

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

Q3

Q3 2021

Nettoomsättning 87,9 (88,9) MSEK, EBITDA 34,3 (36,8) MSEK

RESULTATSAMMANDRAG

	9 månader jan - sep		3 månader jul - sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK					
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0
Övriga intäkter	2,1	-	2,1	-	-
Rörelsens kostnader	-215,8	-216,5	-69,1	-63,5	-288,2
Rörelseresultat	50,5	64,8	20,9	25,4	83,8
Resultat från finansiella poster	-2,0	-2,5	-0,3	-0,5	-7,0
Resultat före skatt	48,5	62,3	20,6	24,9	76,8
Skatt	-10,5	-14,9	-4,7	-6,2	-17,4
Resultat	38,0	47,4	15,9	18,7	59,4

JANUARI - SEPTEMBER 2021

- EBITDA uppgick till 90,7 (100,2) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 34,3 (35,6) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 50,5 (64,8) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 19,1 (23,0) procent
- Resultat före skatt uppgick till 48,5 (62,3) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,79 (3,48) SEK, efter utspädning till 2,78 (3,47) SEK
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning negativt med -19,6 MSEK och rörelseresultat negativt med -9,7 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 91,1 (90,6) MSEK
- Nettokassan uppgick vid periodens slut till 36,4 (-0,4) MSEK

JULI - SEPTEMBER 2021

- EBITDA uppgick till 35,0 (36,8) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 39,8 (41,4) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 20,9 (25,4) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 23,8 (28,6) procent
- Resultat före skatt uppgick till 20,6 (24,9) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,17 (1,37) SEK, efter utspädning till 1,17 (1,37) SEK
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning negativt med -0,4 MSEK och rörelseresultat positivt med 1,2 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 41,4 (32,7) MSEK

NYCKELTAL

	9 månader jul -sep		3 mån jul -sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Bruttomarginal, %	96,6	96,4	96,8	97,0	96,2
EBITDA marginal, %	34,3	35,6	39,8	41,4	35,7
Rörelsemarginal, %	19,1	23,0	23,8	28,6	22,5
Kassaflöde, %	34,5	32,2	47,1	36,8	31,8
Nettokassa, MSEK	36,4	-0,4	36,4	-0,4	1,5
Anställda vid periodens slut, st	210	216	210	216	215

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Ann Zetterberg tillträdde tjänsten som CFO den 16 augusti 2021.
- Den tidigare VDN för IAR Systems amerikanska dotterbolag IAR Systems Software Inc Nadim Shehayed har från ett fall som uppdagades och ledde till avsked 2012 nu erkänt sig skyldig till förskingring och dömts till fängelse, villkorlig dom och återbetalning om totalt 550 KUSD varav 250 KUSD återbetalades och redovisas som övrig intäkt i tredje kvartalet. Domen fastställdes i oktober 2021 medan inbetalning av skadestånd genomfördes i september 2021.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Den 18 oktober 2021 beslutade styrelsen att enlediga VD Stefan Skarin och har utsett Richard Lind till tillförordnad VD.

Q3 2021 – VD ord

Produktstrategi

Vi har sedan några år fokuserat vår produktstrategi för två marknader, verktyg för mjukvaruutveckling och vårt nya Secure Thingz erbjudande. Båda har till syfte att stötta kunden i sin process för innovativa digitala produkter. Vi kommer fortsatt att investera i utveckling av våra erbjudanden, både på djup och bredd, för att kunna hjälpa våra kunder i den pågående digitala förändringsresa som sker globalt. Den uppkopplade världen växer med rasande fart och vi har alla möjligheter att ta del av den tillväxten.

Samarbete med Microsoft

Vårt produktsegment för säkerhet har till syfte att stötta kunden med att skydda sin IP från olika former av hot. Vi har under året fokuserat på produkter för att kunna möta kundernas behov av att skydda sin produkt från stöld och överproduktion.

”För att verkligen kunna leverera de säkra IoT-lösningar som den uppkopplade världen behöver är det kritiskt att få nya lösningar på plats och att leverantörer samarbetar för kundernas bästa. Microsoft levererar ledande molntjänster, och IAR Systems levererar ledande utvecklingsvertyg för nästa generations inbyggda system.”

Under kvartalet har arbetet med att lansera produkter för en trådlös säker uppdatering av produkter i fält intensifierats. Efter kvartalets utgång presenterade vi i samarbete med Microsoft en lösning som fungerar från utveckling, via programmering och nu även med uppdatering via Microsoft Azures molnlösning.

Asien en allt mer viktig marknad

En viktig marknad i Asien är Kina, där efterfrågan ökar från kunder såväl som partners. Vi ser att intresset för RISC-V markant ökar i Kina och vi har redan produkter som kommer att kunna kapitalisera på det intresset.

Vi har idag kontor i Tokyo, Seoul, Shanghai, Shengzen, Taipei och Bangalore, för att möta den ökade efterfrågan. När det gäller implementation av 64 bitars teknologi är Asien ledande, men det råder en brist på halvledare som just nu påverkar marknaden för processorleverantörerna.

Strategiska kunder och avtal

Vi har under kvartalet sett en ökning av antal kunder som tecknar nya strategiska avtal. Under kvartalet tecknade vi 14 nya större kontrakt med årlig förnyelse. Under tredje kvartalet 2020 tecknade vi tre fleråriga strategiska avtal.

