

A man with a beard, wearing a red and black plaid shirt, blue jeans, and brown boots, is sitting in a blue folding chair on a grassy bank. He is working on a laptop. To his left is a yellow and black tent. In the background is a calm lake reflecting the surrounding forest with autumn-colored trees. The sky is overcast.

I.A.R. SYSTEMS GROUP AB
DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2022

Kv3

Fortsatt god tillväxt i tredje kvartalet för I.A.R. Systems Group AB

Kv3
20
22

SUMMERING AV PERIODEN

Det tredje kvartalet 2022 uppvisar fortsatt god tillväxt. I kvartal 3 omsatte vi 106,1 MSEK med 10,8% tillväxt i lokal valuta och 20,6% i aktuell valuta, jämfört med föregående år. Perioden januari - september var tillväxten 9,2% jämfört med föregående år i lokal valuta och 17,7% i aktuell valuta med ett utfall på 311,1 MSEK i omsättning. Vi har sett tillväxt under året främst i APAC, 23,1% i lokal valuta, men även i EMEA med 5,5% medan Nordamerika omsatte motsvarande volymer som förra året i lokal valuta. Marginalen är svagare än tidigare år framför allt för att vi kapitaliserar en lägre andel av kostnaderna som aktiverat arbete för egen räkning.

TREDJE KVARTALET JULI-SEPTEMBER 2022

- › Tillväxt i nettoomsättningen var 20,6% och 10,8% med korrigering för valutaeffekt.
- › EBITDA uppgick till 34,2 [35,0] MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 32,2 [39,8] procent.
- › Rörelseresultatet uppgick till 22,1 [20,9] MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 20,8 [23,8] procent.
- › Aktiverat arbete för egen räkning var 11,3 [13,7] MSEK.
- › Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning positivt med 8,6 MSEK och rörelseresultat positivt med 5,1 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 47,4 [41,4] MSEK.

PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2022

- › Tillväxt i nettoomsättningen var 17,7% och 9,2% med korrigering för valutaeffekt.
- › EBITDA uppgick till 96,6 [90,7] MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 31,1 [34,3] procent.
- › Rörelseresultatet uppgick till 59,1 [50,5] MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 19,0 [19,1] procent.
- › Aktiverat arbete för egen räkning var 34,0 [50,3] MSEK.
- › Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning positivt med 22,5 MSEK och rörelseresultat positivt med 12,1 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 102,0 [91,1] MSEK.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning, MSEK	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9
EBITDA, MSEK	34,2	35,0	96,6	90,7	119,9*
Rörelseresultat, MSEK	22,1	20,9	59,1	50,5	-68,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,04	1,17	2,72	2,79	-4,94
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,04	1,17	2,71	2,78	-4,94
Kassaflöde, MSEK	31,5	17,7	36,7	21,6	42,4
Nettokassa, MSEK	131,0	36,4	131,0	36,4	57,4
Bruttomarginal, %	97,1	96,8	97,1	96,6	96,6

* Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.45 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2021.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- › Inga väsentliga händelser under perioden



Vd Richard Lind

Det tredje kvartalet 2022 uppvisar fortsatt god tillväxt. I kvartal 3 omsatte vi 106 MSEK med 10,8% tillväxt i konstant valuta och 20,6% i aktuell valuta, jämfört med föregående år. Januari - september var upp 9,2% jämfört med samma period föregående år i konstant valuta och 17,7% i aktuell valuta med ett utfall på 311 MSEK i omsättning.

Vi har sett tillväxt under året främst i APAC, 23,1% i lokal valuta, men även i EMEA med 5,5% medan Nordamerika omsatte motsvarande volymer som förra året i lokal valuta. Asien fortsätter att vara en stark region med väldigt god tillväxt och vi tror på en fortsatt stark marknad. EMEA har kommit tillbaka och har en balanserad marknad med de utmaningar som finns med inflation och energiproblem, men ett underliggande investeringsbehov finns inom hälso, energi och fordonsindustri. USA har utmaningar med både löneinflation samt vikande efterfrågan inom vissa sektorer där räntehöjningar och sagda löneinflation samverkar till att investeringsviljan begränsas, förhoppningsvis temporärt.

