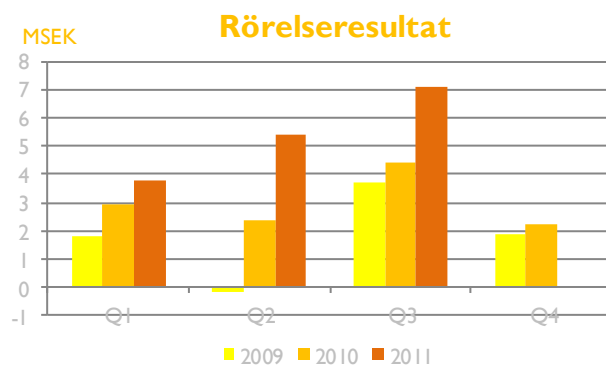
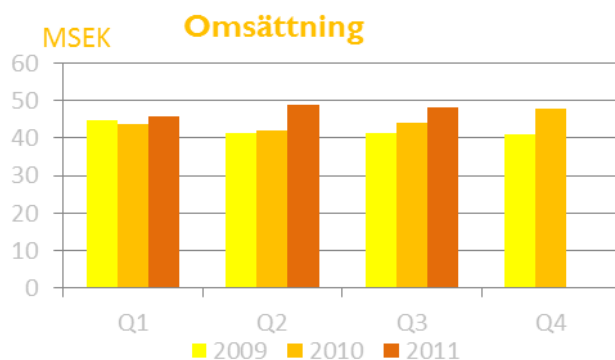
Vi ser en fortsatt stark tillväxt inom ARM där de nya tillämpningarna inom ARM Cortex växer på alla marknader. Drivkraften är förutom ledande teknik även att de kunder som utvärderar processorer för nya digitala produkter har stort utbud av leverantörer. Detta ger kunderna möjlighet att utvärdera och jämföra både produkt, pris samt prestanda.

Förvärv av teknologi ökar möjligheter

Genom förvärvet av Signum och vår marknadsledande produkt IAR Embedded Workbench så öppnar vi för en ny marknad av avancerade integrerade lösningar.

Förvärvet i sig innebär nya produkter och ett breddat erbjudande vilket ger ökade intäkter. Dessutom kommer dessa nya produkter att stärka försäljningen av IARs utvecklingsverktyg, vilket kommer att påverka både omsättning och resultat positivt redan under 2012.

Stefan Skarin, VD på IAR Systems Group AB



RESULTATSAMMANDRAG, 9 månader			
MSEK	2011	2010	2009
Omsättning	142,9	129,9	127,5
Rörelsens kostnader	-126,6	-120,2	-122,2
Rörelseresultat	16,3	9,7	5,3

NYCKELTAL, 9 månader			
	2011	2010	2009
Tillväxt, %	10	2	9
Rörelsemarginal, %	11,4	7,5	4,2
Soliditet, %	80	82	78
Nettokassa, MSEK	41,3	-1,2	-36,1
Antal anställda, st	133	130	129

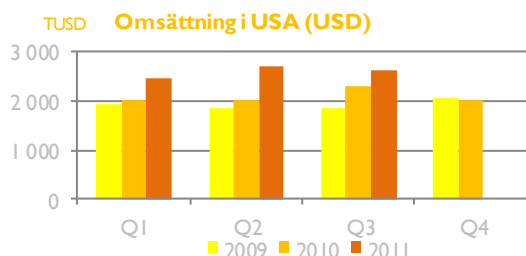
Kunder och marknad

Tillväxten under kvartalet drivs framförallt av en växande marknad för ARM och ARM Cortex-M, men vi ser även en ökad försäljning av våra andra utvecklingsverktyg för de mer avancerade processorerna.

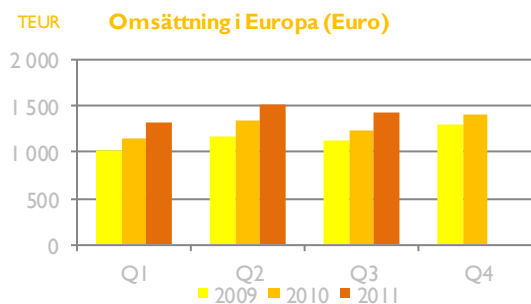
Förvärvet av Signum har fått ett väldigt positivt mottagande bland IAR Systems kunder. Användandet av mer kraftfulla processorer och en ökad komplexitet i produkterna leder till ett stort intresse för bättre verktyg för testning, felsökning och kodavlusning. Genom att kombinera Signums teknologi med det marknadsledande utvecklingsverktyg IAR Embedded Workbench öppnar vi en ny marknad med integrerade mjuk- och hårdvarulösningar för avancerade processorer.