Framtid

Historiskt sett har våra licensmodeller stöttat kunden i en användning mellan enskilda användare och utvecklings-team. Med pandemin har en förflyttning skett till att fler arbetar hemifrån och kunder har i den förändringen haft stor nytta av vår flexibilitet. Kombinationen av IAR Embedded Workbench och analysverktyg för en global användning, är vår snabbast växande produkt och står för den största andelen tillväxt. Säkerhet har blivit en affärskritisk fråga för våra kunder och deras kunder och vi kommer att intensifiera vår marknadsföring och våra försäljningsinsatser inom detta område.

Vi kommer att titta över alla våra licensmodeller och se hur vi framöver kan erbjuda fler kunder flexibilitet i leverans och konsumtion av våra produkter, exempelvis via molnet, och därigenom nå fler typer av kunder på fler marknader.

Sammanfattning

Som ny tillförordnad VD, men med god insikt i bolaget som styrelseledamot sedan 2019 så vill jag avslutningsvis försäkra att produktstrategin är oförändrad och att vi avser satsa både på verktyg för mjukvaruutveckling och vårt nya Secure Thingz erbjudande. IAR Systems AB är synnerligen välpositionerat i kärnan av den digitala transformationen, som innefattar uppkopplade enheter, för att leverera den säkra mjukvara och de tjänster som krävs.

Vi kommer att fokusera på organisk tillväxt inom verktyg för mjukvaruutveckling samt att ta den ledande positionen inom säkerhet och kopieringsskydd av elektronik. Vår etablerade position och medarbetarnas djupa tekniska kunskaper inom mjukvaruutveckling är en unik plattform för att ta del av tillväxten i uppkopplade produkter. Jag ser fram emot att tillsammans med IAR Systems mycket kompetenta team få vara en del i att förnya bolaget med ökad tillväxt som mål.

Richard Lind, tillförordnad VD, IAR Systems

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

Applikations-utveckling
Testning av applikation



PRODUKTLEDNING

Säker distribution till tillverkning



PRODUKTIONSANLÄGGNING

Säker tillverkning av programmerade processorer



UTVECKLINGSTEAM

Säkra mjukvaruuppdateringar och kontroll av produkter

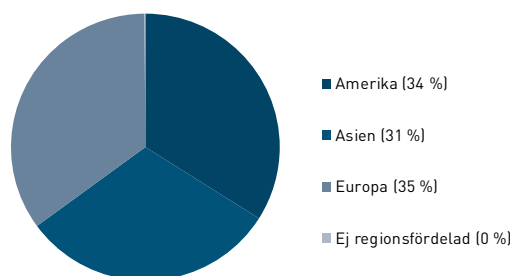
Finansiell information

Försäljning

Försäljningen under perioden i svenska kronor 264,2 MSEK (281,3) har främst varit svagare än förra året pga av en valutaeffekt om -19,6 MSEK vilket också påverkat resultatet med -9,7 MSEK. Utöver valutaeffekten så påverkas omsättningen av den omläggning av strategiska affärer som görs för att dessa avtal istället ska intäktsföras på årsbasis. Merparten av det vi benämner som strategiska affärer har varit fleråriga. Det betyder att det är vi tecknat ett strategiskt avtal så har vi redovisat en stor intäkt som är återkommande först vid nästa avtalstillfälle (oftast inom tre till fem år). Effekten från de tidigare intäktsförda fleråriga strategiska avtalen under året är -8,8 MSEK. Den här utformningen av den strategiska affären har skapat svårighet att jämföra finansiella tal mellan perioder och omläggningen ger i dagläget en onödigt negativ bild av omsättningsutvecklingen för 2021. Under året har vi haft en tillväxt av försäljningen i lokal valuta i Asien. Även EMEA hade haft tillväxt i lokal valuta om faktureringen kring strategiska affärer intäktsförts i år.

Fokusering på nya kunder är viktig. Förutom att nya kunder ger ett högre genomsnittsvärde per affär, så ger det också merförsäljning av tilläggsprodukter. Säljcykeln är kortare hos nya kunder med "time-to-market" som drivkraft. En av våra stora styrkor är att 95% av våra befintliga kunder sedan år återkommande år från år. Vi ser en ökad efterfrågan på support och underhållslicenser (SUA) under pandemin och dessa är ca 62 % av antalet sålda licenser.

FÖRDELNING AV INTÄKTER Q1-Q3 2021



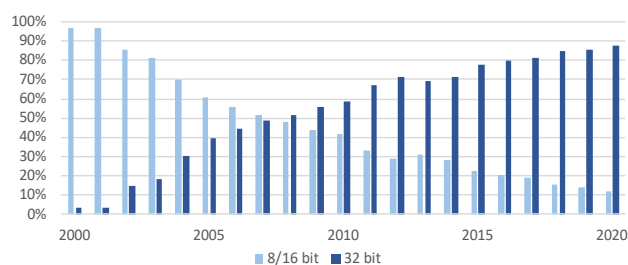
Marknader och Produkter

APAC bidrar med 30,7% av nettoomsättningen eller 80,9 MSEK (75,8). Valutaeffekten påverkar omsättningen med -6,4 MSEK. APAC har haft en fin tillväxt i lokal valuta om 15% under året. Alla marknader växer inom APAC. Kina växer med 192%, Taiwan med 112% och Korea med 13%. Japan som står för den största delen av omsättningen i APAC växer med 9%.

