

I.A.R. SYSTEMS GROUP AB
DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2022

Q1

Q1 2022

Nettoomsättning 97,4 (88,9) MSEK, EBITDA 30,3 (29,8) MSEK

RESULTATSAMMANDRAG

	3 månader jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9
Aktiverat arbete för egen räkning	12,2	20,3	64,4
Övriga intäkter	0,9	-	2,1
Rörelsens kostnader	-93,2	-92,2	-490,9
Rörelseresultat	17,3	17,0	-68,5
Resultat från finansiella poster	-0,9	-0,6	-0,1
Resultat före skatt	16,4	16,4	-68,6
Skatt	-4,4	-3,6	1,2
Resultat	12,0	12,8	-67,4

JANUARI - MARS 2021

- › EBITDA uppgick till 30,3 (29,8) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 31,1 (33,5) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 17,3 (17,0) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 17,8 (19,1) procent.
- › Resultat före skatt uppgick till 16,4 (16,4) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,88 (0,94) SEK, efter utspädning till 0,88 (0,94) SEK
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 28,8 (22,0) MSEK
- › Nettokassan uppgick vid kvartalets slut till 72,0 (3,0) MSEK

* Justerat för poster av engångskaraktär, se not 8

NYCKELTAL

	3 mån jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Bruttomarginal, %	97,1	96,2	96,6
EBITDA marginal, %	31,1	33,5	33,7*
Rörelsemarginal, %	17,8	19,1	18,5*
Kassaflöde, %	29,6	24,7	37,0
Nettokassa, MSEK	72,0	3,0	57,4
Anställda vid periodens slut, st	212	212	214

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Valberedningen har meddelat att den till årsstämman 26 april 2022 föreslår Sabina Lindén till ny styrelseledamot. Nuvarande ledarmöter Kent Sander och Richard Lind har avböjt omval.

VD ord - Q1 2022

Översikt

Kvartalet blev som helhet annorlunda än vad vi förväntade oss. De första två månaderna gav skäl till försiktig optimism vad gäller affärsklimatet, samt de breda annonseringarna av nya investeringar i produktionskapacitet från halvledartillverkare såsom exempelvis Intel. Tragiskt nog så utbröt ett krig inom Europas gränser som har en tydlig påverkan på affärerna. Vår affärsexponering mot Ryssland och Ukraina är inte stor, bara cirka 0,6% av omsättningen på årsbasis de senaste åren. Det är dock viktigt för oss att ta ställning mot kriget och vi införde därför omedelbart 24/2 ett handelsstopp mot Ryssland. Vi meddelade också våra kunder i Ukraina att de fortsatt får det stöd de behöver från oss Pro Bono. En insamling till UNHCR, där personalens pengar matchas av företaget, har också införts.

Med Rysslands attack skapas dock stor påverkan på leveranskedjor i för oss viktiga industrier, i synnerhet Automotive. Invasionen ledde också till att många, på grund av osäkerhet, inför temporärt investeringsstopp. Vi förlorar inte affärer, men de skjuts framåt i tid.

Kommentarer per region

EMEA: Tillväxten i EMEA var -4,8% för kvartalet jämfört med föregående år. Ett antal större affärer har förskjutits i tid i Tyskland och Centraleuropa och dessa förväntas att landa i Q2. Trenden med ökat intresse för RISC-V och vårt Functional Safety erbjudande fortsätter.

APAC: Tillväxten i APAC var trots "lock down" situationen i Kina upp 19 % jämfört med föregående år. Alla länder visar på god tillväxt, men en del affärer i Kina, likt i EMEA, skjuts framåt i tid. Även i Kina hoppas vi på en tillbakagång till ett mer normalt läge och därmed avslut för uppskjutna affärer i Q2, men situationen är fortfarande osäker. Vår omläggning av kompensationsmodell börjar visa resultat med en ökning av nylicensförsäljning om 16%. I Taiwan stängde vi viktiga RISC-V affärer under kvartalet.

NA: Tillväxten var -4,6% jämfört med föregående år och även här försköts ett antal större affärer till Q2. I Nordamerika finns även indirekt påverkan från både kriget och situationen i Kina i form av osäkerhet om påverkan på leveranskedjor och därmed viss försiktighet avseende investeringar som även här skjuts framåt i tid. Vårt fokus på förändrad kompensationsmodell visar tydliga resultat också i NA med en ökning av nylicensförsäljning om 20%. Glädjande är att både våra Functional Safety och lösningar för Linux och Windows möter ett ökande intresse bland nya sektorer som förnybar energi.

Vi ser också ett stort intresse för vårt säkerhetserbjudande i USA som har lett till ett antal affärsavslut, samt en god och ökande pipeline. Vi har också sett att Mexico och Brasilien har börjat komma med skarpa förfrågningar och RFQs (Request for Quote) vilket föranletts av en ökad outsourcing av utveckling från USA till dessa länder.

Teknologi

Vi lanserade stöd för 64 bits för Arm under 2021 och har under perioden utökat med stöd för 64 bitars stöd för RISC-V. Vi har också utökat AI/ML stöd för ARM, nya versioner av vår produkt IAR Visual State och Functional Safety. Vi har också lanserat nya verktyg för utveckling av våra säkerhetslösningar: C-Trust och Embedded Trust. Vårt säkerhetserbjudande med temat Security Made Simple börjar få fäste hos våra kunder. Vi är väl positionerade för att möta marknadens utveckling inom RISC-V, AI/ML och CI/CD och fortsätter att investera inom dessa tillväxtområden.

Summering

Trots de utmaningar kvartalet haft fortsätter vår förändringsresa med full kraft. De förändringsbehov vi identifierade under föregående period har vi börjat adressera organisatoriskt, strategiskt och kompetensmässigt. Vi fortsätter att utveckla vår affär, vår personal och våra erbjudanden. Vi utvecklar också vår marknadsposition och breddar den potentiella marknaden för att säkerställa framtida tillväxt och konkurrenskraft.