Intresset för standardisera på IAR Embedded Workbench fortsätter att vara stort. Under det tredje kvartalet tecknade vi 11 enterprise avtal. Totalt sett har IAR Systems i år tecknat 45 enterprise avtal, jämfört med 25 för helåret 2010. Arbetet med att aktivt nå fler programmerare fortgår och förra månaden lanserades en ny webbplats vilket bidrog till 8.400 nerladdningar av evaluerings produkter bara i september. Under kvartalet ökade antalet läsare av IAR's nyhetsbrev med 10.000 och når idag 124.000 programmerare varje månad.

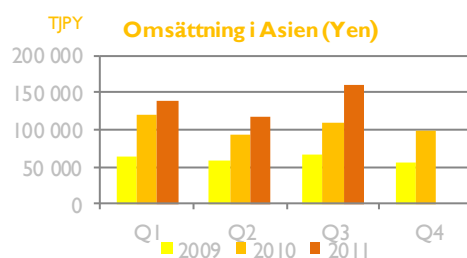
Utveckling i IAR Systems regioner



- USA står för cirka 40% av intäkterna
- I lokal valuta ökade omsättningen med 22 % för perioden
- Deltog på Embedded Systems Conference i Boston



- Europa exkl Norden står för cirka 30% av intäkterna
- I lokal valuta ökade omsättningen med 15 % för perioden
- Tecknade enterprise avtal med Miele & Cie



- Asien står för cirka 25 % av intäkterna
- I lokal valuta ökade omsättningen med 29 % för perioden
- 4 enterprise avtal tecknades i perioden

Produkt och teknik

Tredje kvartalet har varit mycket händelserikt. Förvärvet av Signum innebär en viktig breddning av IAR Systems erbjudande av emulator och debuggers för de mer avancerade ARM processorerna. En emulator består av både hård- och mjukvara och används för att återskapa en processors funktion i en annan miljö, tex en PC. En debugger är en mjukvara för att felsöka kod i en processor. Dessa funktioner blir allt viktigare i och med att komplexiteten i inbyggda system ökar. Signum har precis som IAR System sin starkaste position i den snabbt växande ARM marknaden och har idag ett brett stöd för ARM Cortex-M, Cortex-R, och Cortex-A processorer.

Vid sidan om förvärvet har IAR Systems under kvartalet lanserat sex nya versioner av IAR Embedded Workbench och 5 nya utvecklingskits för ARM. Några av de mer betydande lanseringarna är:

- Avancerade analysverktyg för kod optimering av Renesas populär processor familj kallad RX.
- Fler produkter får stöd för C-standarderna kallad C99. Standarden underlättar möjligheten att flytta kod mellan olika processor familjer. IAR Embedded Workbench har idag C99 stöd för fem olika processorer familjer däribland ARM.
- Fler produkter får stöd för versionshanteringsverktyget Subversions. Det finns ett stort intresse för versionshantering hos våra kunder som driver projekt med många programmerare i olika länder.
- Stöd för STMicroelectronics nya ARM Cortex-M4 familj.

Andra intressanta nyheter under perioden är:

- Flera nyheter inom power debugging teknologin för att analysera strömförbrukningen i chip.
- Utökat stöd för ARMs mest avancerade chip, så kallade Cortex A8/A9 för hög datorprestanda och låg energiförbrukning och som ofta används för bärbar konsumentelektronik och medicinteknik.

Finansiell information

JANUARI – SEPTEMBER 2011

Redovisning av utdelad respektive avyttrad verksamhet

Verksamheterna i Deltaco AB respektive Northern Parklife AB med tillhörande dotterbolag har utdelats respektive avyttrats under perioden. Resultatet från dessa verksamheter redovisas under posten resultat från utdelade respektive avyttrade verksamheter. Resultaträkning och kassaflödesanalyser för 2010 har omräknats. Kvarvarande verksamhet omfattar IAR Systems samt centrala funktioner i moderbolaget. Som jämförelsetal i den följande finansiella informationen avses kvarvarande verksamhet om inget annat anges.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 21,6 (8,4) MSEK, varav 13,3 (2,3) MSEK under tredje kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -6,3 (-8,0) MSEK, varav -1,8 (-2,0) MSEK under tredje kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 8,1 (-0,7) MSEK, varav 0,9 (2,9) MSEK under tredje kvartalet.

Den 30 september uppgick nettokassan till 41,3 (-1,2) MSEK. Därutöver innehas 634.600 egna aktier.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 43,3 (21,6) MSEK, samt outnyttjade kreditlimiter till 25,0 (33,5) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 68,3 (55,1) MSEK. Efter rapportperiodens utgång har IAR Systems Group tillträtt Signum Systems Corp. I samband med tillträdet har koncernens likvida medel minskat med 13,6 MSEK.

Goodwill

Goodwill testas årligen för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Goodwill uppgick per den 30 september 2011 till 97,4 MSEK för IAR Systems.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 september 2011 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 279 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 69,7 (90,2) MSEK.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden netto till -1,8 (-1,1) MSEK. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under perioden till -4,5 (-6,9) MSEK. Soliditeten uppgick till 80 (82) procent den 30 september 2011. Ställda säkerheter minskade under perioden med 0,8 MSEK och uppgick till 3,3 (102,8) MSEK den 30 september 2011. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Personal

Antalet anställda i IAR Systems (inklusive centralt) uppgick vid periodens utgång till 135 (134). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 133 (130) personer.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 10,9 (9,6) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -34,6 (-0,9) MSEK.