EMEA bidrar med 35,1% av omsättningen eller 92,3 MSEK (103,8). Omsättningen i EMEA har minskat hänfört till de strategiska affärerna om - 7,3 MSEK och valutaeffekten är - 3,5 MSEK. USA bidrar med 34,2% av intäkterna eller 89,9 MSEK (99,7). Valutaeffekten påverkar omsättningen med -9,6 MSEK.

Våra produkter inom IAR Embedded Workbench för Arm står för ca 80 % av försäljningen. Det nya 64-bits erbjudandet har tagits emot väl och vi ser stor potential i det liksom RISC-V. Dessa liksom Security är områden för framtida tillväxt. Vi är inte tillfreds med försäljningsutvecklingen inom Security och avser framöver att satsa ytterligare på att utveckla säljorganisationen specifikt inom Security.

NETTOOMSÄTTNING 8/16 AND 32 BIT

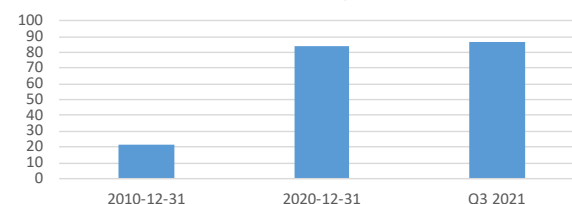


Pandemins effekt på verksamheten

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 har också sett 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 och tredje kvartalen 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. Vi bedömer att pandemins effekt kommer att kvarstå främst i Asien under året.

De senaste årens tillväxt av nya användare hos våra befintliga kunder är en viktig drivkraft. Fler användare är en viktig marknadsföringskanal för våra nya produkter då vi idag på grund av pandemin nästan uteslutande når kunden via digitala kanaler.

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 %.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning tredje kvartalet 2021

Nettoomsättningen i kvartalet minskade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 87,9 [88,9] MSEK. Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning negativt med -0,4 MSEK.

Trenden från tidigare kvartal håller i sig och Asien redovisar fortsatt tillväxt under tredje 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.

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.

Övriga intäkter

Under tredje kvartalet har vi erhållit en skadeståndersättning om 2,1 MSEK i samband med avkunnad dom mot en tidigare VDN för IAR Systems amerikanska dotterbolag IAR Systems Software Inc Nadim Shehayed vilket redovisas som övrig intäkt. Den tidigare VDN har från ett fall som uppdagades och ledde till avsked 2012 nu erkänt sig skyldig till förskingring och dömts till fängelse, villkorlig dom och återbetalning om totalt 550 KUSD varav 250 KUSD återbetalades och redovisas som övrig intäkt i tredje kvartalet. Domen fastställdes i oktober 2021 medan inbetalning av skadestånd genomfördes i september 2021.

Nettoomsättning för perioden januari - september 2021

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 264,2 [281,3] MSEK. Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning negativt med -19,6 MSEK.

Förutbetalda intäkter 30 september 2021

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal ökade under perioden med 2,3 MSEK och uppgick den 30 september 2021 till 86,6 [84,3] MSEK. Drygt 41 % av dessa periodiserade supportavtal, vilket motsvarar 36,0 MSEK, bedöms intäktsföras under innevarande räkenskapsår.

RESULTAT

Resultat tredje kvartalet 2021

Resultatet i tredje kvartalet har minskat jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITDA uppgick för kvartalet till 35,0 [36,8] MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 39,8 [41,4] %. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 20,9 [25,4] MSEK.

Bruttomarginalen i perioden uppgick till 96,8 [97,0] %.

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 13,7 [18,0] 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 11,7 [15,4] MSEK personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet positivt med 1,2 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Resultat perioden januari - september 2021

EBITDA uppgick för perioden till 90,7 [100,2] MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 34,3 [35,6] %. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 50,5 [64,8] MSEK.

Bruttomarginalen i perioden uppgick till 96,6 [96,4] %.

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 50,3 [61,5] MSEK avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 42,4 [51,6] MSEK personalkostnader. Periodens rörelseresultat har påverkats negativt vid valutaomräkning med -9,7 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 perioden till 50,3 [61,5] MSEK varav 13,7 [18,0] MSEK under tredje 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 6,9 [2,4] MSEK, varav 6,1 [0,3] MSEK under tredje kvartalet. Under tredje kvartalet har koncernen gjort en investering i nya servrar om 5,3 MSEK.

Utnyttjad checkräkningskredit redovisas i koncernens balansräkningar som skulder till kreditinstitut och uppgick den 30 september 2021 till 18,0 [17,5] MSEK. Checkräkningskrediten är utställd i valuta SEK. Ej utnyttjad kreditutrymme uppgår den 30 september 2021 till 207,0 [207,5] MSEK.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långfristiga och kortfristiga leasingskulder och uppgick den 30 september 2021 till 36,9 [48,8] MSEK. De leasingskulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen, 35,0 [45,8] MSEK, kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 76 [74] % den 30 september 2021.

