

I.A.R. SYSTEMS GROUP AB
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019

Q4

Nettoomsättning 106,8 (102,8) MSEK

Rörelsemarginal 25,4 %

Produktens år och kraftig tillväxt i strategiska affärer

RESULTATSAMMANDRAG

	Helår		3 mån okt-dec	
MSEK	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	405,6	385,2	106,8	102,8
Rörelsens kostnader	-297,2	-269,6	-79,7	-71,7
Rörelseresultat	108,4	115,6	27,1	31,1

NYCKELTAL

	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
EBITDA marginal, %	35,9	36,4	34,6	36,6
Rörelsemarginal, %	26,7	30,0	25,4	30,3
Nettokassa, MSEK	-18,4	103,3	-18,4	103,3
Anställda vid periodens slut, st	219	200	219	200

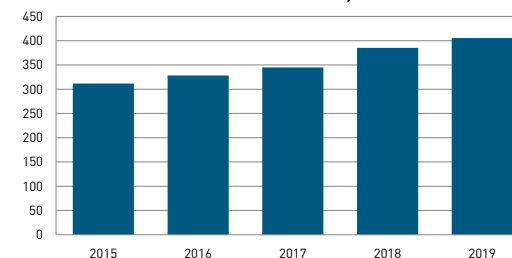
HELÅR 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 405,6 (385,2) MSEK, vilket ger en nettoomsättningsökning på 5 %
- Försäljningstillväxt i lokal valuta uppgick till 1 %
- EBITDA uppgick till 145,8 (140,1) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 35,9 (36,4) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 108,4 (115,6) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 26,7 (30,0) procent.
- Resultat före skatt uppgick till 107,0 (113,8) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,96 (6,67) SEK, efter utspädning till 5,95 (6,65) SEK
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 105,7 (92,6) MSEK
- Nettoskuld uppgick vid periodens slut till -18,4 (103,3) MSEK
- Styrelsen har för avsikt att föreslå en utdelning om 3,00 SEK per aktie inför årsstämman den 29 april 2020

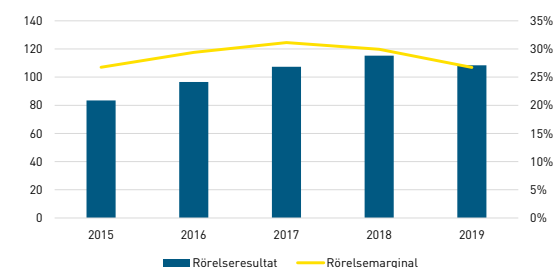
OKTOBER-DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 106,8 (102,8) MSEK, vilket ger en nettoomsättningsökning på 4 %
- Försäljningstillväxt i lokal valuta uppgick till 7 %
- EBITDA uppgick till 37,0 (37,6) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 34,6 (36,6) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 27,1 (31,1) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 25,4 (30,3) procent.
- Resultat före skatt uppgick till 27,2 (31,7) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,47 (1,60) SEK, efter utspädning till 1,46 (1,58) SEK
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 30,5 (33,4) MSEK

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL



2019 - Produktens år

Året präglas av nya produkter och kraftig tillväxt i strategiska affärer

Även under fjärde kvartalet har omsättningen påverkats av större strategiska affärer. Dessa affärer omfattar fler licenser med användning under flera år. Ett resultat av att kunden väljer att standardisera sin utveckling på våra produkter. Vår finansiella stabilitet i kombination med vår stabilitet i teknologi skapar den trygghet och långsiktighet som de större kunderna efterfrågar. Denna typ av affär är volatil genom att besluten tar längre tid och är mer komplexa. Det är inte lika enkelt att prognostisera de strategiska affärerna som det är med de traditionellt löpande affärer med många mindre affärer. De traditionella affärerna är fortsatt den största andelen av vår försäljning. De strategiska affärerna har ökat från 1% under 2012 till närmare 15% av omsättningen under 2019.

Vår ambition att öka andelen strategiska affärer bygger på att skapa en längre och mer robust relation till kunden utöver den enskilda utvecklaren, samt att öka effektiviteten då antal ordrar per kund konsolideras. Detta ställer ett ökat krav på vår finansiella rapportering då jämförelse per kvartal inte blir lika relevant eller intressant då de strategiska affärerna är just mer volatila än vår traditionella kundrelation.

Produktens år

Vår ambition under 2019 var att ha fokus på produktlanseringar, vilket även fortsatt under fjärde kvartalet. Vi lanserade nya produkter inom säkerhetsområdet tidigt i kvartalet och har under den senare delen lanserat vårt paketerade erbjudande för Amazons kunder. Detta är kunder som önskar utveckla produkter med uppkopplad funktion till molnet.

Erbjudandet är även här en helintegrerad lösning för utvecklaren, något som är en av våra styrkor och något som kontinuerligt efterfrågas. Mottagandet av de nya produkterna har varit bättre än förväntat, speciellt under senare delen av året då vi förfinat både paketering och budskap. För ökad tydlighet så är detta de större produktlanseringar vi genomfört under året:

- Security from Inception Suite (produkter samt tjänster), C-Trust samt Embedded Trust som alla faller inom området säkerhetsprodukter.
- RISC-V som en ny verktygslåda för den nya arkitekturen. En produkt som även uppdaterats under hösten då RISC-V marknaden utvecklas mycket snabbt.
- STM8FS som den femte produkten inom funktionssäkerhet och fordonsindustrin.
- IAR Embedded Workbench AWS för kunder som vill utnyttja molntillämpningar baserade på Amazons molntjänster.

Marknad

I den traditionella marknaden för inbyggda system är det tveklöst RISC-V som har störst positiv påverkan. Implementation av RISC-V är fortsatt i ett tidigt skede men ökar. Det är främst i Kina vi ser störst tillväxt av processorleverantörer som väljer RISC-V för sin framtida produktportfölj. Trenden i Kina har naturligtvis påverkan i större delen av Asien, men det har även ökat möjligheterna för processorleverantörer som tidigare befunnit sig i nischmarknader. Skälet för processorleverantörer att välja RISC-V är dels att det innebär ekonomiska fördelar då RISC-V bygger på öppen källkod (open source) och man som processorleverantör erlägger inte en licensavgift och royaltiekostnad till Arm. Dels innebär det konkurrensmässiga fördelar då processorleverantörerna inte är bundna till Arm och Arms ekosystem. Processorleverantörerna kan skapa ett eget ekosystem inom RISC-V

och på så sätt även konkurrera med innovation och ökat kundfokus. Det är mer än en ny processorleverantör per dag som väljer RISC-V och det ger möjligheter på ett brett ekosystem av lösningar. Ett ekosystem som vi har ambitionen att vara delaktiga i.