Richard

Finansiell information

Försäljning

Omsättningen i SEK under kvartalet uppgick till 97,4 Mkr (88,9) en ökning med 10 %, delvis beroende på en valutaeffekt på 5,8 Mkr, vilket också påverkade resultatet med 2,6 Mkr. Utöver valutaeffekten påverkades försäljningen även av en förändring som påbörjades 2021, i sättet att hantera strategiska transaktioner, vilket resulterade i att intäkterna från dessa kontrakt istället levererades och intäktsförs på årsbasis.

Merparten av det vi benämner som strategiska affärer har varit fleråriga. Det betyder att det år 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 första kvartalet var 2,2 Mkr [-0,0]. Nettofordringar på 19,1 Mkr ingår i balansräkningen per den 31 mars. Dessa kommer att faktureras ut under de närmaste åren och då inte redovisas som nettoomsättning. Denna utformning av den strategiska affären har skapat svårighet att jämföra finansiella tal mellan perioder och den pågående omläggningen ger i dagsläget en onödigt negativ bild av omsättningsutvecklingen.

Tabell nedan illustrerar hur omsättning och tillväxt skulle sett ut om de strategiska kontrakten istället bokats årligen och vi korregerar för valutaeffekt.

Vi upplevde en stark försäljningstillväxt i lokal valuta i Asien under första kvartalet 2022 medan EMEA och USA var något svagare än jämfört med förra årets första kvartal. Att fokusera på nya kunder är viktigt, liksom att se över prisstrukturen och prisjusteringar för att följa inflationen och skapa tillväxt i framtiden. En av våra stora styrkor är att 95 % av våra befintliga kunder är återkommande år från år. Vi har noterat att efterfrågan på support- och uppdateringsavtal (SUA) förblev stabil under pandemin, som stod för cirka 62% av antal sålda licenser.

Marknader och Produkter

APAC bidrog med 34% av nettoomsättningen, eller 33,1 Mkr (26,7). Valutaeffekter påverkade försäljningen positivt med 1,4 Mkr och den exkluderad bidrog APAC med en stark tillväxt på 19% i lokal valuta under perioden. Alla marknader i APAC växer: 50 % tillväxt i Kina, 147 % i Taiwan och 22 % i Korea. Japan, som står för den största delen av försäljningen i APAC, levererade en tillväxt på 17%. EMEA bidrog med 33% av försäljningen, eller 32,1 Mkr (32,4). Försäljningen i EMEA minskade med 1% justerat för fleråriga kontrakt och valutaeffekter på 1,2 Mkr. Frankrike/Benelux och södra Europa hade en tillväxt på 10 %, men de nordiska och centrala delarna av EMEA visade svagare resultat. USA bidrog med 33% av intäkterna, eller 31,8 Mkr (29,9). Försäljningen minskade med 3 % i USA justerat för fleråriga kontrakt och valutaeffekt på 3,2 miljoner.

Våra produkter inom IAR Embedded Workbench för Arm står för ca 80 % av försäljningen. 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 har ändrat affärsmodell samt tillför nya säljresurser.

Effekter från pandemin, kriget i Ukraina och halvledarbristen

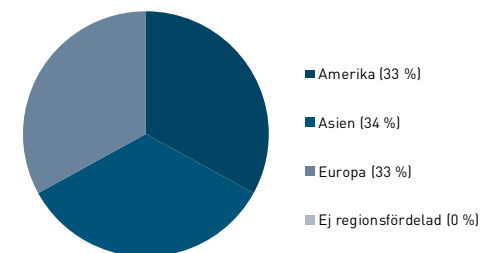
Under den andra och tredje vågen av pandemin såg vi en växande andel av projekt som sköts upp eller avbröts, men också många projekt som ändrade val av chiparkitektur, vilket föranleddes av halvledarbristen. I länder med hög vaccinationstäckning såg vi då en tydlig trend mot ökad investeringsvilja. De asiatiska marknaderna, särskilt Kina, är för närvarande mest drabbade av pandemin. Även om det inte syns i någon allmän försäljningsnedgång i Asien, påverkar det fortfarande den operativa verksamheten och möjligheten att resa i regionen. Den globala pandemin liksom tillgången på halvledare har påverkat alla våra marknader i olika grad.

Som ett resultat av kriget i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har IAR stoppat all försäljningsverksamhet för den ryska marknaden och även delar av Ukraina. Försäljningen i EMEA har påverkats något av detta om än marginellt eftersom Ryssland inte är en stor marknad för IAR.

JUSTERAD OMSÄTTNING

MSEK	2021	2020	2019	2018	2022 Q1	2021 Q1
Nettoomsättning	355,9	372,0	405,6	385,2	97,4	88,9
Justering flerårskontrakt	16,8	-17,2	-2,7	-16,3	2,2	-0,0
Justerad nettoomsättning	372,6	354,8	402,9	368,9	99,6	88,9
Valutaeffekt (jmf fg år)	-20,5	-4,6	23,5	14,4	-5,8	
Justerad nettoomsättning	393,1	359,4	379,4	354,5	93,8	88,9
Justerad tillväxt	10,8%	-10,8%	2,9%	0,7%	5,5%	

FÖRDELNING AV INTÄKTER Q1 2022



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning första kvartalet 2022

Nettoomsättningen i kvartalet ökade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 97,4 [88,9] MSEK. Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning positivt med 5,8 MSEK.

Trenden i Asien från tidigare kvartal håller i sig och vi redovisar fortsatt god tillväxt under första kvartalet medan Europa och USA har en svagare utveckling och har när vi summerar den transaktionsbaserade affären med den strategiska affären en total negativ tillväxt under kvartalet.