Netto investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -1,0 (0,0) MSEK. Den 30 september 2011 uppgick likvida medel till 20,4 (0,3) MSEK samt outnyttjade kreditlimiter till 25,0 (33,5) MSEK. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 45,3 (33,8) MSEK. Efter rapportperiodens utgång har IAR Systems Group tillträtt Signum Systems Corp. I samband med tillträdet har moderbolagets likvida medel minskat 13,6 MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 (3).

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-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 ändringar av IFRS som träder i kraft 2011 har inte påverkat koncernens redovisning under perioden. Således överensstämmer koncernens redovisningsprinciper med de som tillämpades föregående år.

IAR Systems Groups aktie

IAR Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Small Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 17,64 (12,40) SEK som lägst och till 24,50 (16,22) SEK som högst. Kursen var den 30 september 21,90 (13,61) SEK. IAR Systems Groups börsvärde uppgick den 30 september 2011 till 242 (150) MSEK.

Under perioden har dotterbolaget Deltaco AB delats ut till aktieägarna. Deltaco AB är listat på NASDAQ OMX First North sedan april 2011.

Deltacos aktiekurs och börsvärde uppgick vid listningen till 18,80 SEK respektive 208 MSEK. Jämförelsetalen har omräknats med anledning av utdelningen.

Antalet aktieägare i IAR Systems Group uppgick den 30 september 2011 till 9.544 (10.557). Av dessa hade 513 (613) fler än 1.000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 23 (22) procent av aktiekapitalet och 29 (28) procent av rösterna.

Under perioden har inte några aktier återköpts. Totalt har dock 634.600 B-aktier till ett totalt värde av 30,1 MSEK återköpts per den 30 juni 2011. Dessa aktier ingår inte i aktieinformationen för den 30 september 2011. IAR Systems Groups aktiekapital uppgick den 30 september 2011 till 116.885.614 SEK, fördelat på 11.688.561 antal aktier, varav 100.000 av serie A och 11.588.561 av serie B. Av dessa ägs, efter återköp, 634.600 B-aktier av IAR Systems Group. Detta innebär att antalet B-aktier på marknaden uppgick till 10.953.961 den 30 september 2011.

Kursutveckling januari – september 2011 (återinvesterade värden)



Teckningsoption T04B

Årsstämman i maj beslutade att bolaget skall emittera högst 1 168 856 teckningsoptioner som vardera berättigar till nyteckning av en B-aktie i IAR Systems Group AB. Totalt tecknades 1.017.000 i juli 2011. Varje option ger rätt att teckna en ny B-aktie i IAR Systems Group AB till ett pris av SEK 34,30 fram till juni 2014.

Utdelning av Deltaco AB

På en extra stämma i januari 2011 fattades beslut om att minska reservfonden i IAR Systems Group AB med 270 200 041 kronor för återbetalning till aktieägarna genom sakutdelning av samtliga aktier i dotterbolaget Deltaco AB (namnändrat från TurnIT AB) samt avsättning till fri fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Bolagsverket gav i april månad tillstånd att minska reservfonden i enlighet med detta beslut. Avstämningsdag för utdelningen av aktierna i Deltaco var den 14 april. Utdelningen av aktierna i Deltaco omfattas av den så kallade Lex ASEA, vilket innebär att utdelningen är skattefri i Sverige. Utdelningen innebär att varje aktie oavsett serie i IAR Systems Group AB (publ) gav rätt till en aktie i Deltaco.

Skatteverkets allmänna råd om fördelning av anskaffningsutgift för aktie med anledning av utdelning av aktier i Deltaco

Av anskaffningsutgiften för aktier i IAR Systems Group bör 55 procent hänföras till dessa aktier och 45 procent till erhållna aktier i Deltaco AB.

Avyttring av Northern Parklife AB

Northern avyttrade till dess ledning, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 3 maj 2011. Utöver en mindre initial köpeskilling tillkommer en tilläggsköpeskilling av 80% av framtida utdelningar samt 80% av värdet vid en eventuell framtida avyttring (minus den initiala köpeskilling). Resultateffekten (rapporteras i resultat från verksamhet för utdelning/avyttring) uppgick till - 45 MSEK i det första kvartalet baserat på den initiala köpeskillingen, varefter framtida tilläggsköpeskillingar medför i sin helhet positivt resultat.

Förvärv av Signum Systems Corp

IAR Systems förvärvade samtliga aktier i Signum Systems Corp i september 2011. Signum Systems som är baserade i Camarillo, Kalifornien och har elva anställda grundades 1979 och har en teknisk ledande position på marknaden för emulator och debuggers. Förvärvet bedöms ha begränsad finansiell effekt på IAR Systems under 2011 och bidra positivt till både omsättning och resultat från och med år 2012.

