

I.A.R. SYSTEMS GROUP AB
DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2021

Q2

Q2 2021 – Fortsatt stark utveckling i Asien

Nettoomsättning 87,4 (100,1) MSEK, EBITDA 25,9 (36,8) MSEK

RESULTATSAMMANDRAG

	6 månader jan -jun		3 månader apr - jun		Helår
MSEK	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0
Rörelsens kostnader	-146,7	-153,0	-74,8	-75,1	-288,2
Rörelseresultat	29,6	39,4	12,6	25,0	83,8
Resultat från finansiella poster	-1,7	-2,0	-1,2	-1,9	-7,0
Resultat före skatt	27,9	37,4	11,4	23,1	76,8
Skatt	-5,8	-8,7	-2,2	-5,5	-17,4
Resultat	22,1	28,7	9,2	17,6	59,4

JANUARI - JUNI 2021

- › EBITDA uppgick till 55,7 (63,4) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 31,6 (33,0) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 29,6 (39,4) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 16,8 (20,5) procent
- › Resultat före skatt uppgick till 27,9 (37,4) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,62 (2,11) SEK, efter utspädning till 1,62 (2,10) SEK
- › Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning negativt med -19,2 MSEK och rörelseresultat negativt med -10,9 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 49,7 (57,9) MSEK
- › Nettokassan uppgick vid periodens slut till 13,8 (1,5) MSEK

APRIL - JUNI 2021

- › EBITDA uppgick till 25,9 (36,8) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 29,6 (36,8) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 12,6 (25,0) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 14,4 (25,0) procent
- › Resultat före skatt uppgick till 11,4 (23,1) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,68 (1,29) SEK, efter utspädning till 0,68 (1,29) SEK
- › Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning negativt med -10,3 MSEK och rörelseresultat negativt med -5,5 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 27,6 (42,9) MSEK

NYCKELTAL

	6 månader jan -jun		3 mån apr - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Bruttomarginal, %	96,5	96,2	96,9	96,6	96,2
EBITDA marginal, %	31,6	33,0	29,6	36,8	35,7
Rörelsemarginal, %	16,8	20,5	14,4	25,0	22,5
Kassaflöde, %	28,2	30,1	31,6	42,9	31,8
Nettokassa, MSEK	13,8	-10,1	13,8	-10,1	1,5
Anställda vid periodens slut, st	205	219	205	219	215

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- › Ann Zetterberg tillträdde tjänsten som CFO den 16 augusti 2021.
- › Koncernen har, genom dotterbolaget i England, erhållit skattelättnad kopplad till forskning- och utvecklingskostnader. Härigenom har koncernen tillförts 11,8 MSEK i tredje kvartalet 2021 vilket påverkar kassaflödet men ej resultaträkningarna.

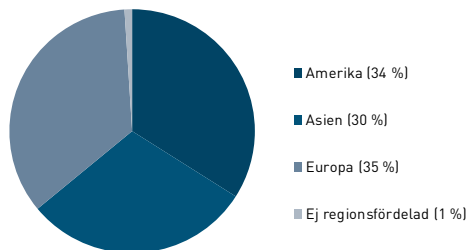
Q2 2021 – Fortsatt stark utveckling i Asien

Asien fortsätter att växa även under andra kvartalet

Asien redovisar fortsatt tillväxt i samtliga regioner även under andra kvartalet. Kina fortsätter med tillväxt på över 100%, vilket är ett resultat av en målmedveten satsning på regionen genom utökade resurser och nya lokala partnerskap.

Vi ser en tydlig trend på ökad efterfrågan på vårt utbud av utvecklingsverktyg och det är tydligast i länder med högre vaccinationstakt. Amerika och Europa redovisar också tillväxt i den transaktionsmässiga delen av vår affär. Den minskade strategiska affären påverkar omsättningen negativt i dessa regioner i en jämförelse med föregående år.

FÖRDELNING AV INTÄKTER Q1-Q2 2021



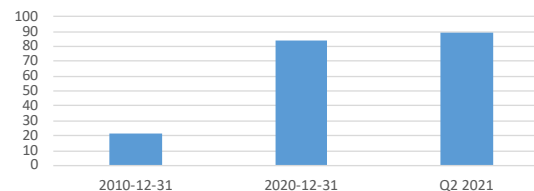
Försäljningstillväxt

Andelen strategiska affärer fortsätter som väntat att minska i en kortsiktig betydelse i andra kvartalet i jämförelse med föregående år. Merparten av det vi benämner som strategiska affärer är fleråriga. Det betyder att det är vi tecknar ett strategiskt avtal redovisar vi en intäkt som är återkommande först vid nästa avtalstillfälle (oftast inom tre till fem år).

2021 (MSEK)	Nettoomsättning	Valutaeffekt	Periodiseringseffekt	Försäljning lokal valuta	Tillväxt lokal valuta %
Q1	88,9	8,9	3,9	101,7	5,8 %
Q2	87,4	10,3	0,7	98,4	0,2 %
Q1-Q2	176,3	19,2	4,6	200,1	3,0 %

Effekten är motsatt den transaktionsbaserade affären som är en under året löpande förnyelse av kundens licenser och supportavtal. Förutsatt att kunden bibehåller produkten så är en strategisk affär lika återkommande om än i större omfattning och med längre tidshorisont. Vi kommer under året fortsatt att fokusera på strategiska fleråriga avtal som omfattar en konsoliderad användning av våra produkter under längre tid med en ny inriktning med årliga uppdateringar istället för flerårig. Under andra kvartalet har sex strategiska kontrakt uppdaterats och fyra nytecknats.

FÖRUTBETALDA INTÄKTER, MSEK



Stabilitet. Förutbetalda supportintäkter i form av periodiserade supportavtal har ökat från 21 MSEK i slutet av år 2010 till mer än 84 MSEK 10 år. Merparten av dessa förutbetalda intäkter kommer att intäktsföras nästkommande år. Förutbetalda intäkter vid slutet av 2010 stod för 9 % av Nettoomsättningen 2011. Motsvarande andel 2020 var 23 %.

Ökad effektivitet påverkar kassaflödet positivt

Vi har under kvartalet haft en fortsatt negativ påverkan av valutaomräkning. Resultatet har också påverkats negativt under kvartalet med anledning av en IT-incident. Kassaflödet påverkas positivt av en ökad andel support-intäkter och vi redovisar fortsatt stärkt kassaflöde. Vi ser en ökad efterfrågan på support och underhålls licenser (SUA) under pandemin och dessa är 65% av sålda licenser.