Den sedan länge pågående konsolideringen av marknaden påverkar processorleverantörerna. Handelskriget mellan USA och Kina har skapat stora förändringar i tillgänglighet av komponenter och konkurrenssituation vilket ytterligare driver på en negativ utveckling för processortillverkarna. Totalt sett kommunicerar flera processorleverantörer en minskad tillväxt som en följd av konjunkturläget, men undantag finns såklart inom marknader som fordonsindustrin och IoT. Vi ser fortsatt stora möjligheter inom de marknader vi valt att prioritera.

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 elektronikmarkanden. I princip är det ett regelverk av "tvingande best practices" kopplat till vitesbelopp. För ett år sedan hade färre än fem länder infört lagar och regler kring it-säkerhet. Idag har listan utökats till över 20 länder. Historiskt sett har vi inte påverkats 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 långsiktiga leverantörer.

Genom ny teknik och nya produkter skapar vi möjligheter samtidigt som vi kan möta våra kunders behov i en marknad som genomgår en större förändring än på flera år.

Organisation

Vi har fortsatt varit framgångsrika i rekrytering både i Sverige och globalt. Vi har främst rekryterat utvecklare men rekrytering har även skett inom andra funktioner. Vi har passerat 200 anställda och med närmare 100 utvecklare i koncernen gör vi en betydande investering i ny teknik och vidareutveckling av befintliga produkter. Trots stora investeringar bibehåller vi en stabil lönsamhet vilket är viktigt för oss, våra kunder och partners. 2019 handlade mycket om att satsa på våra produkter och rekrytera inom produktutveckling. En fas som under 2020 kommer mer handla om att förädla vår befintliga produktportfölj, även om det även under 2020 leder till någon större produktlansering. Det betyder att rekryteringstakten kommer att minska i stort men öka inom försäljning för att möta den ökade efterfrågan vårt erbjudande lett till.

Renesas Synergy Platform

Vi tecknade under 2016 ett avtal med Renesas som omfattade en unik produkt i en lansering av en produktplattform utvecklad av Renesas. Renesas Synergy Platform lanserades som ett alternativ för kunden att få all programvara och tjänster inkluderat i priset för

processorn, för att ge kunden möjlighet att fokusera på sin produkts funktion och inte val av processor eller integrerad utvecklingsmiljö. I vårt avtal blev vi överens om att vår kompensation för vår speciellt paketerade produkt IAR Embedded Workbench för Synergy är royaltymbaserad i förhållande till levererade processorer. Renesas ansvarade för all marknadsföring, försäljning samt support mot kunden. Renesas har som marknaden generellt för processorleverantörer förändrats stort sedan 2016, och mycket av prioriteringar för Renesas har handlat om fordonsindustrin där man är marknadsledande. Renesas har dessutom genomfört två förvärv i en marknad som är längre från IoT lösningar än där Renesas Synergy Platform är positionerad.

Vi har under senare delen av 2019 valt att förhandla med Renesas om att ta tillbaka ansvaret för försäljning, marknadsföring samt support. Det betyder också att vi istället för en royaltointäkt går tillbaka till vår traditionella licensaffär. Under fjärde kvartalet har Renesas valt att kompensera oss för den ökade användningen under den pågående förhandlingen enligt vår traditionella licensmodell. Dessutom kommer vi att, under fördelaktiga villkor, hjälpa samtliga befintliga användare att flytta över till oss under 2020. I dagsläget finns det hos Renesas nästan 5 000 registrerade aktiva användare av Renesas Synergy Platform.

IAR Systems 4.0

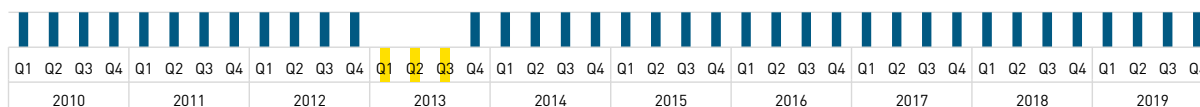
Vi har under fjärde kvartalet uppnått 25 kvartal och även tio år med kontinuerlig tillväxt. Vi har förändrat vårt erbjudande i en ökad takt under 2019 och även öppnat upp nya marknader. Vi har en stabil affärsmodell kompletterat med nya tjänster och affärsmodeller. Både antal kunder och andelen strategiska kunder växer. Vi har inte bara dubblat antalet sålda licenser senaste tio åren utan även ökat genomsnittsvärdet per licens tre gånger.

Det är med 2020 dags för en ny fas i företagets evolution. IAR Systems 4.0 handlar om att fortsatt förädla vår själ som teknikföretag, att fokusera på nya marknader och med ett större grepp öka vår närvaro och en närmare relation till våra kunder. Vi ska bli tydligare med vår strategiska fokusering och ambition att öka antalet licensanvändare och licensens värde för nya och befintliga produkter. Vår målsättning är fortsatt långsiktig med ökad tydlighet kring årliga milstolpar.

Efter tio år som VD på IAR Systems tycker jag fortfarande att jag har världens bästa jobb. Det är fantastiskt roligt att både kunna summera tio framgångsrika år och samtidigt tillsammans med er alla påbörja resan framåt för att ta IAR Systems till nästa nivå.

NETTOOMSÄTTNING

(ökning/minskning jämfört med motsvarande kvartal föregående år)



Finansiell information

Försäljning

Trenden i att kunder väljer att standardisera sin utveckling på våra produkter håller i sig. Traditionellt sett bygger vår affärsmodell på en transaktionsbaserad försäljning med många transaktioner till relativt låga ordervärden. Under de senaste åren har större affärer till följd av standardiseringen gjort vår försäljning mer volatil. Denna volatilitet komplicerar framförallt jämförelsen kvartal mot kvartal.

Under året har vi haft fem produktlanseringar. Intresset för produkterna är stort och ökande men de har inte medfört nämnvärt mer försäljning under den korta tid som förflutit sedan lanseringarna.

Nettoomsättning

Årets försäljningstillväxt om 1 % har lett till en nettoomsättningsökning om 5 % efter effekten av periodisering av förutbetalda underhålls- och supportavtal (-2 %) och av positiva valutaeffekter (6 %). Se även nedanstående tabell.