Övriga intäkter första kvartalet 2022

Under första kvartalet erhöll vi en skadeståndsansättning om 0,9 MSEK i enlighet med tidigare avkunnad dom mot en tidigare Vdn för IAR Systems amerikanska dotterbolag IAR Systems Software Inc

Förutbetalda intäkter 31 mars 2022

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal ökade under perioden med 1,6 MSEK och uppgick den 31 mars 2022 till 92,9 [91,2] MSEK.

RESULTAT

Resultat första kvartalet 2022

Resultatet i första kvartalet ligger på samma nivå som motsvarande kvartal föregående år. EBITDA uppgick för kvartalet till 30,3 [29,8] MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 31,1 [33,5] %. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 17,3 [17,0] MSEK.

Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 97,1 [96,2] %.

I första kvartalet har rörelsens kostnader reducerats med 12,2 [20,3] MSEK avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 10,2 [16,8] MSEK personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet positivt med 2,6 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Under 2022 har vi fortsatt fokuserat våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under kvartalet till 12,2 [20,3] MSEK. En stor del av investeringarna sker i utländsk valuta vilket medför valutaeffekter vid omräkning till SEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 1,2 [0,4] MSEK.

Utnyttjad checkräkningskredit redovisas i koncernens balansräkningar som skulder till kreditinstitut och uppgick den 31 mars 2022 till 18,4 [18,0] MSEK. Checkräkningskrediten är utställd i valuta SEK. Ej utnyttjat kreditutrymme uppgår den 31 mars 2022 till 206,6 [207,0] MSEK.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långfristiga och kortfristiga leasingskulder och uppgick den 31 mars 2022 till 34,6 [38,0] MSEK. De leasingskulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen, 32,4 [35,6] MSEK, kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 73 [72] % den 31 mars 2022.

KASSAFLÖDEN OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 28,8 [22,0] MSEK. Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under första kvartalet 2022 och vi har inte sett några negativa effekter på kassaflödet med anledning av pandemin.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -13,4 [-20,6] MSEK. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -4,1 [-4,1] MSEK. Finansieringsverksamhetens kassaflöde under året utgörs av nettot av utnyttjande av checkräkningskredit och amortering av leasingsskulder.

Likvida medel

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 125,0 [113,4] MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 206,6 [207,0] MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 331,6 [320,4] MSEK. Bolaget har vid periodens slut en god marginal till de avtalade kovenanter som ligger till grund för ovanstående kreditlimiter. Den 31 mars 2022 uppgick nettokassan till 72,0 [3,0] MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 212 [212]. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 203 [202].

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för året till 3,3 [3,3] MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,3 [4,1] MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 [0,0] MSEK. Den 31 mars 2022 uppgick likvida medel till 4,6 [4,5] 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 2021 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 48-49 samt i not 2 på sidorna 65-67, förutom de risker och osäkerhetsfaktorer som orsakas av Rysslands krig mot Ukraina.

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 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 26 april 2022 kl. 13.00 CET.

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

Resultaträkningar

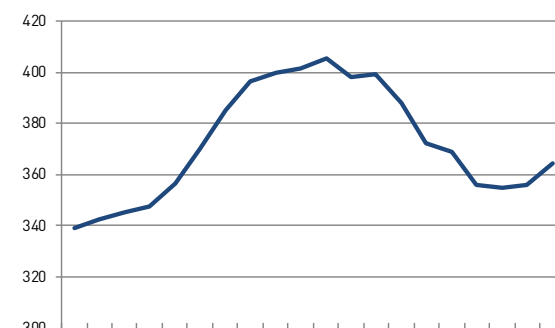
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	3 mån jan-mar		Helår
		2022	2021	2021
Nettoomsättning	1, 2	97,4	88,9	355,9
Aktiverat arbete för egen räkning		12,2	20,3	64,4
Övriga intäkter		0,9	-	2,1
Handelsvaror		-2,8	-3,4	-12,0
Övriga externa kostnader		-11,5	-10,9	-48,3
Personalkostnader		-66,0	-65,1	-258,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-1,2	-0,6	-3,7
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-4,5	-4,3	-16,7
Avskrivningar immateriella tillgångar		-7,3	-7,9	-33,8
Nedskrivningar immateriella tillgångar		-	-	-118,2
Rörelseresultat		17,3	17,0	-68,5
Finansiella intäkter		0,0	0,0	1,5
Finansiella kostnader		-0,9	-0,6	-1,6
Resultat före skatt		16,4	16,4	-68,6
Skatt		-4,4	-3,6	1,2
Periodens resultat		12,0	12,8	-67,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		12,0	12,8	-67,4
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		0,88	0,94	-4,94
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,88	0,94	-4,94

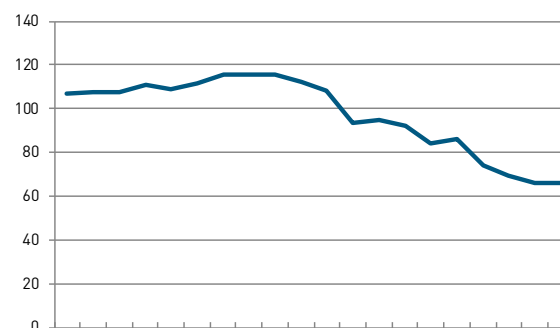
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	3 mån jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Periodens resultat	12,0	12,8	-67,4
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser	1,2	35,5	41,2
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	0,1	-2,0	-2,3
Summa övrigt totalresultat	1,3	33,5	38,9
Periodens totalresultat	13,3	46,3	-28,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	13,3	46,3	-28,5