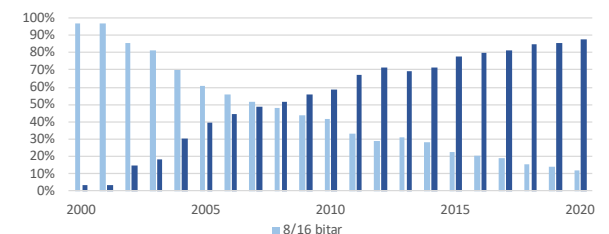
64-bitars erbjudande bidrar till tillväxt i Japan och Kina

Vi har under första kvartalet lanserat en ny version av vår produkt för arm-processorer och tagit klivet upp till mer avancerade processorer med ett erbjudande för 64-bitar.

Vår produkt för arm står idag för nästan 80% av vår försäljning och är ett 32-bitars erbjudande som har växt kraftigt de senaste tio åren. Lanseringen av ett 64-bitars erbjudande är viktigt för oss framförallt för tyngre applikationer/produkter där det krävs bättre prestanda. Några exempel på det är fordonsindustrin, maskinin-lärning (ML) och artificiell intelligens (AI). Under andra kvartalet är vårt nya 64-bitars erbjudande en betydande andel i den tillväxt vi redovisar för Asien, speciellt i Japan och Kina där andelen kunder som använder arm-baserade processorer är stor.

I takt med ökat intresse för arm från kunderna så har även efterfrågan minskat på 8 och 16-bitars produkter. Tillgängligheten av processorer inom dessa områden är också påverkade av den konsolidering som skett av processorleverantörer de senaste åren. En samman-slagning av processorleverantörer innebär ofta att olika processorteknik slås samman. Detta innebär för oss att produkter som stödjer dessa processorer efterfrågas i mindre omfattning.

NETTOOMSÄTTNING 8/16 OCH 32 BITAR



Nettoomsättning baserad på 8/16 bitar minskat med 35 % de senaste 10. År 2011 stod 8/16 bitar för 35% av Nettoomsättningen. År 2020 var denna andel 12%. Under samma tidsperiod har Nettoomsättningen baserad på 32 bitar mer än fördubblats och stod för 88% av Nettoomsättningen år 2020.

Tilläggsprodukter bidrar till merförsäljning

Försäljning av den nya arkitekturen RISC-V har ökat även under andra kvartalet, och fortsatt främst i Kina. Det är både kunder samt processorleverantörer som investerar i den nya arkitekturen och främst inom konsumentelektronik. Försäljningen av produkter inom säkerhet är fortsatt en utmaning med främst en följd i att säljprocessen är längre än för utvecklingsverktyg, och efterfrågan volatil. Vi ser en trend att de kunder som är intresserade i våra säkerhetsprodukter till stor del beslutar om val av processor i samband med programvara till större andel än vid val av utvecklingsverktyg. Det är fortsatt främst produkter för säker utveckling som efterfrågas och fortsatt för processorer från Renesas.

Vi har en stabil efterfrågan om än i liten skala och det är främst en efterfrågan som ökar i takt med att det regulatoriska implementeras över världen. Vi har under kvartalet lanserat en paketerad version av våra verktyg för våra produkter för säker utveckling som följer de regulatoriska riktlinjer som länder och myndigheter implementerar i snabb takt. Vårt fokus under året produktmässigt samt de produkter vi lanserat på senare tid, är för att möta kundernas behov av att skydda sin produkt från stöld av kod och överproduktion av programmerad produkt. Vårt erbjudande inom denna tillämpning är viktig i skalbarhet då den genom sin licensbaserade affär är en förutsättning för den mer lönsamma royaltyaffären som programmering och uppdatering av produkter innebär.

Under de senaste åren har vi lanserat ett flertal tilläggsprodukter som en följd av tydlig efterfrågan från våra kunder. Genomsnittsaffären har ökat till nästan det dubbla och en stor del är kopplat till en merförsäljning av tilläggsprodukter till befintlig kund. Våra tilläggsprodukter är de enda produkter som inte visat negativ effekt av pandemin, vilket stärker vår tro att vi kommer att fortsatt öka vår genomsnittliga affär. Ett produktområde har under perioden haft en kraftigt ökad efterfrågan, som en del i ett mer fokuserat erbjudande inom vissa segment.

Pandemins effekt på verksamheten är förändrad

Den globala pandemin har påverkat samtliga våra marknader i olika omfattning i takt med att våra kunder omlokalisat sin arbetsplats från kontor till bostad. Vi ser fortsatt en ökad efterfrågan av licenstyper som passar virtuell utveckling på distans samt en ökad efterfrågan av produkter som ökar kundens utvecklingseffektivitet. Vi har under andra och tredje vågen av pandemins utbredning sett en ökad andel pausade eller avbrutna projekt i avvaktan på en stabilitet i pandemins effekt. Det är främst en effekt som slår på resurser i form av tillgänglighet och storlek på projektens bemanning. Under andra kvartalet så har effekten av pandemin förändrats ur två aspekter. I länder där vaccinationer nått en hög nivå ser vi en mycket tydlig trend att investeringsviljan ökar. I vissa länder sker en positiv förändring mycket snabbt, i motsats till länder som går in i ytterligare effekter av pandemin.

I takt med att investeringsviljan ökar så har bristen på komponenter i elektronikindustrin varit ytterligare en effekt som skapar försening i investeringsbeslut inklusive beslut i tillämpning av nya processorer. En effekt på branschen som är kopplad till pandemin. Vi har under pandemin lärt oss att planera efter försenade beslutsprocesser, men det är försening i kundernas utvärdering av processorer som också påverkar våra kunders inköpsprocess. Det är både brist på komponenter och utvärderingskit, vilket förlänger vår vanligtvis korta säljcykel.

Sammanfattning

Vi bedömer att pandemins effekt kommer att kvarstå främst i Asien under året. Kundernas ökade efterfrågan och handlingssätt påverkas av förutsättningarna för stabilitet, något som vi ser är kopplat till den globala vaccinationstakten. Vi har anpassat vår affärsmodell för en mer digital marknadsföring och har en tydlig fokusering på de produkter vi ser störst efterfrågan av. De senaste årens tillväxt av nya användare hos våra befintliga kunder är en viktig drivkraft även om en ny kund har ett större finansiellt värde med en initial investering i nya produk-

ter. Fler användare är en viktig marknadsföringskanal för våra nya produkter då vi idag på grund av pandemin nästan uteslutande når kunden via digitala kanaler. Fokusering på nya kunder är viktig för förutom ett högre genomsnittsvärde per affär även för att säljcykeln oftast är kortare med "time-to-market" som drivkraft hos nya kunder.

Sammanfattningsvis är vår ambition att växa! Fler användare, fler kunder, fler sålda licenser och att öka vår kunskap kring kundernas tillämpning av våra nya produktområden som säkerhet, RISC-V och 64-bitars. Geografiskt ska vi öka vår omsättning främst i Amerika och Kina, genom att växa oss starka lokalt.