Nettoomsättningen för året uppgick till 405,6 (385,2) MSEK och fördelas på utvecklingsverktyg 403,9 (380,2) MSEK och säkerhetslösningar 1,7 (5,0) MSEK. Valutaomräkningen har påverkat årets nettoomsättning positivt med 23,5 MSEK, vid en jämförelse med föregående år

Under året redovisas en royaltyintäkt från avtalet med Renesas Electronics Corporation på 5,9 (5,5) MSEK. Royaltyintäkten avser den garanterade minimiömsättningen för perioden. Utöver royaltyintäkten har det, under fjärde kvartalet, omförhandlade avtalet med Renesas påverkat årets nettoomsättningen med 7,3 MSEK

Helår	Försäljnings- tillväxt i lokal valuta	Förut- betalda intäkter	Valuta- effekt	Tillväxt netto- omsättning	Andel av netto- omsättning
Amerika	-3 %	2 %	9 %	8 %	35 %
Europa	-1 %	-7 %	3 %	-5 %	36 %
Asien	10 %	0 %	8 %	18 %	27 %
Ej allokerat	-	-	-	-	2 %
Totalt	1 %	-2 %	6 %	5 %	100 %

Fjärde kvartalets försäljning i lokal valuta ökar med 7 % vid en jämförelse med fjärde kvartalet föregående år. Sammantaget ökar nettoomsättningen i kvartalet med 4 % till följd av positiva valutaeffekter (+6 %) och en effekt av periodiseringen av förutbetalda underhålls- och supportavtal (-9 %). Se även nedanstående tabell.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 106,8 (102,8) MSEK och fördelas på utvecklingsverktyg 106,5 (99,3) MSEK och säkerhetslösningar 0,3 (3,5) MSEK. Valutaomräkningen har påverkat kvartalets nettoomsättning positivt med 5,3 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

Under fjärde kvartalet redovisas en royaltyintäkt från avtalet med Renesas Electronics Corporation på 1,4 (1,5) MSEK. Effekten av det omförhandlade avtalet med Renesas har påverkat nettoomsättningen i kvartalet med 7,3 MSEK.

Resultat

EBITDA uppgick för året till 145,8 (140,1) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal för perioden på 35,9 (36,4) %. Jämfört med föregående år påverkar IFRS 16 (not 1) EBITDA positivt med ett belopp som i princip motsvaras av posten Avskrivningar nyttjanderättstillgångar i Resultaträkningar. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 108,4 (115,6) MSEK. Rörelsens kostnader har under året reducerats med 81,9 (45,4) MSEK avseende aktivering för utveckling av säkerhetsprodukter och programvaror. Ökningen av kostnader som aktiverats beror på den utveckling som sker i säkerhetsprodukter samt utveckling av IAR Embedded Workbench för RISC-V. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 67,3 (38,1) MSEK personalkostnader. Periodens rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 13,7 MSEK, vid en jämförelse med föregående år.

3 mån okt-dec	Försäljnings- tillväxt i lokal valuta	Förut- betalda intäkter	Valuta- effekt	Tillväxt netto- omsättning	Andel av netto- omsättning
Amerika	0 %	-9 %	6 %	-4 %	33 %
Europa	14 %	-14 %	3 %	3 %	38 %
Asien	9 %	1 %	8 %	18 %	27 %
Ej allokerat	-	-	-	-	2 %
Totalt	7 %	-9 %	6 %	4 %	100 %

EBITDA för fjärde kvartalet uppgick till 37,0 [37,6] MSEK, vilket motsvarar en EBITDA- marginal för perioden på 34,6 [36,6] %. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år påverkar IFRS 16 (not 1) EBITDA positivt med ett belopp som i princip motsvaras av posten. Avskrivningar nyttjanderättstillgångar i Resultaträkningar. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 27,1 [31,1] MSEK. Rörelsens kostnader har i kvartalet reducerat med 23,0 [17,4] MSEK avseende aktivering för utveckling av säkerhetsprodukter och programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 16,8 [14,2] MSEK personalkostnader. Kvartalets rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 2,9 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år. Finansiella kostnader under året består huvudsakligen av kreditkostnader för kreditutrymmet på 225 MSEK.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 2,9 [4,3] MSEK, varav 1,3 [0,9] MSEK under fjärde kvartalet. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under året till 84,1 [46,7] MSEK. Merparten av dessa investeringar, 81,9 [45,4] MSEK, avser aktivering för utveckling av programvaror. Under fjärde kvartalet uppgick investeringar i immateriella tillgångar till 23,4 [17,5] MSEK varav 22,9 [17,4] MSEK avser aktivering för utveckling av programvaror. Soliditeten uppgick till 72 [77] % den 31 december 2019. Under året har checkräkningskredit utnyttjats vilket redovisas i koncernens balansräkningar som skulder till kreditinstitut. Checkräkningskrediten är utställd i valuta SEK.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 105,7 [92,6] MSEK, varav 30,5 [33,4] MSEK under fjärde kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under året till -102,2 [-217,5] MSEK, varav -23,4 [-18,5] MSEK under fjärde kvartalet. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under året till -52,0 [107,7] MSEK, varav -2,6 [-1,7] MSEK under fjärde kvartalet. Merparten av finansieringsverksamhetens kassaflöde under året utgörs av nettot av utnyttjande av checkräkningskredit, amortering av leasingkulder och utbetalning av utdelning till aktieägarna. Den 31 decemberr 2019 uppgick nettoskulden till -18,4 [103,3] MSEK. Nettokassan har påverkats negativt som en följd av att bolaget tillämpar IFRS16 från årskiftet. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper. Vid årets utgång uppgick likvida medel till 60,7 [106,1] MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 200,1 [225,0] MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 260,8 [331,1] MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid årets utgång till 219 [200]. Medelantalet anställda under året uppgick till 201 [171] personer.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 12,2 [12,2] MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 93,7 [91,2] MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 [0,0] MSEK. Den 31 december 2019 uppgick likvida medel till 1,3 [9,3] MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 3 [4].

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma i IAR Systems Group hölls den 24 april 2019. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.iar.com.

VALBEREDNING

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2019 så är valberedningen sammansatt till att omfatta Jonas Eixmann utsedd av Andra AP-fonden, Malin Björkmo utsedd av Handelsbanken Fonder samt Jonas Wikström utsedd av en ägargrupp ledd av Stefan Skarin. Jonas Eixmann har utsetts till valberedningens ordförande.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har för avsikt att föreslå en utdelning om 3,00 [5,00] SEK per aktie inför årsstämmen den 29 april 2020. Målet är att utdelning skall motsvara 30-50 % av koncernens resultat efter skatt. Styrelsens förslag på utdelning motsvarar 50 % av koncernens resultat efter skatt. Totalt innebär förslaget en utdelning om 40,9 MSEK. Styrelsen motiverar förslaget med att de historiska positiva effekterna i kassaflödet till följd av skattemässiga förlustavdrag har avtagit. Samtidigt har bolaget under 2019 ökat investeringarna inom nya produktområden för att öka tillväxttakten. Styrelsen gör bedömningen att koncernen genererar ett positivt kassaflöde 2020, trots att den ökade investeringsnivån kvarstår även 2020.

