

I.A.R. SYSTEMS GROUP AB
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2020

Q4

Ökad efterfrågan inom säkerhet och Linuxbaserade produkter

Nettoomsättning 90,7 (106,8) MSEK, EBITDA 32,5 (37,0) MSEK

RESULTATSAMMANDRAG

	Helår		3 mån okt-dec	
MSEK	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8
Rörelsens kostnader	-288,2	-297,2	-71,7	-79,7
Rörelseresultat	83,8	108,4	19,0	27,1
Resultat från finansiella poster	-7,0	-1,4	-4,5	0,1
Resultat före skatt	76,8	107,0	14,5	27,2
Skatt	-17,4	-25,8	-2,5	-7,2
Resultat	59,4	81,2	12,0	20,0

HELÅR 2020

- › EBITDA uppgick till 132,7 (145,8) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 35,7 (35,9) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 83,8 (108,4) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 22,5 (26,7) procent.
- › Resultat före skatt uppgick till 76,8 (107,0) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 4,35 (5,96) SEK, efter utspädning till 4,35 (5,95) SEK
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 118,4 (105,7) MSEK
- › Nettokassan uppgick vid årets slut till 1,5 (-18,4) MSEK
- › Styrelsen har för avsikt att inte föreslå någon utdelning inför årsstämman den 27 april 2021

OKTOBER-DECEMBER 2020

- › EBITDA uppgick till 32,5 (37,0) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 35,8 (34,6) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 19,0 (27,1) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 20,9 (25,4) procent.
- › Resultat före skatt uppgick till 14,5 (27,2) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,88 (1,47) SEK, efter utspädning till 0,88 (1,46) SEK
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 27,8 (30,5) MSEK

NYCKELTAL

	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Bruttomarginal, %	96,2	97,3	95,6	96,5
EBITDA marginal, %	35,7	35,9	35,8	34,6
Rörelsemarginal, %	22,5	26,7	20,9	25,4
Kassaflöde, %	31,8	26,1	30,7	28,6
Nettokassa, MSEK	1,5	-18,4	1,5	-18,4
Anställda vid periodens slut, st	215	219	215	219

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Efter balansdagen har Valberedningen meddelat att den till årsstämman 27 april 2021 föreslår Nicolas Hassbjer till ny styrelseordförande samt Cecilia Wachtmeister till ny styrelseledamot. Tidigare har nuvarande ordförande Maria Wasing avböjt omval.

Ökad efterfrågan inom säkerhet och Linuxbaserade produkter

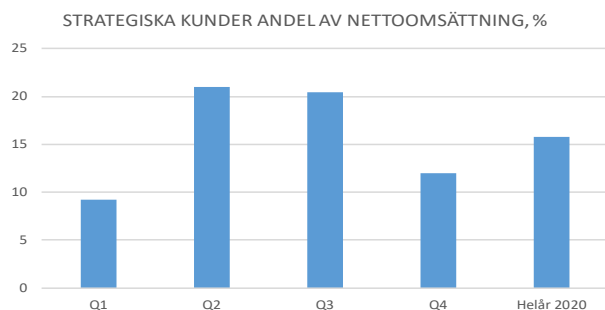
De strategiska affärerna fortsätter att vara betydande under fjärde kvartalet, om än i mindre omfattning än tidigare kvartal 2020. Företagets målsättning för året för de strategiska affärerna överträffades. Andelen strategiska kunder i relation till omsättning har ökat och uppgick till 16 % för 2020.

Strategiska kunder investerar under pandemin

De strategiska affärerna, som oftast är större kunder, följer en hos kunden förankrad process där inköpen sker i kvartal när budget för året planeras och beslutas. Samtidigt är en strategisk affär unik för varje kund vilket betyder en mer komplex och utdragen säljprocess, något som gör att det är svårare att förutse i tid och omfattning. Under året ser vi en trend i att större kunder har haft möjlighet att investera under pågående pandemi till skillnad från våra mindre kunder. De mindre företagen följer dock inte lika strikt en fast process och kan om utrymme finns i budget öka licensinköpen de sista månaderna på året.

Efterfrågan på säkerhetsprodukter och RISC-V ökar

Även under fjärde kvartalet har försäljningen av säkerhetsprodukter överträffat fjolårets utfall. Med försäljning i alla regioner har försäljningen av säkerhetsprodukter i det närmaste tredubblats 2020 jämfört med 2019. Även om andelen förhållandevis till utvecklingsverktyg är liten så växer både efterfrågan och omsättning av säkerhetsprodukter stadigt.

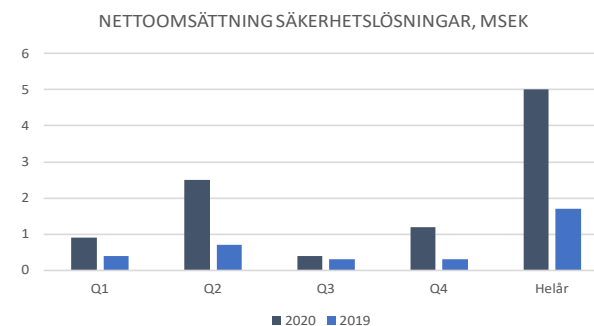


Vi ökar försäljningen av våra nya produkter för processorarkitekturen RISC-V. I fjärde kvartalet har vi haft årets högsta försäljning. Även för denna produktkategori, är det en jämn fördelning av försäljningsintäkter mellan regionerna under fjärde kvartalet men med fortsatt störst potential i Asien.

För båda våra nya produktområden gäller att behovet regionalt ser lika ut vilket också återspeglas i utfallet. Den största skillnaden är att kunder som investerar i RISC-V är fortsatt i en utvärdering av den nya arkitekturen. De kunder som investerar i våra säkerhetsprodukter har en mer beslutad investeringsstrategi och utvärderingen är redan genomförd.

Även om de transaktionsbaserade affärerna påverkas mest negativt av pandemin, har vi under fjärde kvartalet en tillväxt i antalet sålda licenser. Skälet för det är dels att förnyelse av underhållslicenser ofta löper ut vid årsskiftet dels att kunderna ökar antal licenser. Detta har att göra med ett ökat behov av flexibel licensanvändning som uppkommit under pandemin då många arbetar hemifrån.