Förvärvet finansieras med en kombination av kontanter och aktier i IAR Systems Group AB, med en initial köpeskilling samt en tilläggsköpeskilling baserat på måluppfyllelse fram till 1 oktober 2015. Inga nya aktier emitteras i IAR Systems i samband med denna transaktion, eftersom bolaget använder egna aktier sedan tidigare återköp. IAR Systems tillträdde förvärvet den 3 oktober.

Årsstämma 2011

Årsstämma i IAR Systems hölls den 3 maj 2011. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.iar.com.

Valberedning

I enlighet med årsstämmans beslut i maj 2011 så är valberedningen samansatt till att omfatta Ulf Strömsten, Catella, Peter Larsson och Tedde Jeansson. Ulf Strömsten valdes till valberedningens ordförande. Stefan Skarin är i sin roll som stor ägare och samtidigt koncernchef adjungerad att delta i valberedningens möten.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marknaden för IAR Systems programvaror 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 2010 under avsnittet "Verksamhetens risker" på sida 14 samt i not 2 på sidorna 39-41. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Framtidsutsikter

Styrelsen gör en bedömning att både omsättning och resultat kommer att öka för 2011 i jämförelse med 2010.

Styrelsens långsiktiga finansiella mål är att IAR Systems omsättning ska öka med 10-15 % årligen i lokal valuta och att rörelsemarginalen ska överstiga 20 % över en konjunkturykel.

Stockholm, tisdagen den 25 oktober 2011

Stefan Skarin

Vd och koncernchef

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

Finansiell kalender 2012

Bokslutskommuniké 2011, 31 januari 2012

Delårsrapport januari-mars 2012, 24 april 2012

Årsstämma, 24 april 2012

Delårsrapport januari-juni 2012, 24 juli 2012

Delårsrapport januari-september 2012, 24 oktober 2012

IAR Systems Group AB (publ)

Organisationsnummer 556400-7200

Kista Science Tower, 164 51 Kista

Tel 08 410 920 00 www.iar.com

Stefan Skarin, vd och koncernchef, tel 0708 651005

Stefan Ström, CFO, tel 0708 651068

RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
MSEK	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	142,9	129,9	48,2	44,2	177,9
Rörelsens kostnader	-122,9	-117,3	-39,9	-38,7	-161,8
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1,2	-0,9	-0,4	-0,2	-1,2
Avskrivningar immateriella tillgångar	-2,5	-2,0	-0,8	-0,9	-3,0
Rörelseresultat	16,3	9,7	7,1	4,4	11,9
Resultat från finansiella investeringar	0,1	0,1	0,3	-0,1	0,0
Resultat efter finansiella poster	16,4	9,8	7,4	4,3	11,9
Resultat från utdelad respektive avyttrad verksamhet	-45,8	14,6	-	4,2	8,9
Resultat efter finansiella poster	-29,4	24,4	7,4	8,5	20,8
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-29,4	24,4	7,4	8,5	20,8
<i>Periodens resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</i>	<i>-2,66</i>	<i>2,21</i>	<i>0,67</i>	<i>0,77</i>	<i>1,88</i>
<i>Periodens resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter, före och efter utspädning, SEK</i>	<i>1,48</i>	<i>0,89</i>	<i>0,67</i>	<i>0,39</i>	<i>1,08</i>
<i>Periodens resultat per aktie, räknat på resultat från kvarvarande verksamheter, före och efter utspädning, SEK</i>	<i>-4,14</i>	<i>1,32</i>	<i>-</i>	<i>0,38</i>	<i>0,80</i>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
MSEK	2011	2010	2011	2010	2010
Periodens resultat	-29,4	24,4	7,4	8,5	20,8
Periodens övriga totalresultat					
Valutakursdifferenser	1,0	-0,5	0,8	-1,1	-0,4
Summa övrigt totalresultat	1,0	-0,5	0,8	-1,1	-0,4
Periodens totalresultat	-28,4	23,9	8,2	7,4	20,4
<i>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>-28,4</i>	<i>23,9</i>	<i>8,2</i>	<i>7,4</i>	<i>20,4</i>