Styrelsens avsikt är att ge en god direktavkastning till aktieägarna och samtidigt säkerställa att investeringar i verksamheten, liksom hittills, kan ske med genom en konservativ skuldsättning med en stark kapitalstruktur, god likviditet och finansiell flexibilitet som mål. Koncernens soliditet uppgår till 71,8 procent före utdelning och 70,3 procent efter utdelning.

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.

IAR Systems Group följer utvecklingen kring Brexit löpande och bedömer i dagsläget inte att 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 2020

Delårsrapport januari-mars 2020, den 29 april 2020

Årsstämma 2020, den 29 april 2020

Delårsrapport januari-juni 2020, den 26 augusti 2020

Delårsrapport januari-september 2020, den 5 november 2020

GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Resultaträkningar

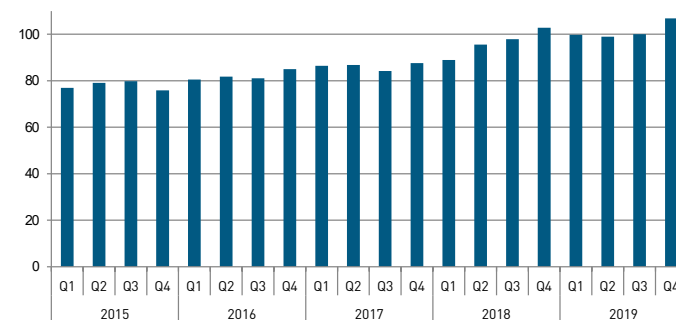
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	Helår		3 mån okt-dec	
		2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	1, 2	405,6	385,2	106,8	102,8
Handelsvaror		-10,8	-9,0	-3,7	-2,2
Övriga externa kostnader		-63,7	-68,2	-20,9	-19,6
Personalkostnader		-185,3	-167,9	-45,2	-43,4
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-3,1	-2,6	-0,9	-0,8
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-9,8	-	-2,8	-
Avskrivningar immateriella tillgångar		-24,5	-21,9	-6,2	-5,7
Rörelseresultat		108,4	115,6	27,1	31,1
Finansiella intäkter		1,2	0,1	0,5	0,1
Finansiella kostnader		-2,6	-1,9	-0,4	0,5
Resultat före skatt		107,0	113,8	27,2	31,7
Skatt		-25,8	-26,2	-7,2	-9,9
Periodens resultat		81,2	87,6	20,0	21,8
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		5,96	6,67	1,47	1,60
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		5,95	6,65	1,46	1,58

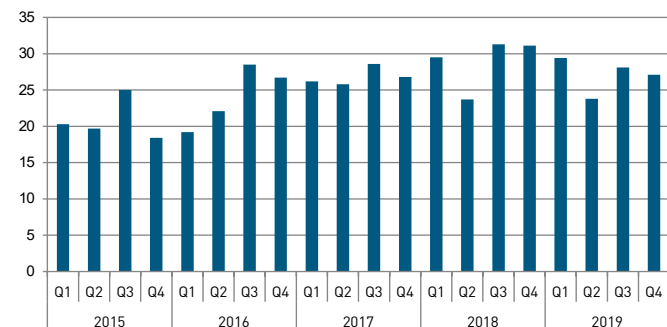
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	81,2	87,6	20,0	21,8
Periodens övriga totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:				
Valutakursdifferenser	24,7	-6,7	-1,6	-28,8
Värdeförändring långfristig värdepappersinnehav	-	17,5	-	-
Summa övrigt totalresultat	24,7	10,8	-1,6	-28,8
Periodens totalresultat	105,9	98,4	18,4	-7,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	105,9	98,4	18,4	-7,0

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK



Balansräkningar

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	191231	181231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	3	357,2	339,3
Övriga immateriella tillgångar	4	210,5	144,8
Materiella anläggningstillgångar		7,3	8,9
Nyttjanderättstillgångar		56,3	-
Finansiella anläggningstillgångar		2,4	1,8
Uppskjuten skattefordran	5	5,3	13,3
Summa anläggningstillgångar		638,9	508,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		6,6	6,6
Övriga omsättningstillgångar		52,1	38,2
Kundfordringar		66,6	63,2
Likvida medel		60,7	106,1
Summa omsättningstillgångar		186,0	214,1
SUMMA TILLGÅNGAR		824,9	722,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital		592,0	550,0
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		41,1	1,2
Andra långfristiga skulder		1,1	1,6
Uppskjuten skatteskuld		26,5	29,6
Summa långfristiga skulder		68,7	32,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9,2	7,3
Skulder till kreditinstitut		24,9	-
Leasingskulder		13,1	1,6
Förutbetalda intäkter		85,2	79,0
Övriga kortfristiga skulder		31,7	51,9
Summa kortfristiga skulder		164,2	139,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		824,9	722,2

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Eget kapital vid periodens början	550,0	290,4	574,0	556,3
Nyemission, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	-	177,5	-	2,4
Återköp av egna aktier	0,0	-3,6	-	-3,6
Teckningsoptioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	0,4	3,6	0,2	3,1
Apportemission	-	39,7	-	-
Värde på aktierelaterade ersättningar	3,8	12,0	-0,6	1,8
Utdelning	-68,1	-68,0	-	-
Periodens totalresultat	105,9	98,4	18,4	-7,0
Eget kapital vid periodens slut	592,0	550,0	592,0	550,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	592,0	550,0	592,0	550,0