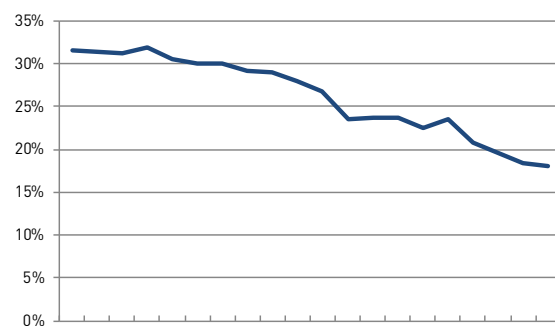
NETTOOMSÄTTNING
RULLANDE 12 MÅNADER Q2 2017 - Q1 2022



RÖRELSERESULTAT*
RULLANDE 12 MÅNADER Q2 2017 - Q1 2022



RÖRELSEMARGINAL*
RULLANDE 12 MÅNADER Q2 2017 - Q1 2022



* Justerat för poster av engångskaraktär, se not 8

Balansräkningar

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	220331	210331	211231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	356,2	351,7	355,9
Övriga immateriella tillgångar	4	180,6	272,0	175,5
Materiella anläggningstillgångar		14,3	7,6	14,6
Nyttjanderättstillgångar		33,4	44,0	35,6
Finansiella anläggningstillgångar	7	2,9	2,9	3,0
Uppskjuten skattefordran	5	3,5	3,4	2,5
Summa anläggningstillgångar		590,9	681,7	587,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		9,9	7,1	9,5
Övriga omsättningstillgångar	7	44,3	67,4	43,8
Kundfordringar	7	52,8	61,4	58,9
Likvida medel	7	125,0	66,8	113,4
Summa omsättningstillgångar		232,0	202,7	225,7
SUMMA TILLGÅNGAR		822,9	884,4	812,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		598,6	659,9	585,3
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	17,5	28,6	19,5
Andra långfristiga skulder		1,2	1,2	1,1
Uppskjuten skatteskuld		28,0	36,8	28,4
Summa långfristiga skulder		46,7	66,6	49,0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	8,7	6,9	9,2
Skulder till kreditinstitut	7	18,4	17,8	18,0
Leasingskulder	7	17,1	17,4	18,5
Förutbetalda intäkter		92,9	88,2	91,2
Övriga kortfristiga skulder	7	40,5	27,6	41,6
Summa kortfristiga skulder		177,6	157,9	178,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		822,9	884,4	812,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Eget kapital vid periodens början	585,3	613,4	613,4
Återköp av egna aktier	-	-	-
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	0,0	0,1	0,2
Värde på aktierelaterade ersättningar	0,0	0,1	0,2
Utdelning	-	-	-
Periodens totalresultat	13,3	46,3	-28,5
Eget kapital vid periodens slut	598,6	659,9	585,3
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	598,6	659,9	585,3

Kassaflöden

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Inbetalningar från kunder	103,5	85,3	359,4
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-69,8	-57,1	-222,6
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,4	-0,4	-1,6
Erhållen skattelättnad	-	-	11,8
Betald inkomstskatt	-4,5	-5,8	-15,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,8	22,0	131,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,2	-0,4	-9,9
Investeringar i immateriella tillgångar	-12,2	-20,2	-64,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,4	-20,6	-74,1
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader	-	0,1	0,2
Amortering av finansiella skulder	-4,5	-4,5	-16,2
Upptagna lån	0,4	0,3	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,1	-4,1	-15,1
Periodens kassaflöde	11,3	-2,7	42,4
Likvida medel vid periodens ingång	113,4	67,8	67,8
Kursdifferens i likvida medel			
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	0,4	1,8	2,7
- hänförlig till periodens kassaflöde	-0,1	-0,1	0,5
Likvida medel vid periodens utgång	125,0	66,8	113,4

LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	220331	210331	211231
Likvida medel vid periodens slut	125,0	66,8	113,4
Outnyttjade krediter	206,6	207,2	207,0
Summa disponibla likvida medel	331,6	274,0	320,4

Nyckeltal

KONCERNEN

	3 mån jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Bruttomarginal, %	97,1	96,2	96,6
EBITDA, %	31,1	33,5	33,7*
Rörelsemarginal, %	17,8	19,1	18,5*
Vinstmarginal, %	16,8	18,5	18,4*
Kassaflöde, %	29,6	24,8	37,0
Soliditet, %	72,7	74,6	72,0
Räntabilitet på eget kapital, %	2,0	2,0	-11,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,7	2,4	-10,1
Sysselsatt kapital, MSEK	651,6	723,7	641,3
Nettokassa, MSEK	72,0	3,0	57,4
Nettoskudsättningsgrad, ggr	-0,1	-0,0	-0,1
Antalet anställda vid periodens utgång, st	212	212	214
Antalet anställda medeltal, st	203	202	203
Omsättning per anställd, MSEK	0,5	0,4	1,8

* Justerat för poster av engångskaraktär, se not 8

AKTIEDATA

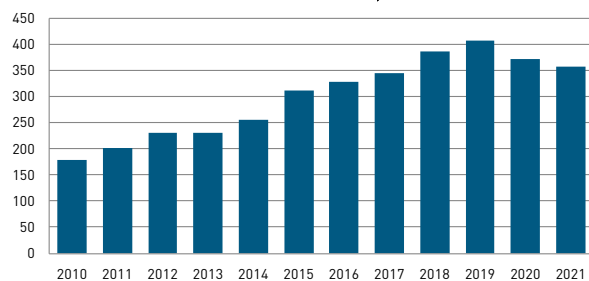
	3 mån jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Eget kapital per aktie, SEK	43,85	48,38	42,88
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,65	13,64	13,64
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,65	13,64	13,64
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,66	13,65	13,65
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	2,11	1,61	9,65
Resultat per aktie, SEK*	0,88	0,94	-4,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	0,88	0,94	-4,94

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 16.