KASSAFLÖDEN, KONCERNEN	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
MSEK	2011	2010	2011	2010	2010
Inbetalningar från kunder	139,4	146,3	48,7	50,3	197,8
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-116,9	-137,5	-35,6	-47,5	-182,6
Erhållen ränta	0,5	0,1	0,2	0,0	0,3
Erlagd ränta	-0,4	-0,1	-0,0	-0,1	0,0
Betald inkomstskatt	-1,0	-0,4	0,0	-0,4	-1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,6	8,4	13,3	2,3	13,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten för utd/avyttr verksamhet	8,5	-12,6	-	-4,3	6,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten totalt	30,1	-4,2	13,3	-2,0	19,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,8	-1,1	-0,5	-0,4	-2,8
Investeringar i immateriella tillgångar	-4,5	-6,9	-1,3	-1,6	-9,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,3	-8,0	-1,8	-2,0	-12,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten för utd/avyttr verksamhet	-0,9	-3,4	-	-0,5	-8,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-7,2	-11,4	-1,8	-2,5	-21,2
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-13,8	-	-	-13,8
Teckningsoption T04B	1,0	-	1,0	-	-
Nyupptagna lån	7,1	13,1	-	2,9	10,7
Amortering av finansiella skulder	-	-	-0,1	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,1	-0,7	0,9	2,9	-3,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för utd/avyttr verksamhet	-39,7	0,2	-	0,8	-4,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten totalt	-31,4	-0,5	0,9	3,7	-7,2
Periodens kassaflöde	-8,7	-16,1	12,4	-0,8	-8,6
Likvida medel vid periodens ingång	52,0	60,6	30,9	45,3	60,6
Likvida medel vid periodens utgång	43,3	44,5	43,3	44,5	52,0

LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
MSEK	2011	2010	2011	2010	2010
Likvida medel vid periodens slut fördelar sig enligt följande					
Likvida medel vid periodens slut	43,3	44,5	43,3	44,5	52,0
Likvida medel som ingår i posten tillgångar som innehas för utdeln/avyttr	-	22,9	-	22,9	32,0
Summa likvida medel	43,3	21,6	43,3	21,6	20,0
Outnyttjade krediter	25,0	33,5	25,0	33,5	40,4
Summa disponibla likvida medel	68,3	55,1	68,3	55,1	60,4

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN					
MSEK	110930	100930	101231		
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	97,4	288,4	132,1		
Övriga immateriella tillgångar	25,5	35,4	26,7		
Materiella anläggningstillgångar	5,2	54,3	5,9		
Finansiella anläggningstillgångar	78,4	107,7	80,7		
Summa anläggningstillgångar	206,5	485,8	245,4		
Omsättningstillgångar					
Varulager	2,9	91,0	1,9		
Övriga omsättningstillgångar	10,9	25,2	15,6		
Kundfordringar	24,0	88,2	33,8		
Kassa och bank	43,3	44,5	25,1		
Summa omsättningstillgångar	81,1	248,9	76,4		
Tillgångar som innehas för utdelning/avyttring	-	-	422,4		
SUMMA TILLGÅNGAR	287,6	734,7	744,2		
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Summa eget kapital	231,2	602,0	598,5		
Långfristiga skulder					
Räntebärande skulder	1,5	24,4	2,0		
Avsättningar	3,6	7,3	4,8		
Summa långfristiga skulder	5,1	31,7	6,8		
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	5,7	23,2	14,1		
Räntebärande skulder	0,5	21,3	10,3		
Övriga kortfristiga skulder	45,1	56,5	46,8		
Summa kortfristiga skulder	51,3	101,0	71,2		
Skulder som innehas för utdelning/avyttring	-	-	67,7		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	287,6	734,7	744,2		
Ställda säkerheter	3,8	102,8	4,1		
Ansvarsförbindelser	-	-	-		
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN					
MSEK	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Eget kapital vid periodens början	598,5	591,9	222,0	594,6	591,9
Utdelning	-339,9	-13,8	-	-	-13,8
Emission av teckningsoptioner	1,0	-	1,0	-	-
Periodens totalresultat	-28,4	23,9	8,2	7,4	20,4
Eget kapital vid periodens slut	231,2	602,0	231,2	602,0	598,5
KONCERNENS NYCKELTAL 1)					
	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Bruttomarginal, %	14,0	9,7	17,2	12,4	9,1
Rörelsemarginal, %	11,4	7,5	14,7	10,0	6,7
Vinstmarginal, %	11,5	7,5	15,4	9,7	6,7
Kassaflöde, %	15,1	6,7	27,6	5,2	7,8
Soliditet, %	80,4	81,9			80,4
Räntabilitet på eget kapital, %	4,0	4,1	3,3	1,4	3,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	4,0	3,7	3,3	1,3	3,5
Räntetäckningsgrad, ggr	42,5	119,1	202,8	123,9	98,5
Sysselsatt kapital, MSEK	233,2	647,7			610,8
Netto räntebärande skulder, MSEK	-41,3	1,2			12,8
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,18	0,00			0,02
Antalet anställda vid periodens utgång, st.	135	134			133
Antalet anställda medeltal, st.	133	130	133	132	132
Omsättning per anställd, MSEK	1,1	1,0	0,4	0,3	1,3

1) Nyckeltalen har där så är möjligt beräknats exklusive verksamhet för utdelning/avyttring.