SOLIDITET 2019-12-31



Kassaflöden

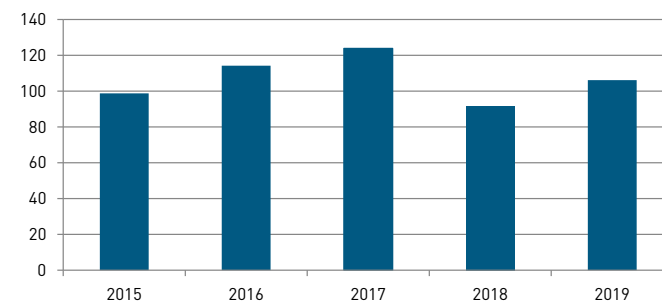
KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Inbetalningar från kunder	401,2	381,1	107,2	108,2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-277,7	-250,0	-72,8	-63,2
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-2,6	-1,7	-0,5	-0,4
Betald inkomstskatt	-15,2	-36,8	-3,4	-11,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105,7	92,6	30,5	33,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2,5	-4,3	-0,9	-0,9
Investeringar i immateriella tillgångar	-81,1	-42,5	-22,5	-16,4
Investeringar i dotterbolag	-18,6	-170,8	-	-0,8
Avyttring av övriga placeringar	-	0,1	-	0,1
Investeringar i övriga placeringar	-	-	-	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-102,2	-217,5	-23,5	-18,0
Nyemissioner, efter avdrag för transaktionskostnader	-	176,0	-	0,9
Teckningsoptioner, efter avdrag för transaktionskostnader	0,2	3,6	-	0,1
Återköp av egna aktier	-	-3,6	-	-3,6
Amortering av finansiella skulder	-14,5	-1,2	-2,6	-
Upptagna lån	30,4	0,9	-	0,9
Utdelning	-68,1	-68,0	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-52,0	107,7	-2,6	-1,7
Periodens kassaflöde	-48,5	-17,2	4,5	13,7
Likvida medel vid periodens ingång	106,1	119,5	57,4	91,5
Kursdifferens i likvida medel				
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	2,1	3,6	-2,6	0,8
- hänförlig till periodens kassaflöde	1,0	0,1	1,4	0,1
Likvida medel vid periodens utgång	60,7	106,1	60,7	106,1

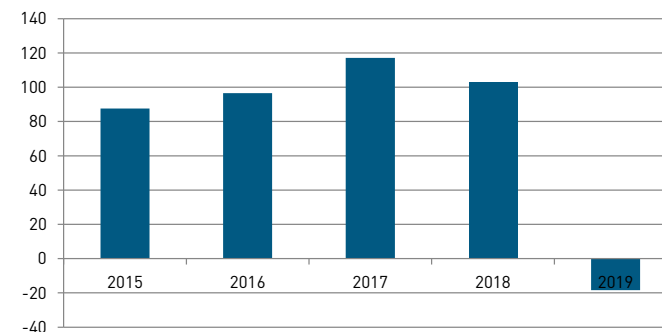
LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	191231	181231
Likvida medel vid periodens slut	60,7	106,1
Outnyttjade krediter	200,1	225,0
Summa disponibla likvida medel	260,8	331,1

KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET, MSEK



NETTOKASSA, MSEK



Nyckeltal

KONCERNEN

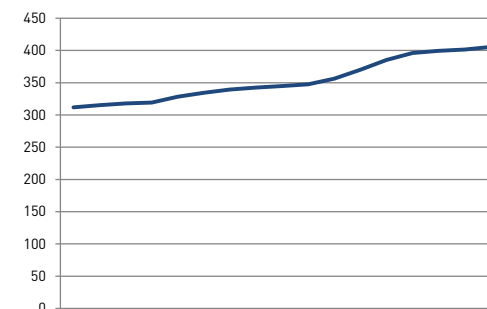
	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Bruttomarginal, %	97,3	97,7	96,5	97,9
EBITDA, %	35,9	36,4	34,6	36,6
Rörelsemarginal, %	26,7	30,0	25,4	30,3
Vinstmarginal, %	26,4	29,5	25,5	30,8
Kassaflöde, %	26,1	24,0	28,6	32,5
Soliditet, %	71,8	76,2		
Räntabilitet på eget kapital, %	14,2	20,8	3,4	3,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	18,4	27,4	4,2	5,6
Sysselsatt kapital, MSEK	671,1	552,8		
Nettokassa, MSEK	-18,4	103,3		
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,0	-0,2		
Antalet anställda vid periodens utgång, st	219	200		
Antalet anställda medeltal, st	201	171	207	188
Omsättning per anställd, MSEK	2,0	2,3	0,5	0,5

AKTIEDATA

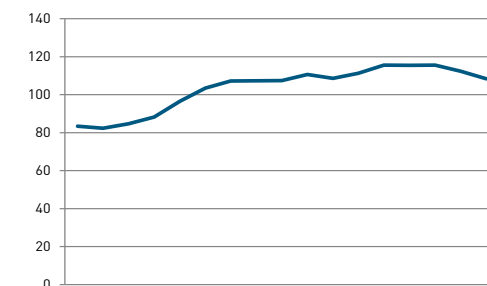
	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Eget kapital per aktie, SEK	43,43	40,38		
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,63	13,62		
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,63	13,13	13,63	13,62
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,66	13,13	13,66	13,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	7,75	7,05	2,24	2,45
Resultat per aktie, SEK*	5,96	6,67	1,47	1,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	5,95	6,65	1,46	1,58

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 16.

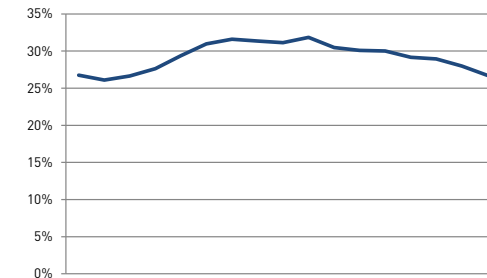
NETTOOMSÄTTNING
RULLANDE 12 MÅNADER



RÖRELSERESULTAT
RULLANDE 12 MÅNADER



RÖRELSEMARGINAL
RULLANDE 12 MÅNADER

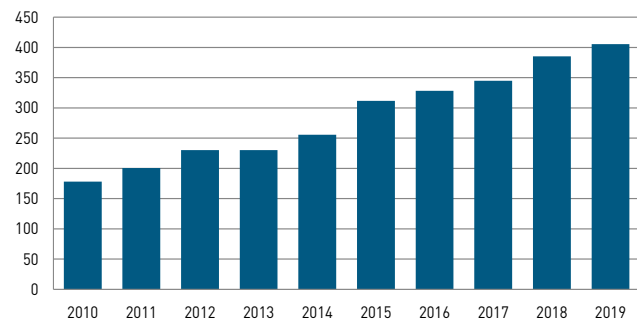


Flerårsöversikt

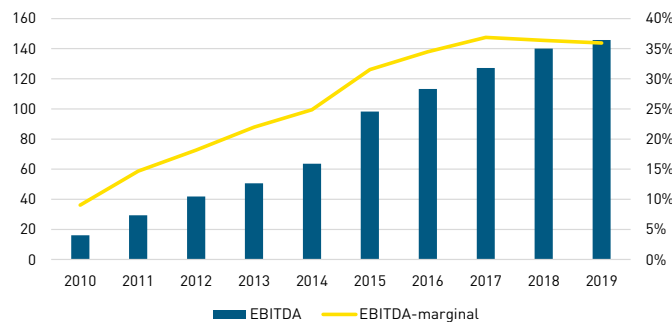
	Netto- omsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA- marginal, %	Rörelse- resultat, MSEK	Rörelse- marginal, %	Resultat per aktie, SEK*	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
2019	405,6	145,8	35,9	108,4	26,7	5,96	14,2	7,78	43,43	186,00	2 535
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.