Under pandemin har många av våra kunder skiftat arbetsplats från kontor till att arbeta hemifrån, och vår ambition har varit att stötta dem i deras omställning med passande licenstyper. Vi bedömer att detta även fortsätter under första hälften av 2021. Våra kunders utvecklingsprojekt löper vidare men omställningen bidrar till att projekt och inköpsbeslut tar längre tid.



Den transaktionsbaserade affären omfattar ett stort antal mindre affärer som främst består av licensförnyelse och komplettering av licenser. Den största delen av vår kundbas omfattar således kunder som har ett mindre antal licenser vilket ger både en stabilitet i affärsmodellen och en mindre risk vid kundförluster. Pandemin har under 2020 inte påverkat våra kunders betalningsförmåga.

Ökad efterfrågan på Linuxbaserad utveckling

Vi har en fortsatt ökad efterfrågan på Linuxbaserad utveckling. Kunderna söker med vårt erbjudande för Linux en integrerad lösning för utveckling av inbyggda system. En integration som omfattar fler funktioner, som exempelvis test och kvalitetssäkring, där de flesta produkter som ingår enbart finns med Linux som operativsystem. Med utvecklingsteam som arbetar från olika platser, till exempel hemifrån, ser vi att våra kunders behov av den här typen av flexibla lösningar för förenklade arbetsflöden och kvalitetssäkring kommer fortsätta att öka.

Första kund att implementera lösning för säker programmering av processorer i större volym

Under året har en första kund implementerat en lösning för säker programmering av processorer i inbyggda system. Kunden har med stöttning av styrkan i vårt erbjudande (Inception Suite) som omfattar utveckling och programmering av säkra inbyggda system, mycket snabbt implementerat en lösning för volymprogrammering.

Pandemins effekt och geopolitiska läget i Amerika

Pandemins effekt under året har varierat både mellan regioner och över tid. Det som är gemensamt är den osäkerhet som skapats kring kundernas beslutsprocesser, produktutveckling och investeringsplaner. Den negativa effekten som pandemin gett under året är kundernas fördröjning i beslut, projekt och en minskad "benägenhet" att starta nya projekt innan pandemins effekt är tydligare. Kina har dock på ett tydligt sätt ökat investeringar och produktutveckling med att effekten av pandemin planar ut och har en kraftig tillväxt på inhemsk marknad inom både fordonsindustrin och personlig elektronik. Det har lett till att vi ser en ökad efterfrågan samtidigt som det skapat en brist av komponenter för ett stort antal processorleverantörer och företag. Under första delen av året fanns en större kortsiktig planering som med pandemins 2:a och 3:e våg lett till en mer långsiktig planering i avvaktan på att vaccin rullas ut.

Amerika är fortsatt en turbulent marknad som utöver pandemin även påverkats negativt av det geopolitiska läget.

Vi ser en tydlig positiv effekt i att vår licens- och affärsmodell stödjer våra kunder i deras interna licensadministration. Även de produkter som fokuserar på en ökad effektivitet mer än bara kodkvalitet har också en ökad efterfrågan. Vi har under året lanserat de produkter vi planerade för och som är viktigt för IAR Systems 4.0 trots att en stor del av vår egen produktutveckling skett från arbetsplats i hemmet. Vi har också pandemin till trots en helt förändrad marknadsföringsmodell, där vi trots avsaknaden av mässor och personliga möten sålt fler licenser.

Tydligare potential inom vissa marknadssegment

Inom några marknadssegment ser vi en tydligare potential. Inom säkerhet så har både lagstiftning samt förståelse av myndigheters säkerhetsregulatoriska beslut ökat. Under året har vi gått från rekommendation till lag i ett flertal länder. Vi har en ökad efterfrågan från våra kunder på hur de bäst ska implementera dessa lagar eller rekommendationer. Även om det inte ökar försäljningen kortsiktigt så skapar det en efterfrågan och en starkare profil på företaget

Ytterligare en tydlig drivkraft inom säkerhetsprodukter är den pågående utbyggnaden i världen av 5G mobilt nätverk. 5G kan uppfattas som viktigt för konsumenter men har klart störst påverkan för utbyggnaden av smarta nät, smarta städer och ökad uppkoppling av "saker". Att smarta städer består av ett stort antal uppkopplade enheter som skyfflar information mellan sig utan mänsklig kontroll ökar exponering av en hotbild för användare, personer och företag. Våra produkter med skydd för koden och den enskilda produkten stärker vår tro på att behovet av säkerhetsprodukter kommer att fortsätta öka.

Även om pandemin fortsatt skapar osäkerhet under första hälften av 2021 och de större affärerna en volatilitet, så står vi starka i vår affärsmodell, vår stora lojala kundbas och vår ledande teknik. Vi summerar året med en stolthet att som globalt företag med stor fokus på produktutveckling ändå redovisar positiv utveckling inom flera områden. Vi gläds med den ökade positiva uppfattningen som präglar många kunder idag att projekt och processer kan normaliseras under andra hälften av 2021.

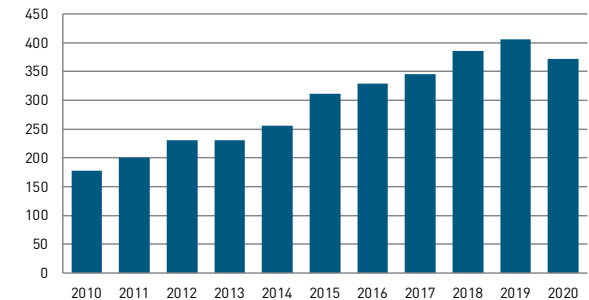
Det spirar en positiv anda hos kunder och partners som inspirerar oss att bibehålla våra höga ambitioner som blivit vår synonym genom åren. Stabilitet, potential och marknadens drivkrafter är ledord för oss när vi starkare och mer förberedda än i början av året tar fatt i de stora möjligheter vi ser i Asien, säkerhetsprodukter och vårt flaggskepp IAR Embedded Workbench.