AKTIEDATA	9 månader jan-sep		3 månader jul-sep		Helår 2010
	2011	2010	2011	2010	
Eget kapital per aktie, SEK	20,92	54,48			54,16
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	11,05	11,05			11,05
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	11,05	11,05	11,05	11,05	11,05
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,95	0,76	1,20	0,21	1,25
Resultat per aktie, SEK	-2,66	2,21	0,67	0,77	1,88

KVARTALSÖVERSIKT, KONCERNEN MSEK	2011			2010			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	48,2	48,9	45,8	48,0	44,2	42,1	43,6
Rörelseresultat, MSEK	7,1	5,4	3,8	2,2	4,4	2,4	2,9
Rörelsemarginal, %	14,7	11,0	8,3	4,6	10,0	5,7	6,7
Räntabilitet på eget kapital, %	3,3	1,4	0,6	-0,6	1,4	1,1	1,6
Eget kapital per aktie, SEK	20,92	20,09	50,35	54,16	55,50	53,81	54,42
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,20	1,23	-0,49	0,47	0,23	0,33	0,22

RESULTATRÄKNINGAR, MODERBOLAGET MSEK	9 månader jan-sep		Helår 2010
	2011	2010	
Nettoomsättning	10,9	9,6	14,2
Rörelsens kostnader	-11,4	10,5	-17,4
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-8,1
Rörelseresultat	-1,5	-1,0	-11,5
Resultat från finansiella investeringar	-33,1	0,1	-1,5
Resultat efter finansiella poster	-34,6	-0,9	-13,0
Skatt	0,0	0,0	8,1
Periodens resultat	-34,6	-0,9	-4,9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT MSEK	9 månader jan-sep		Helår 2010
	2011	2010	
Periodens resultat	-34,6	-0,9	-4,9
Periodens övriga totalresultat			
Koncernbidrag, netto	-	-	1,6
Summa övrigt totalresultat	-	-	1,6
Periodens totalresultat	-34,6	-0,9	-3,3

BALANSRÄKNINGAR, MODERBOLAGET MSEK	110930	100930	101231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,4
Aktier i dotterbolag	162,3	414,3	414,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	75,1	70,4	76,5
Summa anläggningstillgångar	237,7	485,1	491,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	0,0	8,0	6,0
Övriga omsättningstillgångar	1,3	10,8	3,4
Kassa och bank	20,4	0,3	0,3
Summa omsättningstillgångar	21,7	19,1	9,7
SUMMA TILLGÅNGAR	259,4	504,2	500,9

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	222,0	485,1	483,2
Långfristiga skulder			
Skuld till dotterbolag	20,3	-	-
Summa långfristiga skulder	20,3	-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,5	1,0	3,8
Räntebärande skulder	14,5	16,5	9,6
Övriga kortfristiga skulder	2,4	1,6	4,3
Summa kortfristiga skulder	17,1	19,1	17,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	259,4	504,2	500,9

OM IAR SYSTEMS

Intoi blev IAR Systems Group

Intoi förvärvade IAR Systems 2005 och har varit drivande i bolagets ompositionering från en mer konsultinriktad verksamhet till ett renodlat mjukvaruföretag. För att fokusera på IAR Systems delade Intoi ut Deltaco och avyttrade Northern i april. Renodlingen avslutades under första kvartalet och är nu helt fokuserade på IAR Systems. Intoi har som ett resultat av renodlingen även bytt namn till IAR Systems Group AB.

Affärsmodell och produkt

IAR Systems produkter är mjukvara används för att programmera inbyggda system som styr produkter inom till exempel industriautomation, medicinteknik, konsumentelektronik och fordonsindustrin. Vi är i teknologins framkant med mjukvaruverktyg som stödjer de flesta av världens chiptillverkare och därmed inbyggda system.

IAR System växer snabbare än marknaden och har god potential för fortsatt tillväxt. Affärsmodellen bygger på en mjukvara i ett standardutförande vilket betyder att alla kunder i princip använder samma produkt. Dessutom har vi förstärkt skalbarheten i affärsmodellen genom att öka andelen licenser från 62% till 88% av omsättningen. Detta ger en hög bruttomarginal och skapar en skalbar affärsmodell med stora möjligheter till ökande lönsamhet.

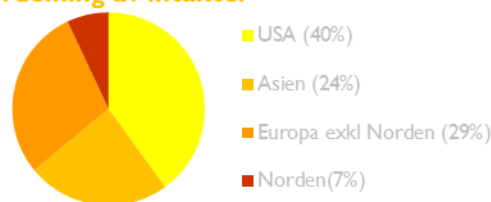
IAR Systems mjukvara finns för ett stort antal processorer som kan fördelas i 8-, 16- och 32-bitars processorer. Bolagets satsning på de mer avancerade systemen baserade på 32-bitars arkitektur har varit framgångsrik. Under de senaste åren har merparten av tillväxten drivits av 32-bitars. Vår marknadsposition är starkast inom de mest avancerade systemen för 32-bitars processorer (ofta ARM-baserade) som nu står för 58 % av omsättningen.

Kunder och försäljning

IAR Systems mjukvara används av många av världens största bolag, men också av tusentals små och medelstora företag som utvecklar digitala produkter. De 14 000 kunderna finns i alla industrier och i alla världens regioner.