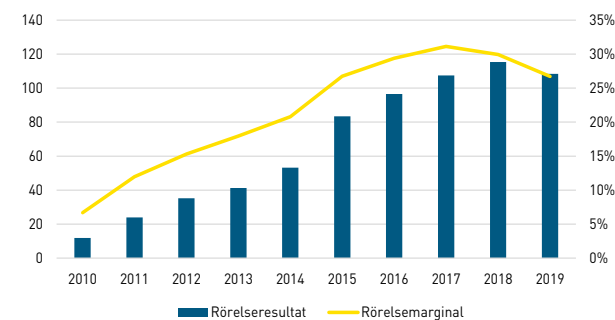
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



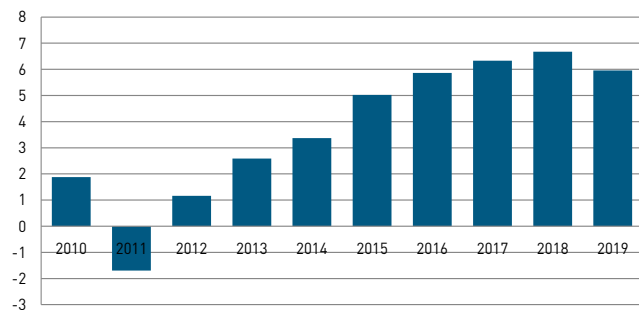
EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL



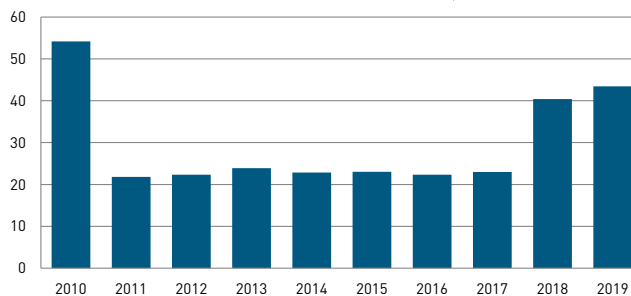
RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL



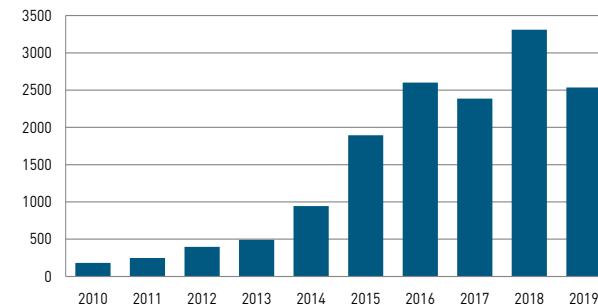
RESULTAT PER AKTIE, SEK



EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK



BÖRSVÄRDE, MSEK



Kvartalsöversikt

		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	Q4	106,8	37,0	34,6	27,1	25,4	1,47	3,4	2,27	43,43	186,00	2 535
	Q3	100,0	37,5	37,5	28,1	28,1	1,58	3,9	2,00	42,11	234,50	3 196
	Q2	99,0	32,9	33,2	23,8	24,0	1,23	2,9	2,11	39,63	269,50	3 673
	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

* Definition enligt IFRS.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	Helår	
MSEK	2019	2018
Nettoomsättning	12,2	12,2
Rörelsens kostnader	-16,3	-21,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-4,1	-9,7
Resultat från finansiella investeringar	97,8	100,9
Resultat före skatt	93,7	91,2
Skatt	-20,1	-20,1
Periodens resultat	73,6	71,1

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Helår	
MSEK	2019	2018
Periodens resultat	73,6	71,1
Periodens övriga totalresultat		
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:		
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	17,5
Summa övrigt totalresultat	-	17,5
Periodens totalresultat	73,6	88,6

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	191231	181231
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Aktier i dotterbolag	480,1	476,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,0	1,5
Summa anläggningstillgångar	480,3	477,9
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterbolag	84,8	42,0
Övriga omsättningstillgångar	1,8	2,2
Likvida medel	1,3	9,3
Summa omsättningstillgångar	87,9	53,5
SUMMA TILLGÅNGAR	568,2	531,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	512,1	502,3
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,4	0,9
Skulder till kreditinstitut	24,9	-
Skulder till dotterbolag	26,1	-
Övriga kortfristiga skulder	4,7	28,2
Summa kortfristiga skulder	56,1	29,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	568,2	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 leasingkund 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 leasingkund, 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.

Vid ingången av året 2019 var hyresavtalet för bolagets huvudkontor i Uppsala ett avtal med en kvarvarande leasingtid som understeg 12 månader. Lokalen redovisas således inte som en nyttjanderättstillgång i öppningsbalansen. Vid årskiftet 2019/2020 träffades överenskommelse om förlängning varav nyttjanderättstillgång för fastigheten har tagits upp i balansräkningen i enlighet med IFRS 16.

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	

Beskrivning av justering A

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 Leaseingskuld 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	40,9
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	31,8

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:

	Helår		3 mån okt-dec	
MSEK	2019	2018	2019	2018
Utvecklingsverktyg	403,9	380,2	106,5	99,3
Säkerhetslösningar	1,7	5,0	0,3	3,5
Nettoomsättning	405,6	385,2	106,8	102,8

	Helår		3 mån okt-dec	
MSEK	2019	2018	2019	2018
Licensintäkter	236,0	242,9	59,3	62,7
Support och programvaruuppdateringar	146,3	119,4	41,2	32,2
Royalintäkter	5,9	5,5	1,4	1,5
Övrigt	15,7	12,4	4,6	2,9
Nettoomsättning	403,9	380,2	106,5	99,3

Vid en viss tidpunkt	251,7	255,3	63,9	65,6
Över tid	152,2	124,9	42,6	33,7
Nettoomsättning	403,9	380,2	106,5	99,3

Noter forts.