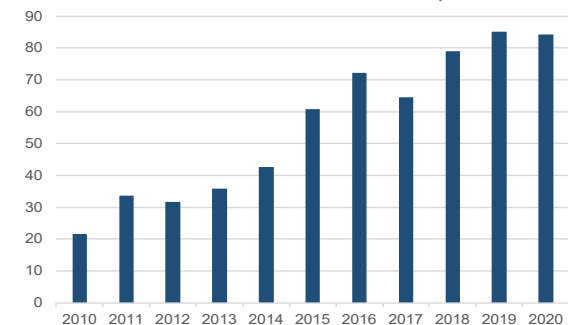
STEFAN SKARIN

VD och koncernchef, I.A.R. Systems Group AB

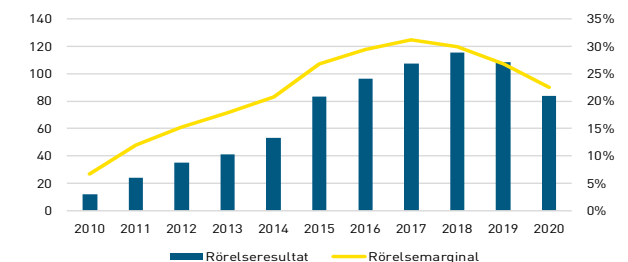
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



FÖRUTBETALDA INTÄKTER, MSEK



RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL



Finansiell information

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning fjärde kvartalet 2020

Nettoomsättningen i kvartalet minskade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 90,7 [106,8] MSEK och fördelas på utvecklingsverktyg 89,5 [106,5] MSEK och säkerhetslösningar 1,2 [0,3] MSEK. Även under fjärde kvartalet har ett antal strategiska kunder valt att fördjupa relationen med bolaget och tecknat längre avtal vilket påverkat nettoomsättningen positivt. Valutaomräkningen har påverkat kvartalets nettoomsättning negativt med 4,6 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättning för helåret 2020

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 372,0 [405,6] MSEK och fördelas på utvecklingsverktyg 367,0 [403,9] MSEK och säkerhetslösningar 5,0 [1,7] MSEK. Valutaomräkningen har påverkat årets nettoomsättning negativt med 4,6 MSEK, vid en jämförelse med föregående år.

Förutbetalda intäkter 31 december 2020

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal minskade under året med 0,9 MSEK och uppgick den 31 december 2020 till 84,3 [85,2] MSEK. 90 % av dessa periodiserade supportavtal, vilket motsvarar 75,8 MSEK, bedöms intäktsföras under 2021.

RESULTAT

Resultat fjärde kvartalet 2020

Resultatet i fjärde kvartalet har minskat jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITDA uppgick för kvartalet till 32,5 [37,0] MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 35,8 [34,6] %. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 19,0 [27,1] MSEK. Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 17,5 [23,0] MSEK avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 13,5 [16,8] MSEK personalkostnader. Kvartalets rörelseresultat har påverkats negativt vid valutaomräkning med 6,6 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Resultat helåret 2020

EBITDA uppgick för året till 132,7 [145,8] MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 35,7 [35,9] %. Rörelseresultatet för året uppgick till 83,8 [108,4] MSEK. Bruttomarginalen för året uppgick till 96,2 [97,3] %. Tappet i bruttomarginal är främst kopplat till en större affär i Asien under första kvartalet 2020 där tredjepartprodukter ingick som en komponent. Rörelsens kostnader har under året reducerats med 79,0 [81,9] MSEK avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 65,2 [67,3] MSEK personalkostnader. Årets rörelseresultat har påverkats negativt av valutaomräkning med 6,6 MSEK, vid en jämförelse med föregående år.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Under 2020 har vi fokuserat våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under året till 79,0 [84,1] MSEK, varav 17,5 [23,4] MSEK avser investeringar under fjärde kvartalet. En stor del av investeringarna sker i utländsk valuta vilket medför valutaeffekter vid omräkning till SEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 3,2 [2,9] MSEK, varav 0,8 [1,3] MSEK under fjärde kvartalet.

Utnyttjad checkräkningskredit redovisas i koncernens balansräkningar som skulder till kreditinstitut och uppgick den 31 december 2020 till 17,5 [24,9] MSEK. Under året har 7,4 MSEK amorterats. Checkräkningskrediten är utställd i valuta SEK. Ej utnyttjat kreditrymme uppgår den 31 december 2020 till 207,5 [200,1] MSEK.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långfristiga och kortfristiga leasingskulder och uppgick den 31 december 2020 till 48,8 [54,2] MSEK. De leasingskulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen, 45,8 [50,5] MSEK, kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 74 [72] % den 31 december 2020.

KASSAFLÖDEN OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 118,4 (105,7) MSEK, varav 27,8 (30,5) MSEK under fjärde kvartalet. Koncernen har, genom dotterbolaget i England, utnyttjat möjligheten till skattelättnad kopplad till forskning- och utvecklingskostnader. Härigenom tillfördes koncernen 18,8 MSEK under andra kvartalet 2020 vilket påverkar kassaflödet men ej resultaträkningarna under året, se vidare not 5. Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under 2020 och vi har inte sett några negativa effekter på kassaflödet med anledning av pandemin.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under året till -81,4 (-102,2) MSEK, varav -18,2 (-23,4) MSEK under fjärde kvartalet. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under året till -24,6 (-52,0) MSEK, varav -3,2 (-2,6) MSEK under fjärde kvartalet. Finansieringsverksamhetens kassaflöde under året utgörs av nettot av utnyttjande av checkräkningskredit och amortering av leasingskulder. Föregående år belastades kassaflödet med utdelning till aktieägarna med 68,1 MSEK. Styrelsen beslutade i augusti att med anledning av pågående Covid-19 pandemi inte genomföra någon utdelning för räkenskapsåret 2019.

Likvida medel

Vid årets utgång uppgick likvida medel till 67,8 (60,7) MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 207,5 (200,1) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 275,3 (260,8) MSEK. Bolaget har vid årets slut en god marginal till de avtalade kovenanter som ligger till grund för ovanstående kreditlimiter.