IAR Systems kombinerar bra intag av nya kunder med goda kundrelationer. Hela 90% av all försäljning sker till återkommande kunder. IAR Systems arbetar aktivt med att sälja flera licenser till varje kund. Målet är att kunderna ska standardisera på IAR Systems verktygskedja.

Fördelning av intäkter



Ekosystem

IAR Systems är navet i ett kraftfullt ekosystem av partners. Detta inkluderar världens alla stora chiptillverkare, däribland ST, Texas Instruments, NXP, Renesas, Freescale, Toshiba, Fujitsu och Atmel och leverantörer av realtids-operativsystem, middle-ware. Det nära samarbetet ger IAR Systems resurser, kunskap och försäljningsmöjligheter. Men framförallt säkerställer det att IAR Systems mjukvara stödjer flest processorer i flest arkitekturer av alla verktyg på marknaden. Med IAR Systems mjukvara kan kunden arbeta i samma miljö för alla processorer för sina nuvarande och framtida projekt.

ARM

ARM Holdings plc är ett multinationellt företag som erbjuder en standard för processorer med huvudkontor i Cambridge, Storbritannien. ARM är ett av de största och snabbast växande företagen i branschen och dominerar marknaden inom processorer för smartphones.

IAR Systems har sedan många år åtagit sig att tillhandahålla tillförlitliga och kraftfulla utvecklingsverktyg för ett brett spektrum av ARM-processorer. IAR Systems är en av de ledande leverantörer av utvecklingsverktyg för ARM-processorer.

Investmentcasen IAR Systems

I teknikens framkant

IAR Systems mjukvara är tekniskt ledande och bolaget är ofta först på marknaden med ny funktionalitet. IAR Systems var först med att lansera ett nytt verktyg för att analysera strömförbrukningen i processorer, power debugging.

Marknad i förändring

Marknaden drivs av digitaliseringen och är i snabb förändring med drivkrafter som:

- Tillväxt i antal digitala produkter
- Tillväxt i antal processorer
- Ökad komplexitet i processorer
- Tillväxt i ARM-processorer
- Tillväxt i energisnarta lösningar

Global räckvidd

IAR Systems har internationell räckvidd med huvudkontor i Uppsala och försäljningskontor i Sverige, USA, Japan, Frankrike, Kina, Tyskland och Storbritannien. Kontoret i Paris öppnade under 2010. Dessutom är företaget representerat i 25 andra länder via distributörer.

Bred och trogen kundbas

IAR Systems mjukvara används av många av världens största bolag, men också av tusentals små och medelstora företag som utvecklar produkter. Över 120 000 utvecklare använder IAR Systems mjukvara i över 14 000 organisationer. Dessa är spridda inom många olika industrier.

Nära chiptillverkarna

IAR Systems samarbetar med de ledande chiptillverkarna i världen. Det nära samarbetet ger IAR Systems resurser, kunskap och försäljningsmöjligheter. Men framförallt säkerställer det att IAR Systems mjukvara stödjer flest processorer i flest arkitekturer av alla verktyg på marknaden. Med IAR Systems mjukvara kan kunden arbeta i samma miljö för alla processorer för deras nuvarande och framtida projekt.

Kunniga medarbetare

IAR Systems är en kunskapsintensiv organisation som har lockat till sig kompetens och talanger från många länder. IAR Systems ställer höga krav på ambition och nytänkande och är en dynamisk arbetsplats där människor trivs och utvecklas professionellt.

DEFINITIONER	
Bruttomarginal	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av omsättningen.
Eget kapital	Redovisat eget kapital inklusive 73,7 procent av obeskattade reserver.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av omsättningen.
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar.
Nettoskuld-sättningsgrad	Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
Resultat per aktie	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden inklusive utestående optioner.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter finansiella poster minskat med full skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