	Helår		3 mån okt-dec	
MSEK	2019	2018	2019	2018
Amerika	139,5	126,2	34,6	32,9
Asien	111,3	94,2	28,7	24,3
Europa	144,5	151,6	41,0	40,0
Ej regionsfördelad	8,6	8,2	2,2	2,1
Nettoomsättning	403,9	380,2	106,5	99,3

Säkerhetslösningar	Helår		3 mån okt-dec	
MSEK	2019	2018	2019	2018
Licensintäkter	0,3	-	0,1	-
Support och programvaruuppdateringar	-	-	-	-
Royaltyintäkter	-	-	-	-
Övrigt	1,4	5,0	0,2	3,5
Nettoomsättning	1,7	5,0	0,3	3,5

Vid en viss tidpunkt	1,7	5,0	0,3	3,5
Över tid	-	-	-	-
Nettoomsättning	1,7	5,0	0,3	3,5

MSEK	2019	2018	2019	2018
Amerika	1,7	5,0	0,3	3,5
Asien	-	-	-	-
Europa	-	-	-	-
Ej regionsfördelad	-	-	-	-
Nettoomsättning	1,7	5,0	0,3	3,5

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

3. GOODWILL

Under året har goodwill ökat med 17,9 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 december 2019 till 357,2 (339,3) MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under året har övriga immateriella tillgångar ökat med 65,7 MSEK. Rörelsens kostnader har under året reducerats med 81,9 (45,4) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 67,3 (38,1) MSEK personalkostnader.

5. UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 december 2019 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 220 MSEK varav 122 (45) MSEK redovisas i koncernens balansräkning. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 5,3 (13,3) MSEK varav underskottsavdrag avser 19,9 (8,5) MSEK. I posten uppskjuten skattefordran ingår även de uppskjutna skatteskulder som skall nettoredovisas eftersom de kopplas till ett och samma skattesubjekt.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	191231	181831
Avseende pensioner	1,8	1,8
Avseende skuld till kreditinstitut	3,7	2,8
Ställda säkerheter totalt	5,5	4,6

Utöver ovanstående ställda säkerheter i koncernen har Moderbolaget IAR Systems Group AB gjort en utfästelse om finansiellt stöd vid behov till koncernbolaget Secure Things Ltd.

7. OPTIONSPROGRAM

I enlighet med beslut vid årsstämman den 24 april 2019 har ett långsiktigt incitamentsprogram för samtliga anställda i IAR Systems-koncernen införts ("LTIP 2019"). Sammanlagt omfattade programmet 532 500 optioner varav 418 000 optioner förvärvades alternativt tilldelades inom LTIP 2019. Optionerna berättigar till teckning eller förvärv av en aktie av serie B i bolaget enligt nedanstående villkor. Totalt motsvarar LTIP 2019 cirka 3,6 procent av aktiekapitalet och cirka 3,4 procent av rösterna i bolaget efter utspädning.

LTIP 2019 består av två olika typer av optioner, Teckningsoptioner och Personalooptioner. Teckningsoptionerna är avsedda för anställda i Sverige och Personalooptionerna är avsedda för anställda utanför Sverige. Det slutliga antalet optioner som varje deltagare är berättigad att utnyttja är beroende av graden av uppfyllnad av prestationsvillkor för koncernen. Prestationsvillkoren baseras på genomsnittlig årlig tillväxt av koncernens nettoomsättning för räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021. Målnivåerna för prestationsvillkoren framgår av tabellen nedan och den relativa viktningen mellan vart och ett av prestationsvillkoren är en tredjedel.

Prestationsvillkor	Miniminivå	Maximinivå
Tillväxt nettoomsättning år 2019	5%	10%
Tillväxt nettoomsättning år 2020	5%	10%
Tillväxt nettoomsättning år 2021	5%	10%

För Teckningsoptionerna gäller att deltagarna erbjöds att förvärva ett visst antal optioner. Optionernas marknadspris enligt Black & Scholes värderingsmodell beräknas till 16,67 SEK. Deltagarna har betalat 11,17 SEK vilket är beräknat marknadspris justerat för prestationsvillkoren. Beroende på uppfyllnadsgrad av prestationsvillkoren berättigar varje teckningsrätt att under tiden från och med 1 maj 2022 till och med 31 maj 2022 teckna en ny aktie av serie B i bolaget till ett pris motsvarande 120 % av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 3 maj 2019 till och med 13 maj 2019, vilken är fastställd till 347,70 SEK. Totalt förvärvades 63 000 Teckningsoptioner av deltagarna.

För Personaloptionerna gäller att deltagarna tilldelas optionerna utan kostnad och att de inte får pantsättas eller överlåtas. Optionerna intjänas med en tredjedel årligen från dagen för tilldelning av optionerna. Beroende på uppfyllnadsgrad av prestationsvillkoren berättigar varje personaloption att under tiden från och med 1 maj 2022 till och med 31 maj 2022 förvärva en ny aktie av serie B i bolaget till ett pris motsvarande 120 % av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 3 maj 2019 till och med 13 maj 2019, vilken är fastställd till 347,70 SEK. Totalt tilldelades 355 000 Personaloptioner till deltagarna.

LTIP 2019 redovisas i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar vilket innebär att kostnaden för optionsprogrammen redovisas linjärt under intjänandeperioden. Den totala kostnaden för optionsprogrammen uppskattas till 3,8 Mkr varav 0,1 MSEK har belastat periodens resultat. Kostnaden för LTIP har under fjärde kvartalet minskat jämfört med tidigare kvartal som ett resultat av prestationsvillkoren ovan.

Information om koncernens övriga aktuella incitamentsprogram finns att tillgå i senast upprättad årsredovisning.

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 78,6 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 långgivare ställt till bolagets förfogande. Det visar nettokapitalet som är investerat i den operativa verksamheten med tillägg för finansiella tillgångar.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	Vinstmarginal visar verksamhetens intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oaktat skattesituation i relation till bolagets nettoomsättning och är tänkt att underlätta jämförelser med andra bolag i samma bransch.

* Definition enligt IFRS.