Den 31 december 2020 uppgick nettokassan till 1,5 (-18,4) MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid årets utgång till 215 (219). Medelantalet anställda under året uppgick till 208 (201) personer.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 13,0 (12,2) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 55,7 (93,7) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (0,0) MSEK. Den 31 december 2020 uppgick likvida medel till 0,6 (1,3) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 (3).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Marknaden för IAR Systems programvara utvecklas snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen är därför förknippade med osäkerhet. I.A.R. Systems Groups bedömning är att inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har förändrats eller tillkommit utöver de som beskrivs i årsredovisningen för 2019 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 44-45 samt i not 2 på sidorna 62-63 förutom vad som beskrivs nedan.

Covid-19 pandemin innebär fortsatt stora konsekvenser globalt på människors hälsa och i förlängningen påverkar de åtgärder som genomförs för att begränsa smittspridning den globala ekonomin stort. Bolaget agerar i enlighet med beslut och rekommendationer från regeringar och myndigheter på respektive marknad samtidigt som koncernen löpande följer och utvärderar effekten på koncernens finansiella ställning för att minimera påverkan framöver. Bedömningen att kundernas utvecklingsprojekt löper vidare, men att omställningen bidrar till att projekt, inköp och beslut tar längre tid kvarstår. Även bedömningen att IAR Systems ser en ökad osäkerhet gällande kundernas framtida behov som sträcker sig längre än ett par kvartal framåt kvarstår.

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.

GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

FINANSIELL KALENDER 2021

Årsredovisningen för 2020 beräknas publiceras vecka 12, 2021
Delårsrapport januari-mars 2021, den 27 april 2021
Årsstämma 2021, den 27 april 2021
Delårsrapport januari-juni 2021, den 17 augusti 2021
Delårsrapport januari-september 2021, den 27 oktober 2021

Denna information är insiderinformation som I.A.R. Systems Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 februari 2021 kl. 13.00 CET.

Kontaktperson: Josefin Skarin, IR-kontakt, I.A.R. Systems Group AB, Email: josefin.skarin@iar.com

Resultaträkningar

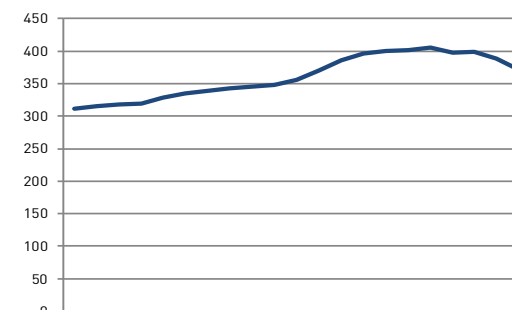
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	Helår		3 mån okt-dec	
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	1, 2	372,0	405,6	90,7	106,8
Handelsvaror		-14,1	-10,8	-4,0	-3,7
Övriga externa kostnader		-37,7	-63,7	-7,2	-20,9
Personalkostnader		-187,5	-185,3	-47,0	-45,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-3,1	-3,1	-0,8	-0,9
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-17,2	-9,8	-4,6	-2,8
Avskrivningar immateriella tillgångar		-28,6	-24,5	-8,1	-6,2
Rörelseresultat		83,8	108,4	19,0	27,1
Finansiella intäkter		0,5	1,2	0,0	0,5
Finansiella kostnader		-7,5	-2,6	-4,5	-0,4
Resultat före skatt		76,8	107,0	14,5	27,2
Skatt		-17,4	-25,8	-2,5	-7,2
Periodens resultat		59,4	81,2	12,0	20,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		59,4	81,2	12,0	20,0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		4,35	5,96	0,88	1,47
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		4,35	5,95	0,88	1,46

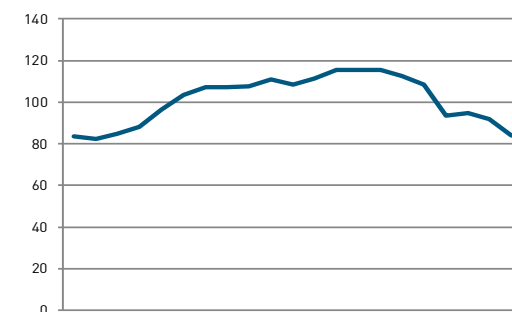
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	59,4	81,2	12,0	20,0
Periodens övriga totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:				
Valutakursdifferenser	-41,4	24,7	-19,7	-1,6
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	2,2		2,2	
Summa övrigt totalresultat	-41,4	24,7	-19,7	-1,6
Periodens totalresultat	20,2	105,9	-5,5	18,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20,2	105,9	-5,5	18,4

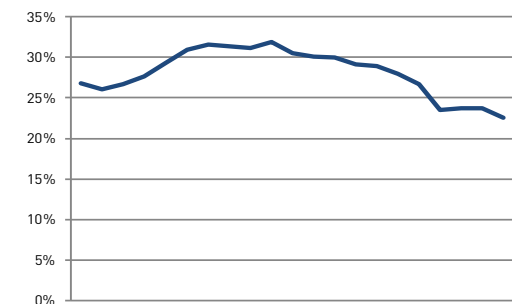
NETTOOMSÄTTNING
RULLANDE 12 MÅNADER



RÖRELSERESULTAT
RULLANDE 12 MÅNADER



RÖRELSEMARGINAL
RULLANDE 12 MÅNADER



Balansräkningar

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	201231	191231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	3	332,7	357,2
Övriga immateriella tillgångar	4	244,0	210,5
Materiella anläggningstillgångar		7,5	7,3
Nyttjanderättstillgångar		46,9	56,3
Finansiella anläggningstillgångar	7	2,9	2,4
Uppskjuten skattefordran	5	3,5	5,3
Summa anläggningstillgångar		637,5	638,9
Omsättningstillgångar			
Varulager		5,7	6,6
Övriga omsättningstillgångar	7	63,8	52,1
Kundfordringar	7	58,7	66,6
Likvida medel	7	67,8	60,7
Summa omsättningstillgångar		196,0	186,0
SUMMA TILLGÅNGAR		833,5	824,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital		613,4	592,0
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	7	31,7	41,1
Andra långfristiga skulder		1,1	1,1
Uppskjuten skatteskuld		37,2	26,5
Summa långfristiga skulder		70,0	68,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	7	5,0	9,2
Skulder till kreditinstitut	7	17,5	24,9
Leasingskulder	7	17,1	13,1
Förutbetalda intäkter		84,3	85,2
Övriga kortfristiga skulder	7	26,2	31,7
Summa kortfristiga skulder		150,1	164,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		833,5	824,9