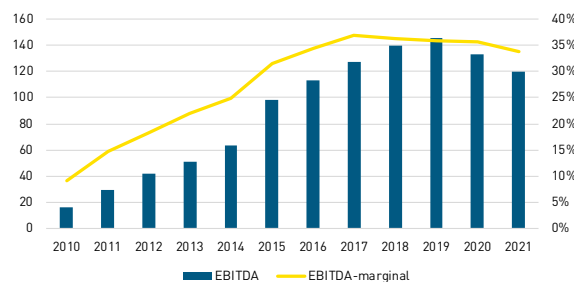
Flerårsöversikt

	Netto- omsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA- marginal, %	Rörelse- resultat, MSEK	Rörelse- marginal, %	Resultat per aktie, SEK**	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
2021	355,9	119,9*	33,7*	65,7*	18,5*	-4,94	-11,2	9,65	42,88	117,80	1 608
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

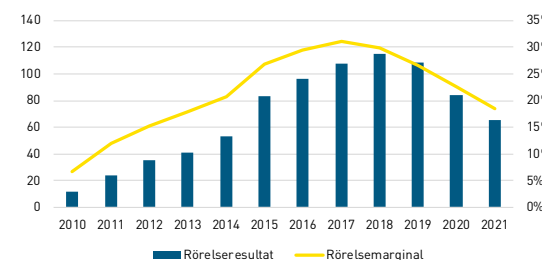
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



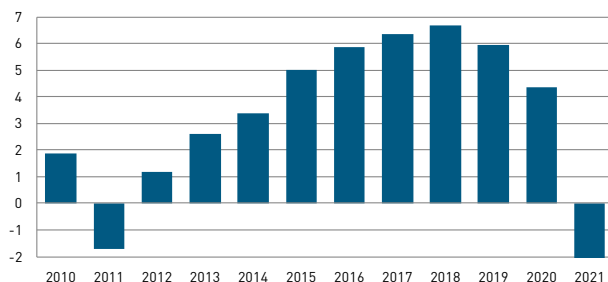
EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL*



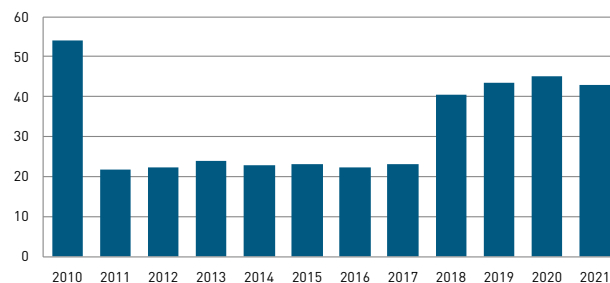
RÖRELSERESULTAT OCH
RÖRELSEMARGINAL*



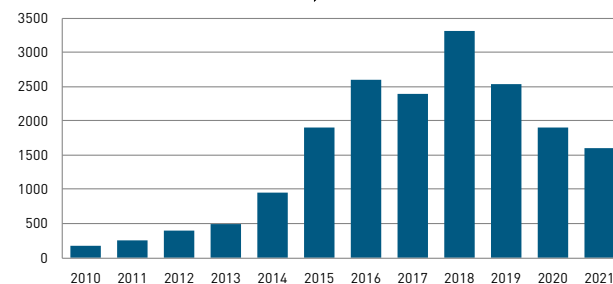
RESULTAT PER AKTIE/SEK



EGET KAPITAL PER AKTIE/SEK



BÖRSVÄRDE, MSEK



* Justerat för poster av engångskaraktär, se not 8

** 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
2022	Q1	97,4	30,3	31,1	17,3	17,8	0,88	2,0	2,11	43,85	132,00	1 802
2021	Q4	91,6	29,2*	31,9*	15,2*	16,6*	-7,72	-16,7	2,97	42,88	117,80	1 608
	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

* Justerat för poster av engångskaraktär, se not 8

** Definition enligt IFRS.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Nettoomsättning	3,3	3,3	13,1
Rörelsens kostnader	-4,0	-8,9	-37,5
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-0,7	-5,6	-24,4
Resultat från finansiella poster	-0,6	9,7	108,4
Resultat före skatt	-1,3	4,1	84,0
Skatt	0,2	-1,0	-17,8
Periodens resultat	-1,1	3,1	66,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Periodens resultat	-1,1	3,1	66,2
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-1,1	3,1	66,2

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	220331	210331	211231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Aktier i dotterbolag	481,4	481,2	481,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	481,7	481,5	481,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	187,9	138,7	172,7
Övriga omsättningstillgångar	6,0	12,7	0,5
Likvida medel	4,6	0,6	4,5
Summa omsättningstillgångar	198,5	152,0	177,7
SUMMA TILLGÅNGAR	680,2	633,5	659,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	622,6	560,1	623,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1,3	0,6	0,5
Skulder till kreditinstitut	18,4	17,8	18,0
Skulder till dotterbolag	23,9	50,3	1,4
Övriga kortfristiga skulder	14,0	4,7	15,8
Summa kortfristiga skulder	57,6	73,4	35,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	680,2	633,5	659,4

Noter

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. 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 2022 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:

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Utvecklingsverktyg	97,0	88,6	355,2
Säkerhetslösningar	0,4	0,3	0,7
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Licensintäkter	52,0	50,1	196,1
Support och programvaruuppdateringar	41,2	34,7	141,7
Övrigt	4,2	4,1	18,1
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9

	2022	2021	2021
Vid en viss tidpunkt	56,2	54,2	214,2
Över tid	41,2	34,7	141,7
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Amerika	31,8	29,7	119,1
Asien	33,1	26,5	110,4
Europa	32,1	32,3	124,7
Ej regionsfördelad	0,4	0,4	1,7
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9

3. GOODWILL

Under perioden har goodwill ökat med 0,3 MSEK till följd av valutaomräkningar. Goodwill testas årligen eller då indikationer föreligger för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 31 mars 2022 till 356,2 (355,9) MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under perioden har övriga immateriella tillgångar ökat med 5,1 MSEK och uppgick till 180,6 (175,5) MSEK den 31 mars 2022. Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 12,2 (20,3) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 10,2 (16,8) MSEK personalkostnader.

5. UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 mars 2022 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 232 MSEK varav 72 (58) MSEK redovisas i koncernens balansräkning. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 3,5 (2,5) MSEK och uppskjuten skatteskuld redovisad till 28,0 (28,4) MSEK varav underskottsavdrag avser 13,7 (11,0) 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. Förväntad utbetalning 2022 kopplad till skattelättnad avseende forsknings- och utvecklingskostnader i England beräknas till ca 11,0 (11,8) MSEK. Utbetalning reducerar ansamlade underskottsavdrag i motsvarande mån.

Noter forts.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	220331	210331	211231
Avseende pensioner	18,3	14,4	17,7
Avseende skuld till kreditinstitut	2,6	2,5	2,7
Ställda säkerheter totalt	20,9	16,9	20,5

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

7. UPPLYSNINGAR AVSEENDE VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

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

8. JUSTERING AV NYCKELTAL AVSEENDE POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR

Under fjärde kvartalet 2021 påverkades resultatet av poster av engångskaraktär. För att underlätta jämförelse med tidigare perioder redovisas vissa nyckeltal med dessa poster exkluderat. Posterna av engångskaraktär som justerats för är nedskrivning på immateriella tillgångar om 118,2 MSEK och kostnader kopplade till entledigandet av VD om 16,0 MSEK.

Nedanstående tabell påvisar effekten av justering på Resultaträkningarna i sammandrag till och med Rörelseresultatet på helåret.

MSEK	Helår		
	2021	Justering	2021 justerat
Nettoomsättning	355,9		355,9
Övriga intäkter	2,1		2,1
Handelsvaror	- 12,0		- 12,0
Övriga externa kostnader	- 38,3		- 38,3
Personalkostnader	- 203,8	16,0	- 187,8
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	- 3,7		- 3,7
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	- 16,7		- 16,7
Avskrivningar immateriella tillgångar	- 33,8		- 33,8
Nedskrivning immateriella tillgångar	- 118,2	118,2	-
Rörelseresultat	-68,5		65,7

9. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Entledigandet av tidigare VD innebär utbetalning av lön under uppsägningstid, avgångsvederlag samt pension sker efter datumet för entledigandet i enlighet med avtalade villkor.

Definitioner

I delårsrapporten presenteras vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges. I efterföljande avsnitt AVSTÄMNINGAR visas avstämningar och redogörelser för de komponenter som ingår i alternativa nyckeltal som användes i bolagets rapportering.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets lönsamhet efter varukostnader och används för att följa upp kostnadseffektiviteten och effekter av förändringar i produktmix.
EBITDA	"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations" eller rörelseresultat före materiella och immateriella avskrivningar.	Förenklat visar måttet det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten. Det ger en bild av rörelsens förmåga att i absoluta termer generera resurser för investering och betalning till finansörer och används för jämförelse över tid.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar (EBITDA) i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.
Eget kapital, koncernen	Redovisat eget kapital i koncernen inkluderar 78,6 procent av obeskattade reserver. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.	Mäter bolagets nettovärde.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Mäter bolagets nettovärde per aktie.
Försäljningstillväxt i lokal valuta	Periodens försäljning i lokal valuta i jämförelse med försäljning i lokal valuta motsvarande period året innan.	Mäter bolagets försäljningstillväxt i lokal valuta och ger möjlighet att bedöma tillväxten utan påverkan av valutaeffekter.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till nettoomsättningen.
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till antalet aktier i bolaget.
Nettokassa	Likvida medel minskat med räntebärande skulder.	Mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkning och därmed ett mått på risken relaterad till bolagets kapitalstruktur.
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minskat med likvida medel.	Måttet används för att följa skuldutvecklingen och se storleken på återfinansieringsbehovet. Måttet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldssättningsgrad.

Definitioner forts.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Nettoskuldsättningsgrad	Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.	Måttet speglar relationen mellan koncernens två finansieringsformer. Måttet visar hur stor andel det främmande kapitalet utgör i relation till ägarnas investerade kapital och således ett mått på finansiell styrka men också belåningens hävstångseffekt. En högre nettoskuldsättningsgrad innebär en högre finansiell risk och en högre finansiell hävstång.
Resultat per aktie*	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Mått på bolagets lönsamhet efter skatt per aktie. Nyckeltalet har stor betydelse vid bedömning av en akties värde.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.	Räntabilitet på eget kapital visar den redovisningsmässiga totalavkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekter såväl av rörelsens lönsamhet som av finansiell hävstång. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamheten över tid.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Räntabiliteten på sysselsatt kapital visar hur väl verksamheten använder det kapital som binds i rörelsen. Måttet används för att mäta koncernens lönsamhet över tid.
Räntebärande skulder	Upplåning i bank eller motsvarande.	Måttet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldsättningsgrad.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Måttet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet. Det är användbart för att följa upp lönsamheten och effektiviteten i verksamheten före beaktande av kapitalbindningen. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten som för jämförelse med andra företag.
Rörelseresultat	Resultat före skatt minus finansiella intäkter plus finansiella kostnader.	Används för att beräkna rörelsemarginalen.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på bolagets betalningsförmåga på lång sikt.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två.	Kapitalet utgör det som aktieägare och långgivare ställt till bolagets förfogande. Det visar nettokapitalet som är investerat i den operativa verksamheten med tillägg för finansiella tillgångar.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	Vinstmarginal visar verksamhetens intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oaktat skattesituation i relation till bolagets nettoomsättning och är tänkt att underlätta jämförelser med andra bolag i samma bransch.