BRANCHSPECIFIK ORDLISTA	
Applikation	Ett annat ord för det program som användaren av IAR Systems’ verktyg utvecklar, och som kommer att köras på en processor i ett inbyggt system.
Arkitektur	En mikroprocessorarkitektur är en specifik kombination av integreradkrets-design och instruktioner som styr hur processorn fungerar.
ARM	ARM Holdings plc är ett multinationellt företag som licensierar en standard för processorer. Huvudkontoret är beläget i Cambridge, Storbritannien. ARM är ett av de största och snabbast växande företagen i branschen och dominerar marknaden inom processorer för smarttelefoner, men växer även inom andra segment.
ARM Cortex	ARM Cortex en produktfamilj med strömsnåla, lättanvända mikroprocessorer som utvecklats för att hjälpa utvecklare att ta fram fler funktioner till lägre kostnad, förenkla återanvändning av programkod samt öka strömsnålhet.
Chip	Ett annat namn på integrerade kretsar.
Chiptillverkare	En chiptillverkare eller chipleverantör producerar integrerade kretsar. IAR Systems är navet i ett betydande ekosystem av partner som inkluderar leverantörer av realtidsoperativsystem (RTOS), s.k. ”middleware”-program och de världsledande chiptillverkarna.
Debugprob	Ett elektroniskt verktyg som mäter hur processorn arbetar när programkoden körs och därför kan användas för att lokalisera problem och fel i programmet som programutvecklaren har skapat.
Debugger	Datorprogramvara som hjälper programmeraren att lokalisera problem och fel i programmet som han/hon har skapat, genom att analysera och visa att se vad som händer ”under ytan” programkoden körs, ofta med hjälp av en debugprob.
Digitaliseringstrenden	Tillväxten i antal digitala produkter i världen. Allt fler produkter är digitala och innehåller datachip för att vara mobila, fjärrstyrda, strömsnåla, uppgraderingsbara med mera.
Emulator	Ett annat namn på debugprob.
IAR Embedded Workbench	IAR Embedded Workbench är en högpresterande verktygskedja för att skapa programvara för små och medelstora (8-, 16-, och 32-bit) mikroprocessorer. IAR Systems samarbetar med alla världsledande chiptillverkare för att garantera att våra verktyg kan användas för fler processorarkitekturer än något annat utvecklingsverktyg på marknaden.
Inbyggt system	Ett inbyggt (dator)system består av en eller flera mikroprocessorer med tillhörande kretsar samt den programvara som körs i systemet. Inbyggda system styr funktionerna hos elektronikprodukter som mobiltelefoner, kaffeautomater, kreditkortsläsare, diskmaskiner osv. IAR Systems kunder utvecklar och marknadsför produkter som drivs av inbyggda system. Inbyggda system blir allt vanligare i produkter världen över, den s.k. digitaliseringstrenden.
Integrerad krets (IC)	En liten, vanligtvis rektangulär bricka i materialet kisel. På den sitter mikrometerstora transistorer, ibland fler än en miljon till antalet.
Kompilator	En kompilator är ett (eller flera sammankopplade) datorprogram som omvandlar källkod som skrivits i ett programmeringsspråk (som liknar engelska) till instruktioner som mikroprocessorn kan förstå och utföra.
Mikroprocessor	En mikroprocessor består av en (eller ett mycket litet antal) integrerade kretsar. Kretsen kombinerar funktionerna hos en dators centralenhet (CPU) med lagring av kod och data.
Power debugging	Power debugging är en programmeringsteknik som gör det lättare att se hur den färdiga produktens strömförbrukning beror direkt på källkoden som programmeraren skriver, vilket gör det möjligt att upptäcka vilken programkod som orsakar oväntat hög strömförbrukning.
Processor	När ordet används i samband med IAR Systems’ produkter, är processor en förkortning för <i>mikroprocessor</i> .
RTOS	Ett operativsystem (OS) är en uppsättning program som styr datorns hårdvara och ger en grund för applikationsprogrammen att stå på. Operativsystemet är den grundläggande programvaran i ett datorsystem. Ett realtidsoperativsystem (RTOS) är specialiserat på att snabbt och pålitligt ta hand om indata och utdata från datorsystemet, vilket är viktigt i inbyggda system.
Standardisering	Genom att standardisera på IAR Systems verktygskedja kan kunderna förbättra effektiviteten och time-to-market väsentligt för nya produkter. I en och samma miljö kan de flytta fritt mellan 8-, 16-, 32-bit MCU:er från alla stora tillverkare i alla relevanta arkitekturer, inkl alla ARM-kärnor.
SUA	Programprodukter från IAR Systems inkluderar vanligen ett 12-månaders ”Support and Update Agreement” (SUA) som ger kunden tillgång till nya produktversioner, produktuppdateringar, tekniskt stöd etc.
Utvecklings-kit	Ett utvecklings-kit (även kallat starter kit eller evaluerings-kit) innehåller all nödvändig utrustning och programvara som behövs för att programmeraren ska kunna designa, utveckla, integrera och testa sina produkter. IAR Systems tillhandahåller helt integrerade kit för utveckling av inbyggda applikationsprogram. Varje kit innehåller ett utvecklings-/evalueringskort, utvecklingsverktyg (programvara) med exempelprojekt.
Utvecklingsverktyg	De program som programmeraren använder som verktyg för att skapa sina egna program. De viktigaste av dessa är en editor att skriva källkoden i, en kompilator för att omvandla källkoden till instruktioner som processorn kan använda, en länkare som bygger ihop olika mindre programbitar till ett applikationsprogram, och en debugger som används för att hitta problem med programmet. IAR Embedded Workbench är en uppsättning utvecklingsverktyg.
8, 16, 32-bit	Processorarkitekturer varierar i komplexitet och storlek. 8-, 16-, och 32-bit syftar på hur mycket kod och data processorn kan bearbeta. I allmänhet är det så att ju större arkitekturen är, desto mer kraftfulla och dyra är processorerna.