KASSAFLÖDEN OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 91,1 [90,6] MSEK varav 41,4 [32,7] MSEK under tredje kvartalet. Under tredje kvartalet tillfördes koncernen 11,8 MSEK i skattelättnad kopplad till forskning- och utvecklingskostnader i England vilket påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten men ej resultaträkningarna. Motsvarande post föregående år tillfördes koncernen under andra kvartalet [18,8 MSEK]. Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under första 9 månaderna 2021 och vi har inte sett några negativa effekter på kassaflödet med anledning av pandemin.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -57,0 [-63,2] MSEK varav -19,7 [-17,9] MSEK under tredje kvartalet. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror. Utöver det har vi tredje kvartalet har vi gjort en investering i nya servrar om 5,3 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -12,4 [-21,4] MSEK varav -3,9 [-4,6] MSEK under tredje kvartalet. Finansieringsverksamhetens kassaflöde under perioden utgörs av nettot av utnyttjande av checkräkningskredit och amortering av leasingskulder.

Likvida medel

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 91,3 [67,8] MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 207,0 [207,5] MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 298,3 [275,3] MSEK. Bolaget har vid periodens slut en god marginal till de avtalade kovenanter som ligger till grund för ovanstående kreditlimiter. Den 30 september 2021 uppgick nettokassan till 36,4 [1,5] MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 210 [215]. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 192 [209].

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 9,8 [9,6] MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,6 [-9,0] MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 [0,1] MSEK. Den 30 september 2021 uppgick likvida medel till 0,8 [0,6] MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 [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, förutom osäkerheter kring den halvledarbrist som uppstått i spåren av pandemin, där det finns en risk att våra kunders brist på halvledare kan innebära projektförseningar.

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för IAR Systems Group AB (publ) för perioden 1 januari 2021 till 30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårs-information utförd av företagets valda revisor.

En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2021

Deloitte AB

Andreas Frountzos

FINANSIELL KALENDER 2022

Bokslutskommuniké 2021, den 10 februari 2022

Årsredovisning 2021, i mars 2022

Delårsrapport januari-mars 2022, den 26 april 2022

Årsstämma 2022, den 26 april 2022

Delårsrapport januari-juni 2022, den 17 augusti 2022

Delårsrapport januari-september 2022, den 27 oktober 2022

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 27 oktober 2021 kl. 11.00 CET.

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

Resultaträkningar

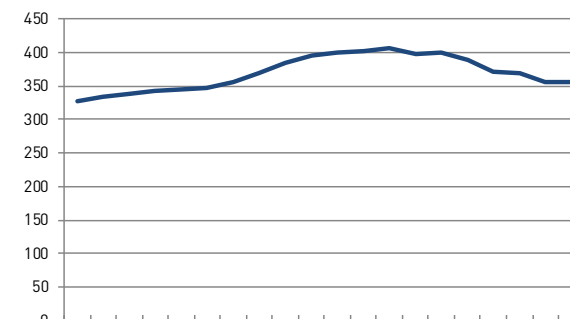
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	9 mån jan-sep		3 mån jul - sep		Helår
		2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	1, 2	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0
Övriga intäkter		2,1	-	2,1	-	-
Handelsvaror		-8,9	-10,1	-2,8	-2,7	-14,1
Övriga externa kostnader		-26,3	-30,5	-8,5	-8,5	-37,7
Personalkostnader		-140,4	-140,5	-43,9	-40,9	-187,5
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-2,6	-2,3	-1,0	-0,4	-3,1
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-12,6	-12,6	-4,1	-4,4	-17,2
Avskrivningar immateriella tillgångar		-25,0	-20,5	-9,0	-6,6	-28,6
Rörelseresultat		50,5	64,8	20,9	25,4	83,8
Finansiella intäkter		0,0	0,5	0,0	0,0	0,5
Finansiella kostnader		-2,0	-3,0	-0,3	-0,5	-7,5
Resultat före skatt		48,5	62,3	20,6	24,9	76,8
Skatt		-10,5	-14,9	-4,7	-6,2	-17,4
Periodens resultat		38,0	47,4	15,9	18,7	59,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		38,0	47,4	15,9	18,7	59,4
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		2,79	3,48	1,17	1,37	4,35
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,78	3,47	1,17	1,37	4,35

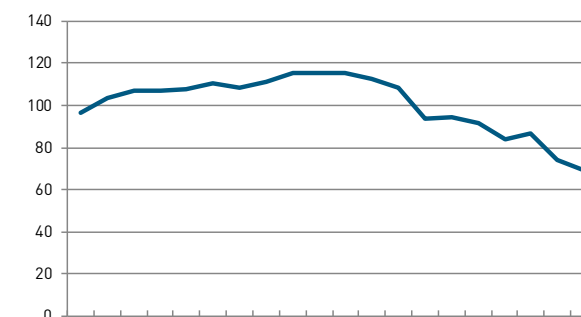
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul - sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	38,0	47,4	15,9	18,7	59,4
Periodens övriga totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Valutakursdifferenser	29,9	-21,7	4,3	-1,2	-41,4
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	-1,6	-	-0,2	-	2,2
Summa övrigt totalresultat	28,2	-21,7	4,1	-1,2	-39,2
Periodens totalresultat	66,3	25,7	20,0	17,5	20,2
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	66,3	25,7	20,0	17,5	20,2