* Definition enligt IFRS.

Avstämningar

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

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9
Handelsvaror	-2,8	-3,4	-12,0
Bruttoresultat	94,6	85,5	343,9
Bruttomarginal	97,1 %	96,2 %	96,6 %

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Rörelseresultat	17,3	17,0	65,7*
Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar	1,2	0,6	3,7
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	4,5	4,3	16,7
Avskrivningar av immateriella tillgångar	7,3	7,9	33,8
EBITDA	30,3	29,8	119,9*

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9
EBITDA	30,3	29,8	119,9*
EBITDA-marginal	31,1 %	33,5 %	33,7 %*

RÖRELSEMARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9
Rörelseresultat	17,3	17,0	65,7*
Rörelsemarginal	17,8 %	19,1 %	18,5 %*

* Justerat för poster av engångskaraktär, se not 8

VINSTMARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9
Resultat före skatt	16,4	16,4	65,6*
Vinstmarginal	16,8 %	18,4 %	18,4 %*

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

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Nettoomsättning	97,4	88,9	355,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,8	22,0	131,6
Kassaflöde	29,6 %	24,7 %	37,0 %

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

	220331	210331	211231
MSEK			
Eget kapital	598,6	659,9	585,3
Totala tillgångar	822,9	884,4	812,3
Soliditet	72,7 %	74,6 %	72,0 %

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

	220331	211231	210331	201231
MSEK				
Eget kapital	598,6	585,3	659,9	613,4

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Genomsnittligt eget kapital	592,0	636,7	599,4

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

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Resultat efter skatt	12,0	12,8	-67,4
Genomsnittligt eget kapital	592,0	636,7	599,4
Räntabilitet på eget kapital	2,0 %	2,0 %	-11,2 %

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

	220331	211231	210331	201231
MSEK				
Räntebärande skulder	53,0	56,0	63,8	66,3
Likvida medel	-125,0	-113,4	-66,8	-67,8
Netto räntebärande skulder	-72,0	-57,4	-3,0	-1,5
Nettoskuldsättningsgrad	-0,1	-0,1	-0,0	-0,0

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

	3 mån jan - mar		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Resultat före skatt	16,4	16,4	-68,6
Finansiella kostnader	0,9	0,6	1,6
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	17,3	17,0	-67,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital	2,7 %	2,4 %	-10,1 %

Avstämningar forts.

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	220331	211231	210331	201231
Likvida medel	125,0	113,4	66,8	67,8
Räntebärande skulder	-53,0	-56,0	-63,8	-66,3
Nettokassa	72,0	57,4	3,0	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	220331	211231	210331	201231
Totala tillgångar	822,9	812,8	884,4	833,5
Icke räntebärande skulder	-171,3	-171,5	-160,7	-153,8
Sysselsatt kapital	651,6	641,3	723,7	679,7

MSEK	3 mån jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Genomsnittligt sysselsatt kapital	646,5	701,7	660,5

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

MSEK	220331	211231	210331	201231
Eget kapital	598,6	585,3	659,9	613,4
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,65	13,65	13,64	13,64
Eget kapital per aktie	43,85	42,88	48,38	44,97

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

MSEK	3 mån jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Kassaflöde från löpande verksamheten	28,8	22,0	131,6
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,65	13,64	13,64
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	2,11	1,61	9,65

IAR Systems aktie

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under kvartalet varierat från 105,40 (123,00) SEK som lägst och till 141,20 (166,00) SEK som högst. Kursen var den 31 mars 2022 132,00 (132,40) SEK. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 31 mars 2022 till 1 802 (1 806) MSEK.

Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 31 mars 2022 till 7 250 (7 823). Av dessa hade 433 (476) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 29 (27) procent av aktiekapitalet och 29 (25) procent av rösterna.

I.A.R. Systems Groups aktiekapital uppgick den 31 mars 2022 till 139 683 334 SEK, fördelat på 13 968 333 antal aktier, varav 13 649 445 av serie B och 318 888 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 kvartalet har inga aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B och levererats inom ramen för incitamentsprogram. Totalt har 35 693 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 årsstämman 2019 har ett långsiktigt incitamentsprogram för samtliga anställda i IAR Systems-koncernen införts (”LTIP 2019”). Totalt förvärvades alternativt tilldelades 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 2019, 2020 och 2021 för LTIP 2019. Se även vidstående tabell.

LTIP 2019

För teckningsoptionerna utgick 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 35 693 optioner lösts in samt 20 621 optioner förverkats.

LTI 2022 - förslag om långsiktigt incitamentsprogram 2022

Styrelsen har till årsstämman den 26 april 2022 föreslagit att företaget inrättar ett prestationsbaserat incitamentsprogram för vissa anställda inom IAR (”LTI 2022”). Förslaget omfattar högst 140 000 aktierätter. Läs mer om förslaget i kallelsen till årsstämman på bolagets hemsida www.iar.com/investerare.

INCITAMENTSPROGRAM

	Intjänandeår					
	Totalt	Tecknade / tilldelade	2019	2020	2021	Förfallna/ Förverkade
LTIP2019						
Teckningsoptioner	151 500	63 000	1 160	0	0	61 840
Personaloptioner	381 000	355 000	5 370	0	0	349 630
UTBYTESTILLDELNINGAR 2018						
	Totalt	Tecknade/ Tilldelade	Utnyttjade 220331	Förverkade 220331	Intjänade 220331	Att intjäna efter 220331
Personaloptioner	73 413	73 413	35 693	20 621	16 705	394

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämma i I.A.R. Systems Group AB kommer att hållas den 26 april 2022.

Med anledning av coronaviruset har styrelsen beslutat att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående och att aktieägare ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt endast per post före stämman. Information om de av bolagsstämman fattade besluten offentliggörs den 26 april 2022, så snart utfallet av poströstningen är slutligt sammanställt.