Vi har levererat ledande programvara till våra kunder i snart 40 år. De långa och lojala relationerna till våra kunder och vårt förädlade erbjudande av utvecklingsverktyg både inspirerar och leder utvecklingen av företaget.

STEFAN SKARIN

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

Med vår ambition som drivkraft inleds nästa fas i I.A.R. Systems Group 4.0

Vilka förutsättningar har vi för I.A.R. Systems Group 4.0?

Vi har sedan 2010 gått igenom tre faser som resulterat i att vi renodlat och utökat vårt erbjudande, stärkt vår organisation och förvärvat både teknik och kompetens. Omvärlden har under de senaste åren både förändrats och konsoliderats i snabb takt, och vi har mött detta genom att skapa nya möjligheter i både erbjudande, marknad och fokus på en mer strategisk relation till våra största kunder. Förändringar tar tid och förändringar som sker på många fronter ställer krav på fokus, stabilitet och uthållighet. Vi har de senaste åren i vår långsiktiga ambition färdigställt och förfinat vårt erbjudande för att kunna ta oss till nästa steg. Den fråga vi i grunden ställer oss för vår ambition i IAR Systems 4.0 handlar om hur vi kan öka vår tillväxt, samt hur vi kan bibehålla styrkan i vår nuvarande affärsmodell med utökad målgrupp och nya marknader.

I.A.R. Systems Group 4.0 i förnyad tappning

IAR Systems Group 4.0 är en plan i tre strategiska delar: produktportföljen, marknaden och go-to market. En stor del av den initiala planen vi hade för 4.0 grusades i takt med att pandemin spreds över världen. Förutsättningar förändrades snabbt för att kunna rekrytera, öppna kontor samt bearbeta nya och befintliga kunder. Istället fick vi parera nya utmaningar och bli mer kortsiktiga än vad vi hoppats på. Vi tar nya tag för vi har trots pandemin rekryterat, etablerat kontor och framgångsrikt lanserat flera nya produkter under 2020. En uppdaterad version av vår ambition med 4.0 är en större tydlighet kring vår ambition både internt och externt, en tydlighet kring potential i en kompletterad affärsmodell inom säkerhetslösningar och till sist en tydlighet att än mer

kollektivt arbeta mot ett gemensamt mål. Vi arbetar vidare med en ambition för respektive del men förtydligar med sex prioriterade marknader och ett mer specifikt urval av produkter ur vår breda produktportfölj. Detta för att skapa en långsiktighet och tillväxtpotentialer genom en ökad kollektiv delaktighet med kunder, partners och medarbetare. Kortfattat är ambitionen i de tre delarna följande:

Produktportfölj

Efter ett par år av större investeringar har vi nu de produkter vi behöver. Under 2020 genomförde vi 26 produktlanseringar att jämföra med 10 år 2019. Det betyder att vi under 2021 har bättre förutsättningar än vid starten av 2020. Vi kommer att kunna bibehålla fokus på de större produktområdena vi satsat på med en komplettering av en högre ambition kring vårt utvecklingsverktyg IAR Embedded Workbench som står för mer än 90% av omsättningen.

Marknad

Vi har identifierat sex prioriterade marknader. I huvudsak en geografisk fokusering på Asien, och USA men även nedbrutet till mindre regioner där vi ser en stor tillväxtpotential. Vi vill fortsatt fokusera på en del mer teknikorienterade marknader genom att komplettera de geografiska marknaderna med nya teknikområden för säkerhet och RISC-V samt teknik med stor tillväxtpotential. Dessa nya teknikmarknader fungerar delvis i en matris med Asien då dessa tekniker har en stor potential där men samtidigt inte inkräktar på befintliga marknader eller erbjudanden.

Go-To-Market

Vår go-to-market strategiska ambition för 2021 är en kombination av nya områden och förädling av befintliga områden. Vi förväntar oss speciellt under andra halvåret av 2021 en större möjlighet att rekrytera nyckelpositioner. Det handlar om att bygga en liten och effektiv försäljningsorganisation för vårt säkerhetserbjudande och en generellt ökad försäljningsorganisation. Vi väljer så klart en fortsatt förädlad digital marknadsföring där vår stora kundbas av utvecklare hjälper oss.

Kompletterad affärsmodell

Vårt säkerhetserbjudande har utökat vår affärsmodell med nya möjligheter. Vi har under alla år byggt vår affärsmodell kring en licensbaserad modell med licens för användning och uppdatering av produkten. Licensen är personlig i olika former beroende på kundens datormiljö. Det skapar inget mervärde i vår affärsmodell om den produkt kunden använder koden till görs i få eller många exemplar. Marknaden vi därmed adresserar är utvecklare och en positiv drivkraft för oss är om utvecklaren är lojal med sin användning och utökar sin användning av flera av våra licensierade produkter.

Affärsmodell: Säkerhetserbjudande

Vårt säkerhetserbjudande är uppbyggt kring en process att göra både koden och den slutgiltiga produkten säker för våra kunder och våra kunders kunder. Processen för detta inleds med att utvecklarna utvecklar koden med vårt säkerhetserbjudande där vi skapar både en modell och regelverk för säker utveckling, produktion och uppdatering. I denna fas av vårt säkerhetserbjudande är vår affärsmodell med licensbaserade produkter. När utvecklaren är färdig med koden så skall den slutgiltiga produkten programmeras. En programmering som sker via krypterad kod per processor. Vår lösning omfattar då en tjänst som utnyttjar den teknik och certifikat vi byggt in i koden vilket kräver att varje enskild processor är unik.

Denna tjänst är en royaltybaserad affärsmodell och något som sker i ett flöde mellan oss, kunden och programmeringspartnern kunden valt. Det betyder att med denna tjänst så är vi till motsats mot en licensbaserad affärsmodell intresserad i att produkten kunden utvecklar produceras i många exemplar. Den sista delen i processen i vårt säkerhetserbjudande är också en tjänst vi erbjuder kunden att uppdatera den slutgiltiga produkten. Även den sker i ett samarbete mellan oss, kunden och den partner kunden valt för att uppdatera sin produkt. Oftast en molntjänst leverantör som har en god infrastruktur att uppdatera produkter över mobilnät och trådlöst. Vår fokusering sker först och främst på den initiala delen som är säker utveckling där vi också har en stor kundbas. Vi kompletterar med en ny målgrupp som är säkerhetsansvarig hos kunden som utvecklingsprojektet med policyer, riktlinjer och beslut. Den stora potentialen är uppenbart den repetitiva processen i att vi får en del av tillverkade och uppdaterade produkter.

Summering

Vi är ledande, vi är finansiellt starka och vi har aldrig haft fler möjligheter. Pandemin förändrade vår fokus kortsiktigt men gjorde oss betydligare starkare, tydligare och mer medvetna att vi vill växa. Växa i medvetenhet om vår potential, växa vårt erbjudande, växa oss starka i en befintlig organisation och framförallt växa tillsammans. Med koden som grund i programvaruföretaget IAR Systems går vi från I.A.R. Systems Group 3.0 till I.A.R. Systems Group 4.0.