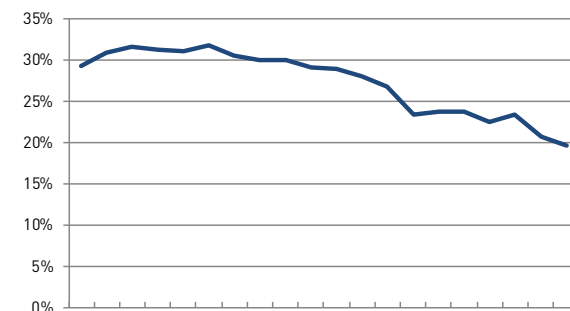
NETTOOMSÄTTNING
RULLANDE 12 MÅNADER Q4 2016 - Q3 2021



RÖRELSERESULTAT
RULLANDE 12 MÅNADER Q4 2016 - Q3 2021



RÖRELSEMARGINAL
RULLANDE 12 MÅNADER Q4 2016 - Q3 2021



Balansräkningar

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	210930	200930	201231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	348,1	342,8	332,7
Övriga immateriella tillgångar	4	283,2	242,2	244,0
Materiella anläggningstillgångar		14,3	7,7	7,5
Nyttjanderättstillgångar		34,7	46,9	46,9
Finansiella anläggningstillgångar	7	2,9	2,4	2,9
Uppskjuten skattefordran	5	3,5	1,6	3,5
Summa anläggningstillgångar		686,8	643,6	637,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		8,7	7,3	5,7
Övriga omsättningstillgångar	7	59,0	70,1	63,8
Kundfordringar	7	55,6	51,9	58,7
Likvida medel	7	91,3	65,7	67,8
Summa omsättningstillgångar		214,6	195,0	196,0
SUMMA TILLGÅNGAR		901,4	838,6	833,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		680,5	619,2	613,4
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	19,4	32,2	31,7
Andra långfristiga skulder		1,0	1,0	1,1
Uppskjuten skatteskuld		42,9	36,4	37,2
Summa långfristiga skulder		63,3	69,6	70,0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	7,2	6,0	5,0
Skulder till kreditinstitut	7	18,0	17,4	17,5
Leasingskulder	7	17,5	16,5	17,1
Förutbetalda intäkter		86,6	86,8	84,3
Övriga kortfristiga skulder	7	28,2	23,1	26,2
Summa kortfristiga skulder		157,5	149,8	150,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		901,4	838,6	833,5

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

	9 mån jan-sep		3 mån jul - sep		Helår
MSEK	2021	2020	2021	2020	2020
Eget kapital vid periodens början	613,4	592,0	660,0	601,1	592,0
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	0,1	0,1	-	-	0,1
Värde på aktierelaterade ersättningar	0,7	1,4	0,5	0,6	1,1
Utdelning	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	66,3	25,7	20,0	17,5	20,2
Eget kapital vid periodens slut	680,5	619,2	680,5	619,2	613,4
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	680,5	619,2	680,5	619,2	613,4

Kassaflöden

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2021	2020	2021	2020	2020
Inbetalningar från kunder och övriga inbetalningar	270,1	296,2	97,4	106,1	378,4
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-170,3	-202,6	-61,7	-66,5	-250,4
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,0	-	0,1
Erlagd ränta	-1,2	-1,4	-0,4	-0,5	-1,8
Erhållen skattelättnad	11,8	18,8	11,8	-	18,8
Betald inkomstskatt	-19,3	-20,5	-5,7	-6,4	-26,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	91,1	90,6	41,4	32,7	118,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6,9	-2,4	-6,1	-0,3	-3,2
Investeringar i immateriella tillgångar	-50,1	-60,8	-13,6	-17,6	-78,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57,0	-63,2	-19,7	-17,9	-81,4
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader	0,2	0,1	-	-	0,1
Amortering av finansiella skulder	-13,5	-26,9	-4,0	-4,7	-30,2
Upptagna lån	0,9	5,4	0,1	0,1	5,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,4	-21,4	-3,9	-4,6	-24,6
Periodens kassaflöde	21,6	6,0	17,7	10,2	12,4
Likvida medel vid periodens ingång	67,8	60,7	72,2	56,7	60,7
Kursdifferens i likvida medel					
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	1,8	-0,9	1,2	-1,1	-4,3
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,1	-0,1	0,2	-0,1	-1,0
Likvida medel vid periodens utgång	91,3	65,7	91,3	65,7	67,8

LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	210930	200930	201231
Likvida medel vid periodens slut	91,3	65,7	67,8
Outnyttjade krediter	207,0	207,6	207,5
Summa disponibla likvida medel	298,3	273,3	275,3

Nyckeltal

KONCERNEN

	9 mån jan - sep		3 mån jul - sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Bruttomarginal, %	96,6	96,4	96,8	97,0	96,2
EBITDA, %	34,3	35,6	39,8	41,4	35,7
Rörelsemarginal, %	19,1	23,0	23,8	28,6	22,5
Vinstmarginal, %	18,4	22,1	23,4	28,0	20,6
Kassaflöde, %	34,5	32,2	47,1	36,8	31,8
Soliditet, %	75,5	73,8			73,6
Räntabilitet på eget kapital, %	5,9	7,8	2,4	3,1	9,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	7,1	9,6	2,9	3,8	12,5
Sysselsatt kapital, MSEK	735,5	685,3			679,7
Nettokassa, MSEK	36,4	0,4			1,5
Nettoskudsättningsgrad, ggr	-0,1	0,0			-0,0
Antalet anställda vid periodens utgång, st	210	216			215
Antalet anställda medeltal, st	192	209	197	205	208
Omsättning per anställd, MSEK	1,4	1,3	0,4	0,4	1,8