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	Helår		3mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Eget kapital vid periodens början	592,0	550,0	619,2	574,0
Återköp av egna aktier	-	0,0	-	-
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	0,1	0,4	-	0,2
Värde på aktierelaterade ersättningar	1,1	3,8	-0,3	-0,6
Utdelning	-	-68,1	-	-
Periodens totalresultat	20,2	105,9	-5,5	18,4
Eget kapital vid periodens slut	613,4	592,0	613,4	592,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	613,4	592,0	613,4	592,0

Kassaflöden

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Inbetalningar från kunder	378,4	401,2	82,2	107,2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-250,4	-277,7	-47,8	-72,8
Erhållen ränta	0,1	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-1,8	-2,6	-0,4	-0,5
Erhållen skattelättnad	18,8	-	-	-
Betald inkomstskatt	-26,7	-15,2	-6,2	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	118,4	105,7	27,8	30,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3,2	-2,5	-0,8	-0,9
Investeringar i immateriella tillgångar	-78,2	-81,1	-17,4	-22,5
Investeringar i dotterbolag	-	-18,6	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81,4	-102,2	-18,2	-23,5
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader	0,1	0,2	0,0	-
Amortering av finansiella skulder	-30,2	-14,5	-3,3	-2,6
Upptagna lån	5,5	30,4	0,1	-
Utdelning	-	-68,1	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,6	-52,0	-3,2	-2,6
Periodens kassaflöde	12,4	-48,5	6,4	4,5
Likvida medel vid periodens ingång	60,7	106,1	65,7	57,4
Kursdifferens i likvida medel				
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	-4,3	2,1	-3,4	-2,6
- hänförlig till periodens kassaflöde	-1,0	1,0	-0,9	1,4
Likvida medel vid periodens utgång	67,8	60,7	67,8	60,7

LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	201231	191231
Likvida medel vid periodens slut	67,8	60,7
Outnyttjade krediter	207,5	200,1
Summa disponibla likvida medel	275,3	260,8

Nyckeltal

KONCERNEN

	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Bruttomarginal, %	96,2	97,3	95,6	96,5
EBITDA, %	35,7	35,9	35,8	34,6
Rörelsemarginal, %	22,5	26,7	20,9	25,4
Vinstmarginal, %	20,6	26,4	16,0	25,5
Kassaflöde, %	31,8	26,1	30,7	28,6
Soliditet, %	73,6	71,8		
Räntabilitet på eget kapital, %	9,9	14,2	1,9	3,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	12,5	18,4	2,8	4,2
Sysselsatt kapital, MSEK	679,7	671,1		
Nettokassa, MSEK	1,5	-18,4		
Nettoskudsättningsgrad, ggr	-0,0	0,0		
Antalet anställda vid periodens utgång, st	215	219		
Antalet anställda medeltal, st	208	201	205	207
Omsättning per anställd, MSEK	1,8	2,0	0,4	0,5

AKTIEDATA

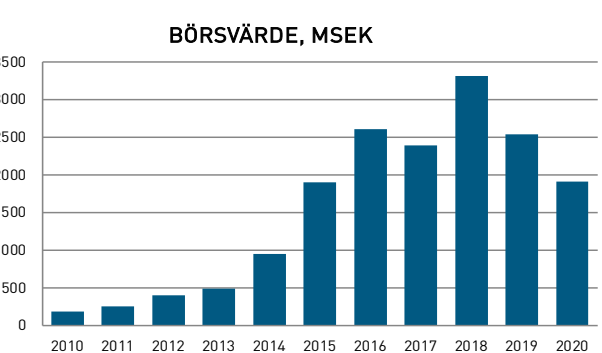
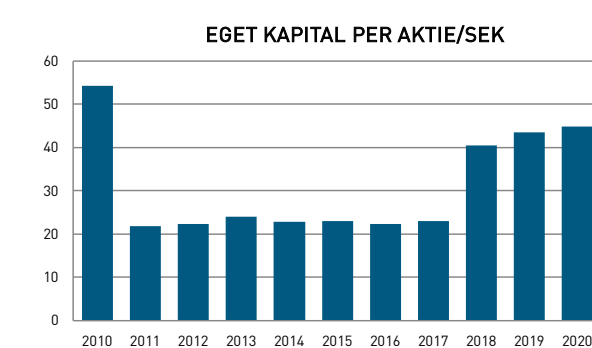
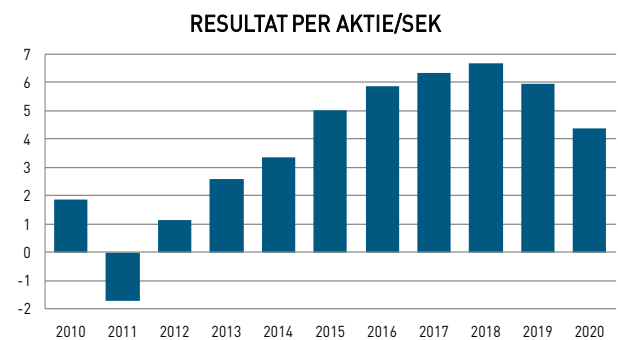
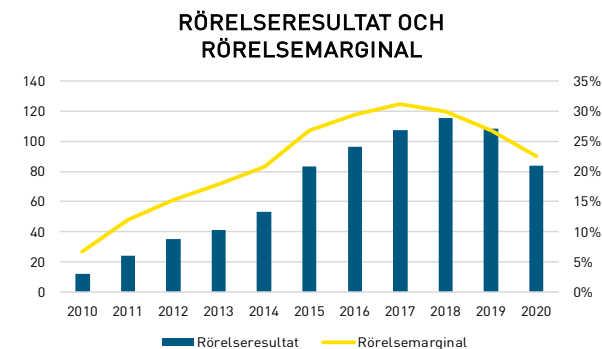
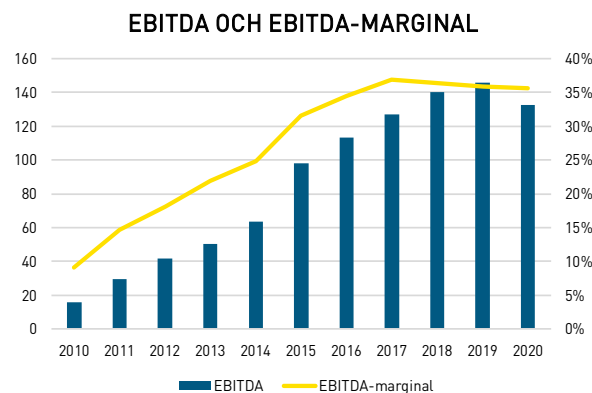
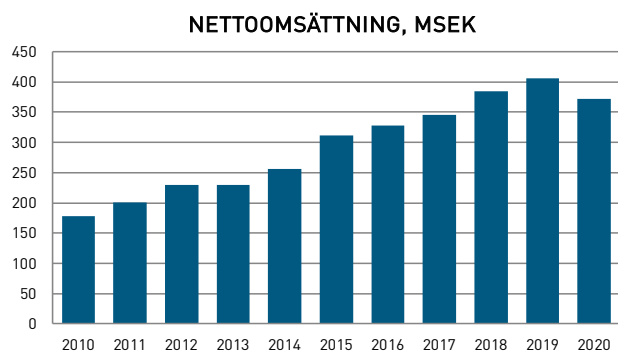
	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Eget kapital per aktie, SEK	44,97	43,43		
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,64	13,63		
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,63	13,63	13,64	13,63
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,65	13,66	13,66	13,66
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	8,69	7,75	2,04	2,24
Resultat per aktie, SEK*	4,35	5,96	0,88	1,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	4,35	5,95	0,88	1,46