Avstämningar

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

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	405,6	385,2	106,8	102,8
Handelsvaror	-10,8	-9,0	-3,7	-2,2
Bruttoresultat	394,8	376,2	103,1	100,6
Bruttomarginal	97,3 %	97,7 %	96,5 %	97,9 %

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	108,4	115,6	27,1	31,1
Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar	3,1	2,6	0,9	0,8
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	9,8	-	2,8	-
Avskrivningar av immateriella tillgångar	24,5	21,9	6,2	5,7
EBITDA	145,8	140,1	37,0	37,6

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	405,6	385,2	106,8	102,8
EBITDA	145,8	140,1	37,0	37,6
EBITDA-marginal	35,9 %	36,4 %	34,6 %	36,6 %

RÖRELSEMARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	405,6	385,2	106,8	102,8
Rörelseresultat	108,4	115,6	27,1	31,1
Rörelsemarginal	26,7 %	30,0 %	25,4 %	30,3 %

VINSTMARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	405,6	385,2	106,8	102,8
Resultat före skatt	107,0	113,8	27,2	31,7
Vinstmarginal	26,4 %	29,5 %	25,5 %	30,8 %

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

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	405,6	385,2	106,8	102,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105,7	92,6	30,5	33,4
Kassaflöde	26,1 %	24,0 %	28,6 %	32,5 %

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	191231	181231
Eget kapital	592,0	550,0
Totala tillgångar	824,9	722,2
Soliditet	71,8 %	76,2 %

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

MSEK	191231	190930	181231	180930	171231
Eget kapital	592,0	574,0	550,0	556,3	290,4

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Genomsnittligt eget kapital	571,0	420,2	583,0	553,2

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

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Resultat efter skatt	81,2	87,6	20,0	21,8
Genomsnittligt eget kapital	571,0	420,2	583,0	553,2
Räntabilitet på eget kapital	14,2 %	20,8 %	3,4 %	3,9 %

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	191231	190930	181231	180930	171231
Räntebärande skulder	79,1	69,1	2,8	2,9	2,5
Likvida medel	-60,7	-57,4	-106,1	-91,5	-119,5
Netto räntebärande skulder	18,4	11,7	-103,3	-88,6	-117,0
Nettoskuldsättningsgrad	0,0	0,0	-0,2	-0,2	-0,4

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

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Resultat före skatt	107,0	113,8	27,2	31,7
Finansiella kostnader	2,6	1,9	0,4	-0,5
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	109,6	115,7	27,6	31,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital	18,4 %	27,4 %	4,2 %	5,6 %

Avstämningar forts.

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	191231	190930	181231	180930	171231
Likvida medel	60,7	57,4	106,1	91,5	119,5
Räntebärande skulder	-79,1	-69,1	-2,8	-2,9	-2,5
Nettokassa	-18,4	-11,7	103,3	88,6	117,0

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	191231	190930	181231	180930	171231
Totala tillgångar	824,9	801,8	722,2	721,3	410,1
Icke räntebärande skulder	-153,8	-158,7	-169,4	-162,1	-117,2
Sysselsatt kapital	671,1	643,1	522,8	559,2	292,9

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Genomsnittligt sysselsatt kapital	597,0	422,8	657,1	556,0

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

MSEK	191231	190930	181231	180930	171231
Eget kapital	592,0	574,0	550,0	556,3	290,4
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,63	13,63	13,62	13,61	12,63
Eget kapital per aktie	43,43	42,11	40,38	40,88	22,99

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

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från löpande verksamheten	105,7	92,6	30,5	33,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,63	13,13	13,63	13,62
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	7,75	7,05	2,24	2,45

IAR Systems aktie

IAR Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 168,80 (188,00) SEK som lägst och till 296,50 (288,00) SEK som högst. Kursen var den 31 december 2019 186,00 (243,00) SEK. IAR Systems Groups börsvärde uppgick den 31 december 2019 till 2 535 (3 518) MSEK.

Antalet aktieägare i IAR Systems Group uppgick den 31 december 2019 till 7 500 (7 262). Av dessa hade 430 (425) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 32 (32) procent av aktiekapitalet och 30 (30) procent av rösterna.

IAR Systems Groups aktiekapital uppgick den 31 december 2019 till 139 683 334 SEK, fördelat på 13 968 333 antal aktier, varav 100 000 av serie A, 13 530 475 av serie B och 337 858 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 perioden har 8 762 aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B och levererats inom ramen för incitamentsprogram. Totalt har 21 830 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	5 219	70	1	1
101-1 000	1 851	25	5	5
1 001-10 000	344	4	7	7
10 001-	86	1	87	87
Totalt *	7 500	100	100	100

GEOGRAFISK FÖRDELNING

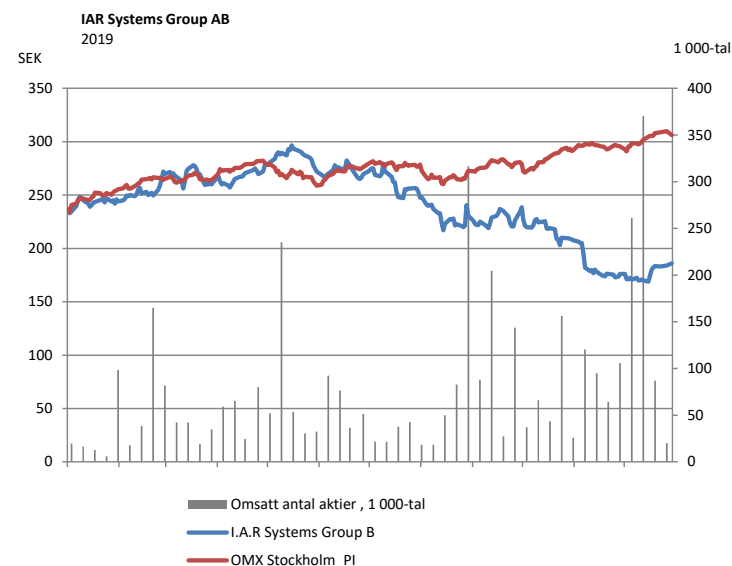
	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	7 292	97	68	70
Europa exkl Sverige	168	2	26	25
Övriga länder	40	1	6	5
Totalt *	7 500	100	100	100

STÖRSTA AKTIEÄGARE (RÖSTER)

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Andra AP-fonden	1 295 415	9	9
SEB S.A.	1 196 258	9	8
Första AP-fonden	1 176 506	9	8
Danica Pension **	214 300	2	8
Ribbskottet AB	829 623	6	6
Övriga	8 918 373	65	61
Totalt *	13 630 475	100	100

* exklusive 337 858 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 föredragna 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 utvecklat och förfinat sina produkter för att möta kundernas efterfrågan. Huvudkontoret ligger i Uppsala men genom företagets globala räckvidd kan mer än 95 procent av omsättningen hänföras till marknader utanför Norden. Den 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. Det är bevisat genom den gemensamma visionen och samarbetet med Secure Thingz som inleddes under 2018, och utökar den möjli-

ga 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 under 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.



I.A.R. 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