AKTIEDATA

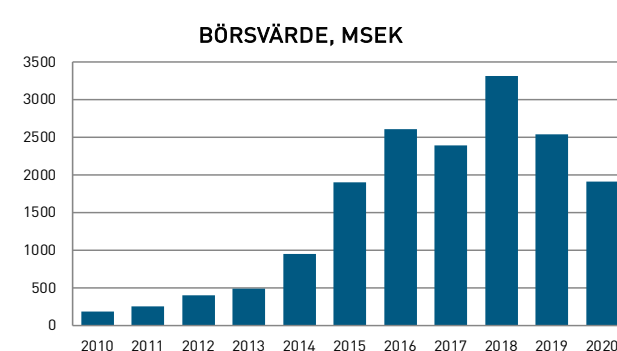
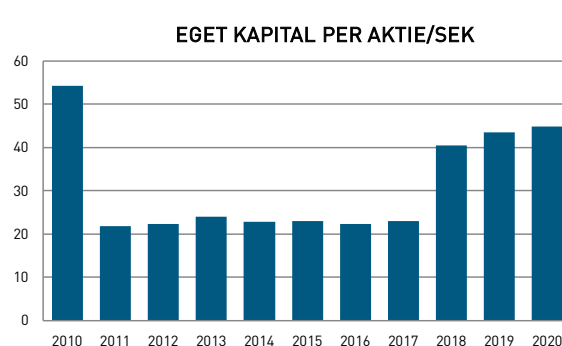
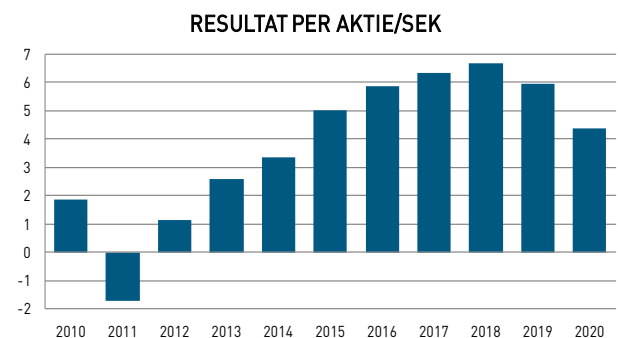
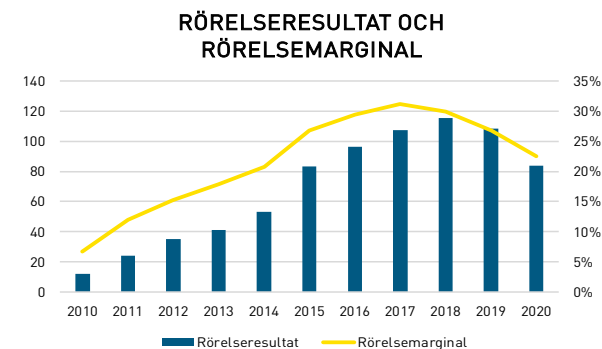
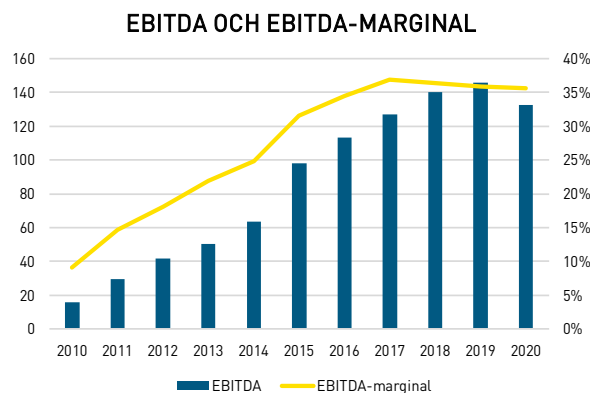
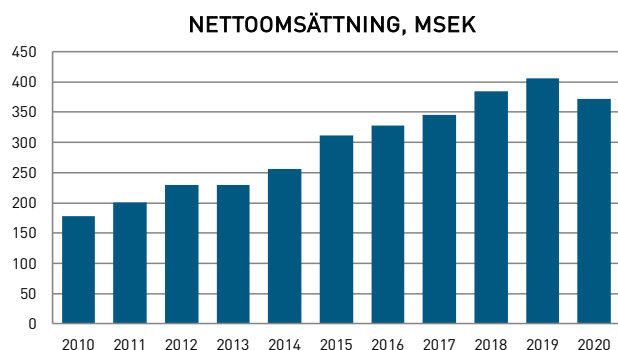
	9 mån jan - sep		3 mån jul - sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Eget kapital per aktie, SEK	49,89	45,43			44,97
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,64	13,63			13,64
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,64	13,63	13,64	13,63	13,63
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,65	13,66	13,66	13,66	13,65
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	6,68	6,65	3,04	2,40	8,69
Resultat per aktie, SEK*	2,79	3,48	1,17	1,37	4,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	2,78	3,47	1,17	1,37	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	Q3	87,9	35,0	39,8	20,9	23,8	1,17	2,4	3,04	49,89	100,00	1 364
	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