Vårt produkterbjudande

Med våra produkter underlättas, effektiviseras och kvalitetssäkras utveckling av inbyggda system. Vi samarbetar med ett antal partners inom många olika områden för att hela tiden kunna ge kunden en komplett lösning. Vi sätter alltid kundens behov i fokus och gör kontinuerliga uppdateringar av våra produkter för att möta nya krav och behov.

IAR Embedded Workbench

Alla digitala produkter har ett inbyggt system som styrs av en eller flera processorer. För att utvecklare ska kunna programmera dessa processorer så att de fungerar och fyller sin funktion behövs utvecklingsverktyg. IAR Embedded Workbench är en komplett programvara som möjliggör programmering av processorer i inbyggda system på ett effektivt och kvalitetssäkert sätt.

8-, 16-, 32-bitar

Processorarkitekturer varierar i komplexitet och storlek. Numren syftar på hur mycket kod och data som processorn kan bearbeta. IAR Embedded Workbench stödjer 8-, 16- och 32-bitars processorer från majoriteten av alla processorleverantörer, vilket innebär en unik position på marknaden. IAR Embedded Workbench finns i över 20 olika varianter för att matcha olika typer av processorer och uppdateras kontinuerligt med förfinad funktionalitet och stöd för nya processorer.

Produkter för 64-bitar

IAR Embedded för Arm stödjer sedan 2021 64-bitars processorer. 64-bitars processorer börjar användas allt mer inom inbyggda system som en följd av utvecklingen mot mer komplexa applikationer med höga krav på prestanda, som till exempel mer avancerade uppkopplade produkter som kräver grafiklösningar, röstkontroll eller smarta sensorer.

Lösningar för säkerhet i inbyggda system

IAR Systems och Secure Thingz erbjuder tillsammans lösningar för säkerhet. Företagen delar en vision om att göra säkerhet och trygghet tillgängligt på ett enkelt och hållbart sätt. Med produkterna Embedded Trust och C-Trust blir det enklare och mer effektivt att implementera säkerhet i inbyggda system. Dessa produkter gör det möjligt för företag att säkerställa att immateriella tillgångar är skyddade mot överproduktion och piratkopiering, att programvaruuppdateringar kan hanteras på ett säkert sätt och att slutanvändarna av företagets produkter är skyddade mot sabotageprogram och dataintrång. Med Embedded Trust kan de företag som har en säkerhetsspecialist eller liknande själva ställa in säkerhetsriktlinjer, konfiguration och inställningar enligt företagets egen säkerhetspolicy.

Produkten C-Trust är en förlängning av IAR Embedded Workbench som gör det möjligt för utvecklare att smidigt ta fram säker, krypterad kod som automatiskt följer rådande generella säkerhetsriktlinjer. För att hjälpa kunder hela vägen med säkerhet erbjuder vi helhetslösningen Security from Inception Suite som omfattar både programvara och tjänster för säkerhet. Under 2020 utökade vi detta erbjudande med produkten Secure Desktop Provisioner, som gör det enkelt att programmera produkter på ett säkert sätt eftersom den ger varje enhet en unik identitet. Genom detta erbjudande ger vi våra kunder möjlighet att utveckla och bredda den kompetens som behövs för att tidigt kunna implementera säkerhet i sin utveckling. Beroende på varje kunds behov finns olika nivåer i helhetslösningen.

Tilläggsprodukter

Gemensamt för alla tilläggsprodukter till IAR Embedded Workbench är att de ska underlätta arbetet för utvecklare och vara en naturlig del i arbetsflödet. Tilläggsprodukterna C-STAT och C-RUN är helt integrerade i IAR Embedded Workbench och gör det möjligt att kvalitetssäkra koden i ett tidigt skede. Istället för att göra kodanalyser enbart i slutet av utvecklingsprocessen ger dessa analysverktyg komplett kodanalys naturligt integrerat i det dagliga arbetet och ger full kontroll över koden genom hela processen.

Byggverktyg för Linux

En viktig del i utveckling av inbyggda system är den så kallade kompileringen av koden, då den skrivna koden översätts till instruktioner som en processor kan förstå och köra. Många företag väljer att göra kompilering av koden i en servermiljö, som ofta är baserad på Linux. IAR Systems byggverktyg för Linux, som lanserades under 2020, stödjer implementation av automatiska bygg- och testprocesser i Linuxbaserade servermiljöer.

**IAR SYSTEMS
OCH SECURE THINGZ
EXPERTIS TÄCKER MÅNGA
OLIKA KUNDBEHOV**

Tillsammans hjälper vi kunden att säkra sina produkter genom hela produktlivslängden.



FÖRETAGSLEDNING

Definition av säkerhetsstruktur med hjälp av policies och best practices



SÄKERHETSEXPERT

Implementering av struktur i hårdvara och mjukvara



UTVECKLINGSTEAM

Applikationsutveckling
Testning av applikation



PRODUKTLEDNING

Säker distribution till tillverkning



PRODUKTIONSANLÄGGNING

Säker tillverkning av programmerade processorer



UTVECKLINGSTEAM

Säkra mjukvaruuppdateringar och kontroll av produkter

Finansiell information

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning andra kvartalet 2021

Nettoomsättningen i kvartalet minskade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 87,4 (100,1) MSEK. Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning negativt med -10,3 MSEK.

Asien redovisar fortsatt tillväxt i samtliga länder under andra kvartalet. Europa och Amerika redovisar tillväxt i den transaktionsbaserade affären men en minskning i den strategiska affären varav båda regionerna har total negativ tillväxt under kvartalet.

Nettoomsättning för perioden januari - juni 2021

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 176,3 (192,4) MSEK. Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning negativt med -19,2 MSEK.

Förutbetalda intäkter 30 juni 2021

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal ökade under perioden med 4,6 MSEK och uppgick den 30 juni 2021 till 88,9 (84,3) MSEK. Drygt 68 % av dessa periodiserade supportavtal, vilket motsvarar 60,5 MSEK, bedöms intäktsföras under innevarande räkenskapsår.

RESULTAT

Resultat andra kvartalet 2021

Resultatet i andra kvartalet har minskat jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITDA uppgick för kvartalet till 25,9 (36,8) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 29,6 (36,8) %. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 12,6 (25,0) MSEK.

Bruttomarginalen i perioden uppgick till 96,9 (96,6) %.

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 16,4 (20,6) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvaror. Under första kvartalet 2021 lanserades det nya produktområdet 64-bitars. Efter lanseringen har storleken på aktivering minskat varav rörelsens kostnad ökat vid en jämförelse med tidigare kvartal. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 13,9 (16,9) MSEK personalkostnader.