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 16.

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
2020	372,0	132,7	35,7	83,8	22,5	4,35	9,9	8,69	44,97	139,80	1 906
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.



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
2020	Q4	90,7	32,5	35,8	19,0	20,9	0,88	1,9	2,04	44,97	139,80	1 906
	Q3	88,9	36,8	41,4	25,4	28,6	1,37	3,1	2,40	45,43	161,00	2 195
	Q2	100,1	36,8	36,8	25,0	25,0	1,29	2,9	3,15	44,10	114,80	1 565
	Q1	92,3	26,6	28,8	14,4	15,6	0,81	1,8	1,10	45,14	116,40	1 587
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	2020	2019
Nettoomsättning	13,0	12,2
Rörelsens kostnader	-19,1	-16,3
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-6,1	-4,1
Resultat från finansiella investeringar	61,8	97,8
Resultat före skatt	55,7	93,7
Skatt	-11,9	-20,1
Periodens resultat	43,8	73,6

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Helår	
MSEK	2020	2019
Periodens resultat	43,8	73,6
Periodens övriga totalresultat		
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:		
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	43,8	73,6

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	201231	191231
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,1
Aktier i dotterbolag	481,2	480,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	481,5	480,3
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterbolag	116,6	84,8
Övriga omsättningstillgångar	8,9	1,8
Likvida medel	0,6	1,3
Summa omsättningstillgångar	126,1	87,9
SUMMA TILLGÅNGAR	607,6	568,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	557,0	512,1
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,3	0,4
Skulder till kreditinstitut	17,5	24,9
Skulder till dotterbolag	27,0	26,1
Övriga kortfristiga skulder	5,8	4,7
Summa kortfristiga skulder	50,6	56,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	607,6	568,2

Noter

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRS Interpretations Committee-tolkningar sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 avseende Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Nya eller ändrade standarder och nya tolkningar som har givits ut av International Accounting Standards Board (IASB) samt IFRS Interpretation Committee (IFRIC) samt ändringar i RFR 2 som trätt i kraft med tillämpning från 1 januari 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

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

2. NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

	Helår		3 mån okt-dec	
MSEK	2020	2019	2020	2019
Utvecklingsverktyg	367,0	403,9	89,5	106,5
Säkerhetslösningar	5,0	1,7	1,2	0,3
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8

	Helår		3 mån okt-dec	
MSEK	2020	2019	2020	2019
Licensintäkter	212,4	236,3	52,0	59,4
Support och programvaruuppdateringar	145,2	146,3	35,3	41,2
Royaltyintäkter	-	5,9	-	1,4
Övrigt	14,4	17,1	3,4	4,8
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8

	2020	2019	2020	2019
Vid en viss tidpunkt	226,8	253,4	55,4	64,2
Över tid	145,2	152,2	35,3	42,6
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8

	Helår		3 mån okt-dec	
MSEK	2020	2019	2020	2019
Amerika	132,0	141,2	32,3	34,9
Asien	101,9	111,3	26,0	28,7
Europa	135,5	144,5	31,7	41,0
Ej regionsfördelad	2,6	8,6	0,7	2,2
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8

3. GOODWILL

Under året har goodwill minskat med 24,5 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. Goodwill uppgick per den 31 december 2020 till 332,7 (357,2) MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under året har övriga immateriella tillgångar ökat med 33,5 MSEK och uppgick till 244,0 (210,5) MSEK den 31 december 2020. Rörelsens kostnader har under året reducerats med 79,0 (81,9) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 65,2 (67,3) 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 2020 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 159 MSEK varav 91 (122) MSEK redovisas i koncernens balansräkning. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 3,5 (5,3) MSEK och uppskjuten skatteskuld redovisad till 37,2 (26,5) MSEK varav underskottsavdrag avser 15,4 (19,9) MSEK. I posterna uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld ingår även de uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder som skall nettoredovisas eftersom de kopplas till ett och samma skattesubjekt.

Koncernen har, genom dotterbolaget i England, utnyttjat möjligheten till skattelättnad kopplad till forskning- och utvecklingskostnader. Skattelättnaden erhålls, efter att ansökan godkänts, genom utbetalning av underskottsavdrag kopplande till forskning- och utvecklingskostnader, i detta fall relaterade till räkenskapsåren 2018 och 2019. Härigenom tillfördes koncernen 18,8 MSEK under andra kvartalet 2020. I och med utbetalning reduceras ansamlade underskottsavdrag i motsvarande mån. Utbetalningen påverkar kassaflödet men ej resultaträkningarna för perioden.