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	9 mån jan - sep		Helår
MSEK	2021	2020	2020
Nettoomsättning	9,8	9,6	13,0
Rörelsens kostnader	-17,6	-12,5	-19,1
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-7,8	-2,9	-6,1
Resultat från finansiella poster	7,2	-6,1	61,8
Resultat före skatt	-0,6	-9,0	55,7
Skatt	-0,4	1,9	-11,9
Periodens resultat	-1,0	-7,1	43,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	9 mån jan - sep		Helår
MSEK	2021	2020	2020
Periodens resultat	-1,0	-7,1	43,8
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-1,0	-7,1	43,8

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	210930	200930	201231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Aktier i dotterbolag	481,2	481,5	481,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,0	1,9	0,0
Summa anläggningstillgångar	481,5	483,7	481,5
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	153,2	107,1	116,6
Övriga omsättningstillgångar	28,3	17,8	8,9
Likvida medel	0,8	0,8	0,6
Summa omsättningstillgångar	182,3	125,7	126,1
SUMMA TILLGÅNGAR	663,8	609,4	607,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	556,1	506,4	557,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,7	0,2	0,3
Skulder till kreditinstitut	18,0	17,4	17,5
Skulder till dotterbolag	82,1	83,0	27,0
Övriga kortfristiga skulder	6,9	2,4	5,8
Summa kortfristiga skulder	107,7	103,0	50,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	663,8	609,4	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:

	9 mån jan - sep		3 mån jul - sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK					
Utvecklingsverktyg	263,6	277,5	87,8	88,5	367,0
Säkerhetslösningar	0,6	3,8	0,1	0,4	5,0
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0

	9 mån jan - sep		3 mån jul - sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK					
Licensintäkter	146,7	160,4	46,2	50,8	212,4
Support och programvaruuppdateringar	105,5	109,9	36,9	35,5	145,2
Övrigt	12,0	11,0	4,8	2,6	14,4
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0

	2021	2020	2021	2020	2020
Vid en viss tidpunkt	158,7	171,4	51,0	53,4	226,8
Över tid	105,5	109,9	36,9	35,5	145,2
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0

	9 mån jan - sep		3 mån jul - sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
MSEK					
Amerika	89,9	99,7	29,6	30,4	132,0
Asien	80,9	75,9	27,3	25,8	101,9
Europa	92,3	103,8	30,6	32,2	135,5
Ej regionsfördelad	1,1	1,9	0,4	0,5	2,6
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0

3. GOODWILL

Under perioden har goodwill ökat med 15,4 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 september 2021 till 348,1 (332,7) MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under året har övriga immateriella tillgångar ökat med 39,2 MSEK och uppgick till 283,2 (244,0) MSEK den 30 september 2021. Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 50,3 (61,5) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 42,4 (51,6) 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 september 2021 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 151 MSEK varav 66 (91) MSEK redovisas i koncernens balansräkning. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 3,5 (3,5) MSEK och uppskjuten skatteskuld redovisad till 43,0 (37,2) MSEK varav underskottsavdrag avser 12,6 (15,4) 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. Utbetalning 2021 kopplad till skattelättnad avseende forsknings- och utvecklingskostnader i England genomfördes i kvartalet och uppgick till ca 11,8 (18,8) MSEK. Utbetalning reducerar ansamlade underskottsavdrag i motsvarande mån.

Noter forts.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	210930	200930	201231
Avseende pensioner	16,8	8,4	9,1
Avseende skuld till kreditinstitut	1,9	3,2	2,9
Ställda säkerheter totalt	18,7	11,6	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	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0
Handelsvaror	-8,9	-10,1	-2,8	-2,7	-14,1
Bruttoresultat	255,3	271,2	85,1	86,2	357,9
Bruttomarginal	96,6%	96,4%	96,8%	97,0%	96,2%

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelseresultat	50,5	64,8	20,9	25,4	83,8
Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar	2,6	2,3	1,0	0,4	3,1
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	12,6	12,6	4,1	4,4	17,2
Avskrivningar av immateriella tillgångar	25,0	20,5	9,0	6,6	28,6
EBITDA	90,7	100,2	35,0	36,8	132,7

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0
EBITDA	90,7	100,2	35,0	36,8	132,7
EBITDA-marginal	34,3%	35,6%	39,8%	41,4%	35,7%

RÖRELSE MARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0
Rörelseresultat	50,5	64,6	20,9	25,4	83,8
Rörelsemarginal	19,1%	23,0%	23,8%	28,6%	22,5%

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

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0
Resultat före skatt	48,5	62,3	20,6	24,9	76,8
Vinstmarginal	18,4%	22,1%	23,4%	28,0%	20,6%

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

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	264,2	281,3	87,9	88,9	372,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	91,1	90,6	41,4	32,7	118,4
Kassaflöde	34,5%	32,2%	47,1%	36,8%	31,8%

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	210930	200930	201231
Eget kapital	680,5	619,2	613,4
Totala tillgångar	901,4	838,6	833,5
Soliditet	75,5%	73,8%	73,6%

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

MSEK	210930	210630	201231	200930	200630	191231
Eget kapital	680,5	660,0	613,4	619,2	601,1	592,0

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Genomsnittligt eget kapital	647,0	605,6	670,3	610,2	602,7