Under andra kvartalet inträffade en IT-incident där bolaget med hjälp av IT-säkerhetsexperten avstyrde en hackerattack. Kostnader som belastar kvartalets resultat kopplade till IT-incidenten uppgår till ca 2 MSEK och bedöms som ej återkommande.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet negativt med -5,5 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Resultat perioden januari - juni 2021

EBITDA uppgick för perioden till 55,7 (63,4) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 31,6 (33,0) %. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 29,6 (39,4) MSEK.

Bruttomarginalen i perioden uppgick till 96,5 (96,2) %.

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 36,7 (43,7) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 30,7 (36,2) MSEK personalkostnader. Periodens rörelseresultat har påverkats negativt vid valutaomräkning med -10,9 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Under perioden har vi fokuserat våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under första halvåret till 36,7 (43,7) MSEK varav 16,4 (20,6) MSEK under andra kvartalet. En stor del av investeringarna sker i utländsk valuta vilket medför valutaeffekter vid omräkning till SEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,8 (2,1) MSEK, varav 0,4 (1,8) MSEK under andra kvartalet.

Utnyttjad checkräkningskredit redovisas i koncernens balansräkningar som skulder till kreditinstitut och uppgick den 30 juni 2021 till 17,9 (17,5) MSEK. Checkräkningskrediten är utställd i valuta SEK. Ej utnyttjad kreditutrymme uppgår den 30 juni 2021 till 207,1 (207,5) MSEK.

KASSAFLÖDEN OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 49,7 (57,9) MSEK varav 27,6 (42,9) MSEK under andra kvartalet. Under andra kvartalet föregående år tillfördes Koncernen 18,8 MSEK avseende skattelättnad kopplad till forskning- och utvecklingskostnader i England vilket påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten men ej resultaträkningarna. Motsvarande post har 2021 tillförts koncernen efter periodens utgång och kommer redovisas i tredje kvartalets kassaflöde med ett belopp om ca 11,8 MSEK. Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under första halvåret 2021 och vi har inte sett några negativa effekter på kassaflödet med anledning av pandemin.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret -37,3 (-45,3) MSEK varav -16,7 (-22,2) MSEK under andra kvartalet. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under första halvåret till -8,5 (-16,8) MSEK varav -4,5 (-17,9) MSEK under andra kvartalet. Finansieringsverksamhetens kassaflöde under perioden utgörs av nettot av utnyttjande av checkräkningskredit och amortering av leasingkulder.

Likvida medel

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 72,2 (67,8) MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 207,1 (207,5) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 279,3 (275,3) MSEK. Bolaget har vid periodens slut en god marginal till de avtalade kovenanter som ligger till grund för ovanstående kreditlimiter. Den 30 juni 2021 uppgick nettokassan till 13,8 (1,5) MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 205 (215). Medelantalet anställda under första halvåret uppgick till 201 (211).

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 6,5 (6,3) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,2 (-8,8) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,1) MSEK. Den 30 juni 2021 uppgick likvida medel till 0,6 (0,6) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 3 (4).

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 2020 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 48-49 samt i not 2 på sidorna 65-67.

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

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 17 augusti 2021 kl. 13.00 CET.

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

Resultaträkningar

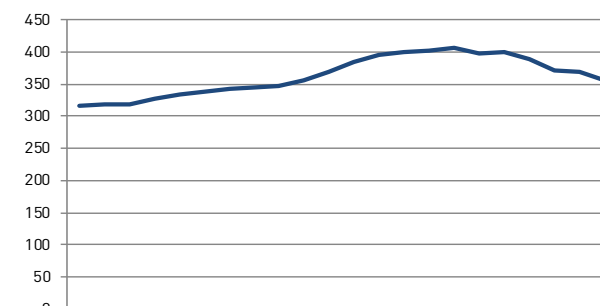
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
		2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	1, 2	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0
Handelsvaror		- 6,2	-7,4	- 2,7	-3,4	-14,1
Övriga externa kostnader		- 17,8	-22,0	- 10,4	-8,2	-37,7
Personalkostnader		- 96,5	-99,6	- 48,3	-51,7	-187,5
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		- 1,6	-1,9	- 1,0	-1,2	-3,1
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		- 8,5	-8,2	- 4,2	-4,0	-17,2
Avskrivningar immateriella tillgångar		- 16,0	-13,9	- 8,1	-6,6	-28,6
Rörelseresultat		29,6	39,4	12,6	25,0	83,8
Finansiella intäkter		0,0	0,5	0,0	0,1	0,5
Finansiella kostnader		-1,7	-2,5	-1,2	-2,0	-7,5
Resultat före skatt		27,9	37,4	11,4	23,1	76,8
Skatt		-5,8	-8,7	-2,2	-5,5	-17,4
Periodens resultat		22,1	28,7	9,2	17,6	59,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		22,1	28,7	9,2	17,6	59,4
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		1,62	2,11	0,68	1,29	4,35
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,62	2,10	0,68	1,29	4,35

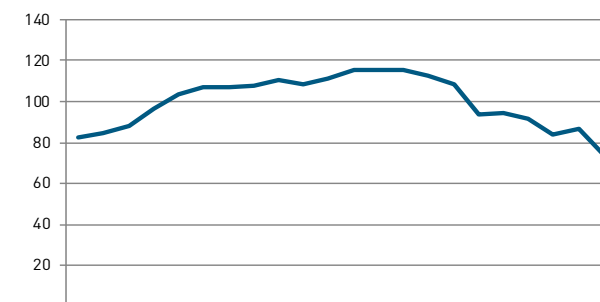
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	22,1	28,7	9,2	17,6	59,4
Periodens övriga totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Valutakursdifferenser	25,6	-20,5	-9,8	-32,2	-41,4
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	-1,4	-	0,6	-	2,2
Summa övrigt totalresultat	24,2	-20,5	-9,2	-32,2	-39,2
Periodens totalresultat	46,3	8,2	0,0	-14,6	20,2
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	46,3	8,2	0,0	-14,6	20,2