I.A.R. Systems Groups årsredovisning finns tillgänglig från slutet av mars 2022 på bolagets webbplats iar.com och i bolagets lokaler Kungsgatan 33, Stockholm samt Strandbodgatan 1, Uppsala.

VALBEREDNING

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2021 så är valberedningen sammansatt att omfatta Jonas Eixmann utsedd av Andra AP-fonden, Ossian Ekdahl utsedd av Första AP-fonden, Markus Lindqvist utsedd av Aktia samt Jan Dworsky utsedd av Swedbank Robur Fonder. Jonas Eixmann har utsetts till valberedningens ordförande. Valberedningens förslag inför årsstämma 2022 finns tillgängligt på bolagets webbplats www.iar.com.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har föreslagit till årsstämman den 26 april 2022 att ingen utdelning skall utgå. Styrelsen motiverade förslaget med att det gör det möjligt att accelerera bolagets tillväxtstrategi.

AKTIEFÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	6 464	89	4	4
501-1 000	353	5	2	2
1 001-10 000	349	5	8	8
10 001-	84	1	86	86
Totalt *	7 250	100	100	100

* exklusive 318 888 C-aktier i eget innehav

GEOGRAFISK FÖRDELNING

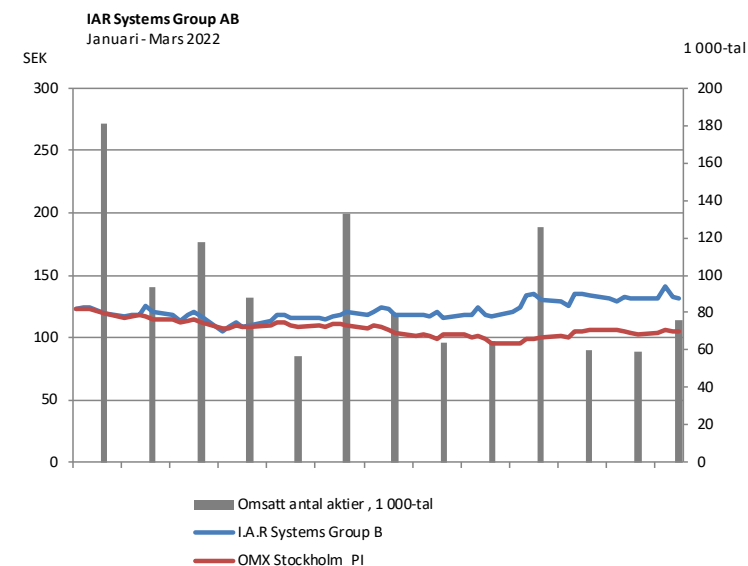
	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	7 003	97	71	71
Europa exkl Sverige	209	3	28	28
Övriga länder	38	0	1	1
Totalt *	7 250	100	100	100

* exklusive 318 888 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	915 000	7	7
Tredje AP-Fonden	728 930	5	5
The Northern Trust Company	710 000	5	5
Aktia Nordia Mic	631 500	5	5
Fjärde AP-fonden	591 620	4	4
Aktia Nordic Small	551 050	4	4
Ribbskottet Aktiebolag	540 167	4	4
Sijoitusrahasto Aktia Nordic	500 000	4	4
Arbejdsmaarkedets Tillaegspension	479 826	4	4
Försäkringsbolaget Avanza Pension	306 314	2	2
Säästöpankki Itämeri- Sijoitus	295 556	2	2
Fondita Nordic Small Cap Invest	270 000	2	2
Säästöpankki Pieniyhtiöt - Itämeri	242 010	2	2
Övriga	4 415 551	32	32
Totalt *	13 649 445	100	100

* exklusive 318 888 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

IAR Systems startades 1983 och har kontinuerligt utvecklat och förfinat sina produkter för att möta kundernas efterfrågan. Huvudkontoret ligger i Uppsala men har en global räckvidd över hela världen. Den anpassningsbara affärsmodellen omfattar försäljning av flexibla nyttjanderättslicenser för tillgång till den helägda programvaran IAR Embedded Workbench, vilket möjliggör nära kundrelationer, hög kundlojalitet och jämna intäktsströmmar. Samarbetet med Secure Thingz som inleddes under 2018 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 utveckla smarta produkter. Digitala produkter finns i alla branscher – från konsumentelektronik, medicinteknik och sjukvård, till tillverkningsindustri och fordonsindustri. Alla smarta produkter har ett inbyggt system som styrs av en eller flera processorer. Utvecklaren behöver en programvara för att kunna programmera in instruktioner i processorn som ska styra den smarta produkten. IAR Systems program-

vara 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 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. Fortsatt ökning av antalet inbyggda system och komplexitet 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 genom att nya spelare tar sig in på marknaden för inbyggda system.
4. Det finns en outnyttjad potential inom säkerhetslösningar för inbyggda system. Secure Thingz bedriver sin verksamhet som ett eget bolag, men drar nytta av IAR Systems världsomspännande sälj- och supportorganisation, och därmed dess stora och lojala kundbas.

5. Processorarkitekturen RISC-V kommer att utmana arkitekturen Arm, och där positionerar sig IAR Systems för att bli den ledande leverantören av programvara. För RISC-V är vi fortsatt aktiva och har under 2021 lanserat ett antal uppdateringar i våra verktyg som ger kunderna utökade möjligheter att ta tillvara på processorarkitekturen RISC-Vs möjligheter.

6. Nya samarbeten skapar potential så som samarbetet med Microsoft där IAR Systems presenterar en lösning som fungerar från utveckling, via programmering och nu även med uppdatering via Microsoft Azure's molnlösning.

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, CEO, richard.lind@iar.com

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