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

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Resultat efter skatt	38,0	47,4	15,9	18,7	59,4
Genomsnittligt eget kapital	647,0	605,6	670,3	610,2	602,7
Räntabilitet på eget kapital	5,9%	7,8%	2,4%	3,1%	9,9%

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	210930	210630	201231	200930	200630	191231
Räntebärande skulder	54,9	58,4	66,3	66,1	66,8	79,1
Likvida medel	-91,3	-72,2	-67,8	-65,7	-56,7	-60,7
Netto räntebärande skulder	-36,4	-13,8	-1,5	0,4	10,1	18,4
Nettoskuldsättningsgrad	-0,1	-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	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Resultat före skatt	48,5	62,3	20,6	24,9	76,8
Finansiella kostnader	2,0	3,0	0,3	0,5	7,5
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	50,5	65,3	20,9	25,4	84,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital	7,1%	9,6%	2,9%	3,8%	12,5%

Avstämningar forts.

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	210930	200930	201231
Likvida medel	91,3	65,7	67,8
Räntebärande skulder	-54,9	-66,1	-66,3
Nettokassa	36,4	-0,4	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	210930	210630	201231	200930	200630	191231
Totala tillgångar	901,4	879,2	833,5	838,6	834,8	824,9
Icke räntebärande skulder	-165,9	-160,8	-153,8	-153,3	-167,0	-153,8
Sysselsatt kapital	735,5	718,4	679,7	685,3	667,8	671,1

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Genomsnittligt sysselsatt kapital	707,6	678,2	727,0	676,6	675,4

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

MSEK	210930	200930	201231
Eget kapital	680,5	619,2	613,4
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,64	13,63	13,64
Eget kapital per aktie	49,89	45,43	44,97

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

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Kassaflöde från löpande verksamheten	91,1	90,6	41,4	32,7	118,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,64	13,63	13,64	13,63	13,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	6,68	6,65	3,04	2,40	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 100,00 [95,80] SEK som lägst och till 166,0 [193,40] SEK som högst. Kursen var den 30 september 2021 100,00 [161,00] SEK. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 30 september 2021 till 1 364 [2 195] MSEK.

Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 30 september 2021 till 7 431 [7 591]. Av dessa hade 465 [442] fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 27 [36] procent av aktiekapitalet och 27 [34] procent av rösterna.

I.A.R. Systems Groups aktiekapital uppgick den 30 september 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 ”LTIP2019”). 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 gav deltagaren rätt att teckna alternativt förvärva en aktie av serie B i bolaget under perioden 20 augusti till 17 september 2021, hade en teckningskurs på 323,90 SEK respektive förvärvspris på 330,00 SEK. Samtliga optioner inom programet har förfallit, ingen deltagare teckande eller förvärvande aktier inom ovan nämnda period.

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	243 500
Personaloptioner	285 000	254 000	55 648	3 380	0	n/a	254 000
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 210930	Förverkade 210930	Intjänade 210930	Att intjäna efter 210930	
Personaloptioner	73 413	73 413	34 629	20 621	15 947	2 216	

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	6 572	88	4	4
501-1 000	394	5	2	2
1 001-10 000	383	6	7	7
10 001-	81	1	87	87
Totalt *	7 430	100	100	100

* exklusive 325 059 C-aktier i eget innehav

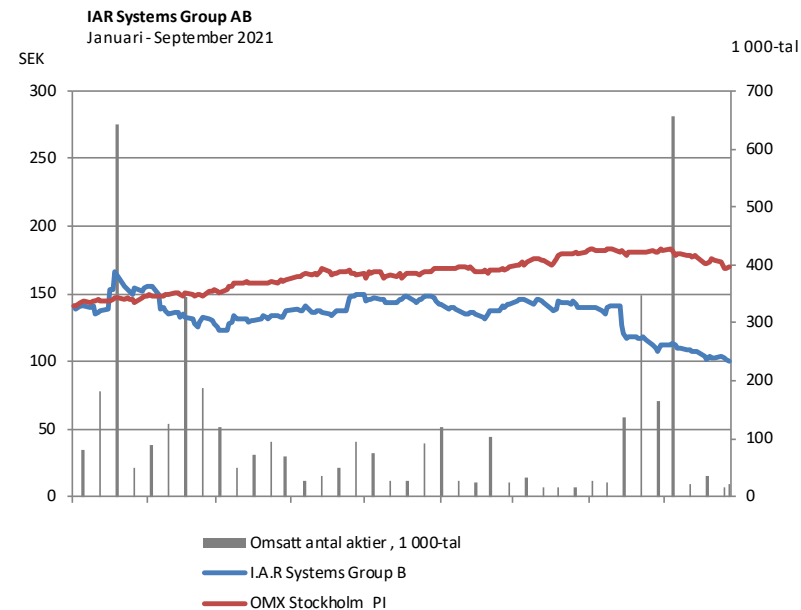
GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	7 183	97	73	73
Europa exkl Sverige	213	3	25	25
Övriga länder	34	0	2	2
Totalt *	7 430	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
Fjärde AP-fonden	591 620	4	4
Aktia Nordic Small	551 050	4	4
Övriga	7 598 253	56	56
Totalt *	13 643 274	100	100



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

Richard Lind, Acting CEO, richard.lind@iar.com

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