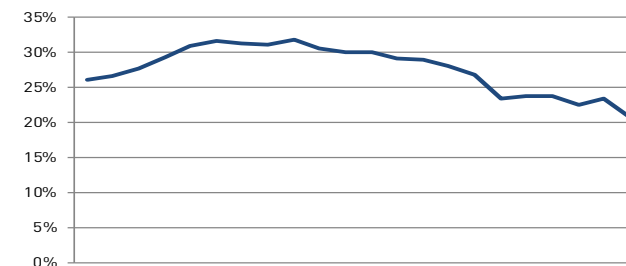
NETTOOMSÄTTNING
RULLANDE 12 MÅNADER



RÖRELSERESULTAT
RULLANDE 12 MÅNADER



RÖRELSEMARGINAL
RULLANDE 12 MÅNADER



Balansräkningar

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	210630	200630	201231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	346,7	342,5	332,7
Övriga immateriella tillgångar	4	276,4	232,3	244,0
Materiella anläggningstillgångar		8,9	8,0	7,5
Nyttjanderättstillgångar		38,5	51,1	46,9
Finansiella anläggningstillgångar	7	2,9	2,4	2,9
Uppskjuten skattefordran	5	4,1	1,8	3,5
Summa anläggningstillgångar		677,5	638,1	637,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		7,5	7,5	5,7
Övriga omsättningstillgångar	7	59,7	63,3	63,8
Kundfordringar	7	62,3	69,2	58,7
Likvida medel	7	72,2	56,7	67,8
Summa omsättningstillgångar		201,7	196,7	196,0
SUMMA TILLGÅNGAR		879,2	834,8	833,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		660,0	601,1	613,4
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	23,0	35,9	31,7
Andra långfristiga skulder		1,2	1,1	1,1
Uppskjuten skatteskuld		33,9	37,1	37,2
Summa långfristiga skulder		58,1	74,1	70,0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	7,2	7,0	5,0
Skulder till kreditinstitut	7	17,9	17,3	17,5
Leasingskulder	7	17,5	13,5	17,1
Förutbetalda intäkter		88,9	87,1	84,3
Övriga kortfristiga skulder	7	29,6	34,7	26,2
Summa kortfristiga skulder		161,1	159,6	150,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		879,2	834,8	833,5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
MSEK	2021	2020	2021	2020	2020
Eget kapital vid periodens början	613,4	592,0	659,9	615,2	592,0
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Värde på aktierelaterade ersättningar	0,1	0,8	0,0	0,4	1,1
Utdelning	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	46,3	8,2	0,0	-14,6	20,2
Eget kapital vid periodens slut	660,0	601,1	660,0	601,1	613,4
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	660,0	601,1	660,0	601,1	613,4

Kassaflöden

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
MSEK	2021	2020	2021	2020	2020
Inbetalningar från kunder	172,8	190,1	87,5	96,6	378,4
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-108,7	-136,1	-53,6	-65,4	-250,4
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Erlagd ränta	-0,8	-0,9	-0,4	-0,4	-1,8
Erhållen skattelättnad	-	18,8	-	18,8	18,8
Betald inkomstskatt	-13,6	-14,1	-5,8	-6,8	-26,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49,7	57,9	27,6	42,9	118,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,8	-2,1	-0,4	-1,8	-3,2
Investeringar i immateriella tillgångar	-36,5	-43,2	-16,3	-20,4	-78,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37,3	-45,3	-16,7	-22,2	-81,4
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Amortering av finansiella skulder	-9,5	-22,2	-5,0	-18,0	-30,2
Upptagna lån	0,8	5,3	0,4	-	5,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,5	-16,8	-4,5	-17,9	-24,6
Periodens kassaflöde	3,9	-4,2	6,6	2,8	12,4
Likvida medel vid periodens ingång	67,8	60,7	66,8	57,4	60,7
Kursdifferens i likvida medel					
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	0,6	0,2	-1,2	-3,5	-4,3
- hänförlig till periodens kassaflöde	-0,1	-0,0	0,0	0,0	-1,0
Likvida medel vid periodens utgång	72,2	56,7	72,2	56,7	67,8

LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	210630	200630	201231
Likvida medel vid periodens slut	72,2	56,7	67,8
Outnyttjade krediter	207,1	207,7	207,5
Summa disponibla likvida medel	279,3	264,4	275,3

Nyckeltal

KONCERNEN

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Bruttomarginal, %	96,5	96,2	96,9	96,6	96,2
EBITDA, %	31,6	33,0	29,6	36,8	35,7
Rörelsemarginal, %	16,8	20,5	14,4	25,0	22,5
Vinstmarginal, %	15,8	19,4	13,0	23,1	20,6
Kassaflöde, %	28,2	30,1	31,6	42,9	31,8
Soliditet, %	75,1	72,0			73,6
Räntabilitet på eget kapital, %	3,5	4,8	1,4	2,9	9,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	4,2	6,0	1,7	3,7	12,5
Sysselsatt kapital, MSEK	718,4	667,8			679,7
Nettokassa, MSEK	13,8	-10,1			1,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,0	0,0			-0,0
Antalet anställda vid periodens utgång, st	205	219			215
Antalet anställda medeltal, st	201	211	201	212	208
Omsättning per anställd, MSEK	0,9	0,9	0,4	0,5	1,8