Noter forts.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

	201231	191231
MSEK		
Avseende pensioner	9,1	8,8
Avseende skuld till kreditinstitut	2,9	3,7
Ställda säkerheter totalt	12,0	12,5

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

7. UPPLYSNINGAR AVSEENDE VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

För likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder är bokfört värde en bra approximering av verkligt värde då löptiden är kort. För upplåningen är bokfört värde en bra approximering av verkligt värde då räntan är rörlig och kreditmarginalen är relativt oförändrad. Under året har inga finansiella instrument som värderade till verkligt värde i koncernen förvärvats/omklassificerats.

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	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8
Handelsvaror	-14,1	-10,8	-4,0	-3,7
Bruttoresultat	357,9	394,8	86,7	103,1
Bruttomarginal	96,2 %	97,3 %	95,6 %	96,5 %

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat	83,8	108,4	19,0	27,1
Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar	3,1	3,1	0,8	0,9
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	17,2	9,8	4,6	2,8
Avskrivningar av immateriella tillgångar	28,6	24,5	8,1	6,2
EBITDA	132,7	145,8	32,5	37,0

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8
EBITDA	132,7	145,8	32,5	37,0
EBITDA-marginal	35,7 %	35,9 %	35,8 %	34,6 %

RÖRELSEMARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8
Rörelseresultat	83,8	108,4	19,0	27,1
Rörelsemarginal	22,5 %	26,7 %	20,9 %	25,4 %

VINSTMARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8
Resultat före skatt	76,8	107,0	14,5	27,2
Vinstmarginal	20,6 %	26,4 %	16,0 %	25,5 %

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

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	372,0	405,6	90,7	106,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	118,4	105,7	27,8	30,5
Kassaflöde	31,8 %	26,1 %	30,7 %	28,6 %

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	201231		191231	
	2020	2019	2020	2019
Eget kapital	613,4	592,0	613,4	592,0
Totala tillgångar	833,5	824,9	833,5	824,9
Soliditet	73,6 %	71,8 %	73,6 %	71,8 %

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

MSEK	201231		200930		191231		190930		181231	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Eget kapital	613,4	592,0	613,4	592,0	613,4	592,0	613,4	592,0	613,4	592,0

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Genomsnittligt eget kapital	602,7	571,0	616,3	583,0

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

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Resultat efter skatt	59,4	81,2	12,0	20,0
Genomsnittligt eget kapital	602,7	571,0	616,3	583,0
Räntabilitet på eget kapital	9,9 %	14,2 %	1,9 %	3,4 %

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	200930		200930		191231		190930		181231	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Räntebärande skulder	66,3	66,1	66,3	66,1	79,1	69,1	69,1	69,1	2,8	2,8
Likvida medel	-67,8	-65,7	-67,8	-65,7	-60,7	-57,4	-57,4	-57,4	-106,1	-106,1
Netto räntebärande skulder	-1,5	0,4	-1,5	0,4	18,4	11,7	11,7	11,7	-103,3	-103,3
Nettoskuldsättningsgrad	-0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2

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

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Resultat före skatt	76,8	107,0	14,5	27,2
Finansiella kostnader	7,5	2,6	4,5	0,4
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	84,3	109,6	19,0	27,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital	12,5 %	18,4 %	2,8 %	4,2 %

Avstämningar forts.

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	201231	200930	191231	190930	181231
Likvida medel	67,8	65,7	60,7	57,4	106,1
Räntebärande skulder	-66,3	-66,1	-79,1	-69,1	-2,8
Nettokassa	1,5	-0,4	-18,4	-11,7	103,3

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

MSEK	201231	200930	191231	190930	181231
Totala tillgångar	833,5	838,6	824,9	801,8	722,2
Icke räntebärande skulder	-153,8	-153,3	-153,8	-158,7	-169,4
Sysselsatt kapital	679,7	685,3	671,1	643,1	522,8

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Genomsnittligt sysselsatt kapital	675,4	597,0	681,4	657,1

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

MSEK	201231	200930	191231	190930	181231
Eget kapital	613,4	619,2	592,0	574,0	550,0
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,64	13,63	13,63	13,63	13,62
Eget kapital per aktie	44,97	45,43	43,43	42,11	40,38

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

MSEK	Helår		3 mån okt-dec	
	2020	2019	2020	2019
Kassaflöde från löpande verksamheten	118,4	105,7	27,8	30,5
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,63	13,63	13,64	13,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	8,69	7,75	2,04	2,24

IAR Systems aktie

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under året varierat från 95,80 [168,80] SEK som lägst och till 193,40 [296,50] SEK som högst. Kursen var den 31 december 2020 139,80 [186,00] SEK. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 31 december 2020 till 1 906 [2 535] MSEK.

Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 31 december 2020 till 7 516 [7 500]. Av dessa hade 465 [430] fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 27 [32] procent av aktiekapitalet och 25 [30] procent av rösterna.

I.A.R. Systems Groups aktiekapital uppgick den 31 december 2020 till 139 683 334 SEK, fördelat på 13 968 334 antal aktier, varav 100 000 av serie A, 13 536 159 av serie B och 332 174 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 året har 5 684 aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B och levererats inom ramen för incitamentsprogram. Totalt har 27 514 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.

INCITAMENTSPROGRAM

I enlighet med beslut vid årsstämorna 2018 och 2019 har två långsiktigt incitamentsprogram för samtliga anställda i IAR Systems-koncernen införts (”LTIP2018” respektive ”LTIP 2019”). Sammanlagt omfattade programmen 1 132 500 optioner. Totalt förvärvades alternativt tilldelades 915 500 optioner, varav 497 500 optioner inom LTIP 2018 och 418 000 optioner inom LTIP 2019. Incitamentsprogrammen består av två olika typer av optioner, Teckningsoptioner och Personaloptioner. Teckningsoptionerna är avsedda för anställda i Sverige och Personaloptionerna 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 2018, 2019 och 2020 för LTIP 2018 respektive räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 för LTIP 2019. Se även vidstående tabell.

LTIP 2018

För teckningsoptionerna utgick en premie på 16,30 SEK per option. Optionerna, som ger rätt att teckna alternativt förvärva en aktie av serie B i bolaget under perioden 20 augusti till 17 september 2021, har en teckningskurs på 323,90 SEK respektive förvärvspris på 330,00 SEK.