AKTIEDATA

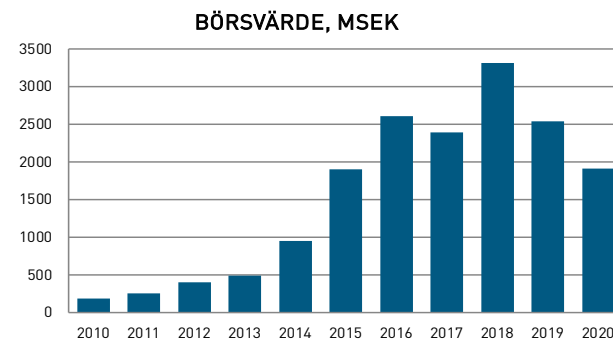
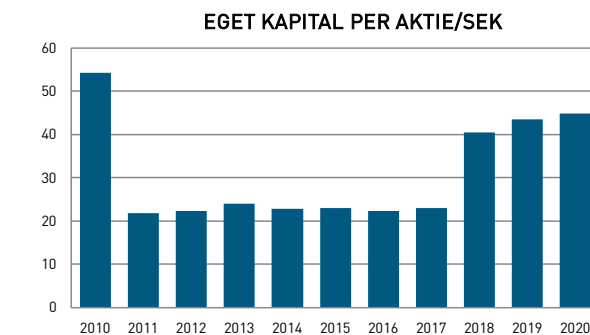
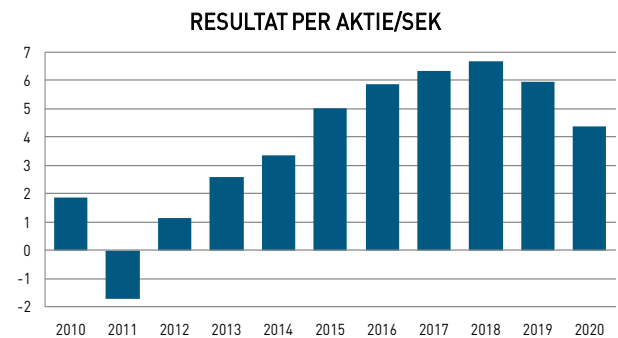
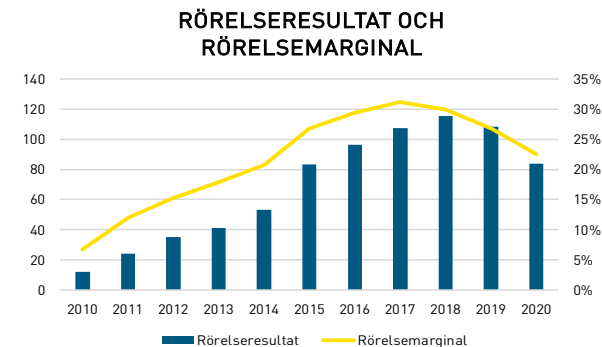
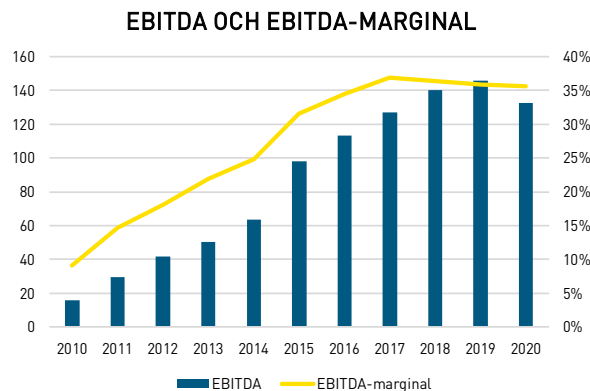
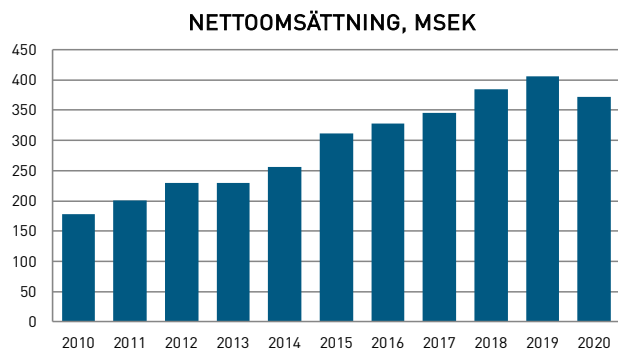
	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Eget kapital per aktie, SEK	48,39	44,10			44,97
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,64	13,63			13,64
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,64	13,63	13,64	13,63	13,63
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,65	13,65	13,66	13,66	13,65
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	3,64	4,25	2,02	3,15	8,69
Resultat per aktie, SEK*	1,62	2,11	0,68	1,29	4,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	1,62	2,10	0,68	1,29	4,35

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 20.

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
2021	Q2	87,4	25,9	29,6	12,6	14,4	0,68	1,4	2,02	48,39	140,20	1 913
	Q1	88,9	29,8	33,5	17,0	19,1	0,94	2,0	1,61	48,38	132,40	1 806
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

* Definition enligt IFRS.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	6 mån jan - jun		Helår
MSEK	2021	2020	2020
Nettoomsättning	6,5	6,3	13,0
Rörelsens kostnader	-13,4	-9,0	-19,1
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-6,9	-2,7	-6,1
Resultat från finansiella poster	6,7	-6,1	61,8
Resultat före skatt	-0,2	-8,8	55,7
Skatt	0,0	1,9	-11,9
Periodens resultat	-0,2	-6,9	43,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	6 mån jan - jun		Helår
MSEK	2021	2020	2020
Periodens resultat	-0,2	-6,9	43,8
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-0,2	-6,9	43,8

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	210630	200630	201231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2
Aktier i dotterbolag	481,2	480,9	481,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,0	1,9	0,0
Summa anläggningstillgångar	481,4	483,1	481,5
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	149,6	93,7	116,6
Övriga omsättningstillgångar	19,5	12,5	8,9
Likvida medel	0,6	0,8	0,6
Summa omsättningstillgångar	169,7	107,0	126,1
SUMMA TILLGÅNGAR	651,1	590,1	607,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	556,9	506,0	557,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,8	0,3	0,3
Skulder till kreditinstitut	17,9	17,3	17,5
Skulder till dotterbolag	73,3	64,4	27,0
Övriga kortfristiga skulder	2,2	2,1	5,8
Summa kortfristiga skulder	94,2	84,1	50,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	651,1	590,1	607,6

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 2021 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:

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK					
Utvecklingsverktyg	175,8	189,0	87,2	97,6	367,0
Säkerhetslösningar	0,5	3,4	0,2	2,5	5,0
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK					
Licensintäkter	100,5	109,6	50,4	59,1	212,4
Support och programvaruuppdateringar	68,6	74,4	33,9	36,9	145,2
Övrigt	7,2	8,4	3,1	4,1	14,4
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK					
Vid en viss tidpunkt	107,7	118,0	53,5	63,2	226,8
Över tid	68,6	74,4	33,9	36,9	145,2
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK					
Amerika	60,3	69,3	30,6	39,3	132,0
Asien	53,6	50,1	27,1	22,8	101,9
Europa	61,7	71,6	29,4	37,0	135,5
Ej regionsfördelad	0,7	1,4	0,3	1,0	2,6
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0

3. GOODWILL

Under perioden har goodwill ökat med 14,0 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 30 juni 2021 till 346,7 (332,7) MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under året har övriga immateriella tillgångar ökat med 32,4 MSEK och uppgick till 276,4 (244,0) MSEK den 30 juni 2021. Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 36,7 (43,7) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 30,7 (36,2) 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 30 juni 2021 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 172 MSEK varav 110 (91) MSEK redovisas i koncernens balansräkning. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 4,1 (3,5) MSEK och uppskjuten skatteskuld redovisad till 33,9 (37,2) MSEK varav underskottsavdrag avser 18,6 (15,4) MSEK. I posterna uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld ingår även de uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder som skall netto redovisas eftersom de kopplas till ett och samma skattesubjekt. Utbetalning 2021 kopplad till skattelättnad avseende forsknings- och utvecklingskostnader i England genomfördes i juli efter periodens stängning och uppgick till ca 11,8 (18,8) MSEK. Utbetalning reducerar ansamlade underskottsavdrag i motsvarande mån.

Noter forts.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	210630	200630	201231
Avseende pensioner	15,8	8,3	9,1
Avseende skuld till kreditinstitut	2,8	3,0	2,9
Ställda säkerheter totalt	18,6	11,3	12,0

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 79,4 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

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0
Handelsvaror	-6,2	-7,4	-2,7	-3,4	-14,1
Bruttoresultat	170,1	185,0	84,7	96,7	357,9
Bruttomarginal	96,5 %	96,2 %	96,9 %	96,6 %	96,2 %

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelseresultat	29,6	39,4	12,6	25,0	83,8
Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar	1,6	1,9	1,0	1,2	3,1
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	8,5	8,2	4,2	4,0	17,2
Avskrivningar av immateriella tillgångar	16,0	13,9	8,1	6,6	28,6
EBITDA	55,7	63,4	25,9	36,8	132,7

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0
EBITDA	55,7	63,4	25,9	36,8	132,7
EBITDA-marginal	31,6 %	33,0 %	29,6 %	36,8 %	35,7 %

RÖRELSE MARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0
Rörelseresultat	29,6	39,4	12,6	25,0	83,8
Rörelsemarginal	16,8 %	20,5 %	14,4 %	25,0 %	22,5 %

VINST MARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0
Resultat före skatt	27,9	37,4	11,4	23,1	76,8
Vinstmarginal	15,8 %	19,4 %	13,0 %	23,1 %	20,6 %

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	176,3	192,4	87,4	100,1	372,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,7	57,9	27,6	42,9	118,4
Kassaflöde	28,2 %	30,1 %	31,6 %	42,9 %	31,8 %

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	210630	200630	201231
Eget kapital	660,0	601,1	613,4
Totala tillgångar	879,2	834,8	833,5
Soliditet	75,1 %	72,0 %	73,6 %

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

MSEK	210630	210331	201231	200630	200331	191231
Eget kapital	660,0	659,9	613,4	601,1	615,2	592,0

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Genomsnittligt eget kapital	636,7	596,6	660,0	608,2	602,7

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Resultat efter skatt	22,1	28,7	9,2	17,6	59,4
Genomsnittligt eget kapital	636,7	596,6	660,0	608,2	602,7
Räntabilitet på eget kapital	3,5 %	4,8 %	1,4 %	2,9 %	9,9 %

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	210630	210331	201231	200630	200331	191231
Räntebärande skulder	58,4	63,8	66,3	66,8	81,8	79,1
Likvida medel	-72,2	-66,8	-67,8	-56,7	-57,4	-60,7
Netto räntebärande skulder	-13,8	-3,0	-1,5	10,1	-24,4	18,4
Nettoskuldsättningsgrad	-0,0	-0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Resultat före skatt	27,9	37,4	11,4	23,1	76,8
Finansiella kostnader	1,7	2,5	1,2	2,0	7,5
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	29,6	39,9	12,6	25,1	84,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital	4,2 %	6,0 %	1,7 %	3,7 %	12,5 %

Avstämningar forts.

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	210630	200630	201231
Likvida medel	72,2	56,7	67,8
Räntebärande skulder	-58,4	-66,8	-66,3
Nettokassa	-13,8	-10,1	1,5

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	210630	210331	201231	200630	200331	191231
Totala tillgångar	879,2	884,4	833,5	834,8	849,1	824,9
Icke räntebärande skulder	-160,8	-160,7	-153,8	-167,0	-152,1	-153,8
Sysselsatt kapital	718,4	723,7	679,7	667,8	697,0	671,1

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Genomsnittligt sysselsatt kapital	699,1	669,4	721,1	682,4	675,4

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

MSEK	210630	200630	201231
Eget kapital	660,0	601,1	613,4
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,64	13,63	13,64
Eget kapital per aktie	48,39	44,10	44,97

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Kassaflöde från löpande verksamheten	49,7	57,9	27,6	42,9	118,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,64	13,63	13,64	13,63	13,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	3,64	4,25	2,02	3,15	8,69

IAR Systems aktie

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 123,00 [95,80] SEK som lägst och till 166,00 [193,40] SEK som högst. Kursen var den 30 juni 2021 140,20 [114,80] SEK. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 30 juni 2021 till 1 913 [1 565] MSEK.

Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 30 juni 2021 till 7 584 [7 604]. Av dessa hade 449 [451] fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 26 [35] procent av aktiekapitalet och 26 [33] procent av rösterna.

I.A.R. Systems Groups aktiekapital uppgick den 30 juni 2021 till 139 683 334 SEK, fördelat på 13 968 333 antal aktier, varav 13 643 274 av serie B och 325 059 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 7 115 aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B och levererats inom ramen för incitamentsprogram. Totalt har 34 629 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 årsstämmorna 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 34 629 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 210630	Förverkade 210630	Intjänade 210630	Att intjäna efter 210630	
Personaloptioner	73 413	73 413	34 629	20 621	14 351	3 812	

ÅRSSTÄMMA 2021

Årsstämma i I.A.R. Systems Group AB hölls den 27 april 2021. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.iar.com.

AKTIEFÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	6 757	89	4	4
501-1 000	377	5	2	2
1 001-10 000	366	5	7	7
10 001-	83	1	87	87
Totalt *	7 583	100	100	100

* exklusive 325 059 C-aktier i eget innehav

GEOGRAFISK FÖRDELNING

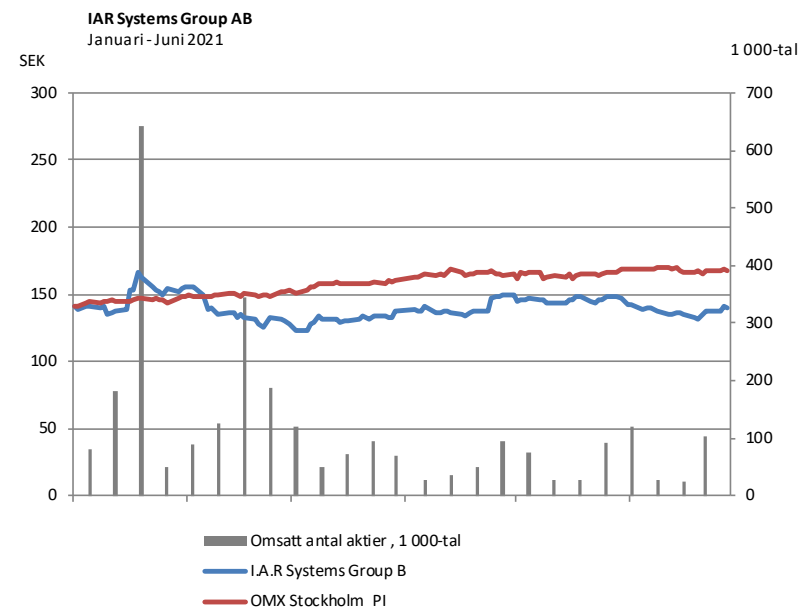
	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	7 356	97	73	73
Europa exkl Sverige	201	3	26	26
Övriga länder	26	0	1	1
Totalt *	7 583	100	100	100

* exklusive 325 059 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	9
Swedbank Robur Fonder	1 070 000	8	8
Tredje AP-Fonden	728 930	5	5
Aktia Nordia Mic	631 500	5	5
Aktia Nordic Small	551 050	4	4
Övriga	8 189 873	60	60
Totalt *	13 643 274	100	100

* exklusive 325 059 C-aktier i eget innehav



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 skapar 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.

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

Ann Zetterberg, CFO, ann.zetterberg@iar.com