LTIP 2019

För teckningsoptionerna utgick en premie på 11,17 SEK per option. Optionerna, som ger rätt att teckna alternativt förvärva en aktie av serie B i bolaget under perioden 1 maj till 31 maj 2022, har en teckningskurs respektive förvärvspris på 347,70 SEK.

Utbytestilldelningar 2018

Avser den del av ersättningen för förvärvet som innebär ett utbyte av ett befintligt optionsprogram för de anställda i Secure Thingz. Optionsinnehavarna byter sina optioner i Secure Thingz mot nya optioner i I.A.R. Systems Group AB. De nya optionernas ekonomiska värde skall motsvara värdet på de befintliga optionerna. Sammanlagt har 575 000 optioner i Secure Thingz byts ut mot 73 413 optioner i I.A.R. Systems Group AB i enlighet med godkännandet från extra bolagsstämman som hölls den 15 juni 2018. Av de 73 413 optionerna har 27 450 st lösenpriset 6,50 SEK och 45 963 st lösenpriset 26,00 SEK. Intjäningen av optionerna i optionsprogrammet sker till och med oktober 2022 medan programmen löper till 2027. Inlösen av intjänade optioner kan ske löpande men senast 2027. Totalt har 27 514 optioner lösts in samt 20 621 optioner förverkats.

INCITAMENTSPROGRAM

	Totalt	Tecknade / tilldelade	Intjänandeår				Förfallna/ Förverkade
			2018	2019	2020	2021	
LTIP2018							
Teckningsoptioner	315 000	243 500	80 813	4 850	0	n/a	157 837
Personaloptioner	285 000	254 000	55 648	3 380	0	n/a	194 678
LTIP 2019							
Teckningsoptioner	151 500	63 000	n/a	1 160	0	19 355	42 485
Personaloptioner	381 000	355 000	n/a	5 370	0	89 541	260 089
UTBYTESTILLDELNINGAR 2018							
	Totalt	Tecknade/ Tilldelade	Utnyttjade 201231	Förverkade 201231	Intjänade 201231	Att intjäna efter 201231	
Personaloptioner	73 413	73 413	27 514	20 621	17 471	7 807	

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma i I.A.R. Systems Group AB hölls den 29 april 2020. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.iar.com.

VALBEREDNING

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2020 så är valberedningen sammansatt att omfatta Jonas Eixmann utsedd av Andra AP-fonden, Ossian Ekdahl utsedd av Första AP-fonden samt Evert Carlsson utsedd av Swedbank Robur Fonder. Jonas Eixmann har utsetts till valberedningens ordförande.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har för avsikt att inte föreslå någon utdelning inför årsstämma den 27 april 2021. Styrelsen motiverar förslaget med att det gör det möjligt att accelerera bolagets tillväxtstrategi.

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.

AKTIEFÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-100	5 075	68	1	1
101-1 000	1 976	26	5	5
1 001-10 000	380	5	8	8
10 001-	85	1	86	86
Totalt *	7 516	100	100	100

* exklusive 333 874 C-aktier i eget innehav

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	7 288	97	73	75
Europa exkl Sverige	191	2	20	19
Övriga länder	37	1	7	6
Totalt *	7 516	100	100	100

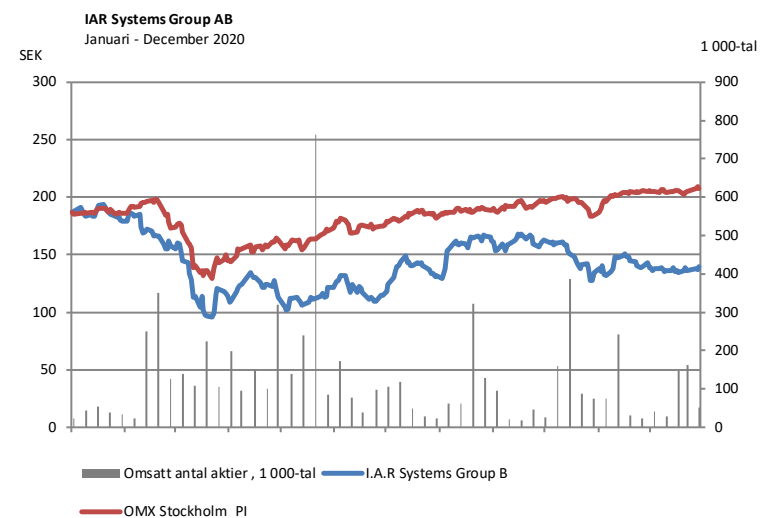
* exklusive 332 174 C-aktier i eget innehav

STÖRSTA AKTIEÄGARE (RÖSTER)

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Andra AP-fonden	1 295 415	9	9
Första AP-fonden	1 176 506	9	8
Futur Pension**	252 005	2	8
Swedbank Robur Fonder	1 070 000	8	7
Tredje AP-Fonden	728 930	5	5
Övriga	9 113 303	67	63
Totalt *	13 636 159	100	100

* exklusive 332 174 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. Secure Thingz är en leverantör av avancerade säkerhetslösningar med fokus på IoT. Tillsammans levererar de två företagen lösningar som behövs för att skapa nödvändig säkerhet i en värld av uppkopplade enheter och produkter.

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 36-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 möjliga marknaden betydligt, från enbart produktutveckling till ett tillhandahållande av tjänster, tillverkning och produkthantering.

ÖVERLÄGSEN TEKNIK MED NYA PATENTERADE TILLSKOTT

I en allt mer digitaliserad värld är den programvara som IAR Systems erbjuder en förutsättning för att ut-

veckla 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 produktens 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. Nya möjligheter genom att nya spelare tar sig in på marknaden för inbyggda system. En sådan spelare är Amazon Web Services (AWS) som IAR Systems har inlett ett samarbete med.

5. 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.

6. Processorarkitekturen RISC-V kommer att utmana arkitekturen Arm, och där positionerar sig IAR Systems för att bli den ledande leverantören av programvara. Under 2019 släppte IAR Systems en ny version av IAR Embedded Workbench för RISC-V med stöd för custom extensions samt ytterligare förbättrade optimeringar av kodhastighet.

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. 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