Vi har en fortsatt god kostnadskontroll där vi under Q3 omfamnat det hybrida arbetslivet, och med detta kunnat omförhandla eller flytta våra kontor till mindre ytor. Vi ser redan kostnadsbesparingar, bland annat i USA och Kina, men också i Uppsala. Som exempel så är besparingen på lokalyta i USA cirka 1,1 miljoner kronor på årsbasis. Vi har flyttat utveckling och produktion från Camarillo i USA till Sverige, en process som kommer att vara avslutad enligt plan i Q4. Som tidigare kommunicerats så kommer det att leda till kostnadsbesparingar på 4-5 MSEK på årsbasis. Vi kommer fortsatt att vara kostnadsmedvetna för att snabbare kunna identifiera var och hur vi kan öka vår kostnadseffektivitet. Vi ser också vinster ur ett rekryteringsperspektiv av att erbjuda hybridarbete, då både sökområde och antalet potentiella kandidater i våra geografier ökar.

Inom IT-sfären så har det sedan 90-talet förekommit en engelsk akronym, FUD, vilken står för Fear, Uncertainty, Doubt. Jag önskar att jag hade en Silmarill (från Tolkiens Sagan om Ringen), det vill säga en kristallkula som kan spå hur framtiden gestaltar sig. Det finns en rädsla (Fear) för utvecklingen i kriget i Ukraina, en osäkerhet (Uncertainty) om inflationen och dess negativa effekter på konsumentköpbeteenden, vilket påverkar allt från dyra sällanköp till spontan impuls konsumtion. B2C-segmentet (Business-To-Consumer) är under stark press och kommer, enligt tvivel (Doubt) från många analytiker och oss själva, inte att visa på ökad tillväxt i närtid.

När det gäller B2B (Business-To-Business) så är vår syn lite mer positiv. Inom exempelvis Healthcare, Smart Buildings, Clean-Tech och Automotive avseende elektrifiering så sker det utveckling med stora behov av båda våra lösningområden Embedded Development och Embedded Security. Healthcare står för ett massivt behov av att uppggradera säkerheten på sina tekniska plattformar, från insulinpumpar och kuvöser till exempelvis respiratorer. Uppkopplade vindkraftverk och solcellsfermer är också en växande marknad med moderna styr- och regler-

lösningar baserat på nya kraftfulla chip och ny kod. Att energieffektivisera fastigheter är, i synnerhet i Europa, en prioritet som kräver ny teknik och lösningar som gynnar vår position. Givet löneinflationen så kommer våra kunder att vara intresserade av att öka produktivitet och effektivitet – samt sälja automation. Ett chip med kod är – krassett – billigare i drift än en fysisk person. Detta borgar för att vi ser tillväxtpotentialer inom flera B2B-vertikaler där vi nu ökar vår närvaro inom både säkerhet och traditionella lösningar för utvecklare av inbäddad mjukvara.

Vi är fortsatt bra positionerade med våra lösningar för ARMs arkitekturer och vi ser att RISC-V växer i mognad. Ett exempel på det är att Google och Apple har valt att i framtiden använda RISC-V som chip arkitektur för stödsystem i deras respektive produktbjudanden. Intel har även startat ett initiativ kallat Pathfinder inom RISC-V vilket vi har blivit inbjudna av Intel att medverka i.

Vårt momentum för säkerhetsaffären i USA fortsätter, och genom kompetensöverföring implementerar vi nu samma säljmetodik i regionerna EMEA och APAC för att möta en ökad efterfrågan. Vi har med glädje sett att vi börjat ta säkerhetsaffärer även i EMEA under kvartalet, och vi förväntar oss samma effekt i APAC. Vi har rekryterat relevant kompetens inom området i framför allt Kina och ser fram emot den acceleration våra nya kollegor kommer att bidra med.

Utan Silmarill så är det komplicerat att spå eller sia framtiden, men trots oron i världen så känner vi oss hoppfulla och fyllda av energi inför en spännande resa framåt.

Richard

Försäljning

Försäljningen under året var 311,1 MSEK [264,2]. Tillväxten var 17,7% och även med justering för en valutaeffekt om 22,5 MSEK så är tillväxten 9,2%. Omsättningen för kvartalet var 106,1 MSEK [87,9] med en tillväxt om 20,6%. Med justering för en valutaeffekt om 8,6 MSEK så blir tillväxten 10,8%.

Trenden från tidigare kvartal håller i sig och Asien och Europa redovisar fortsatt tillväxt under tredje kvartalet medan Amerika ligger i samma nivå som förra året. En av våra stora styrkor är att 95 % av våra befintliga kunder är återkommande år från år. Fokus på nya kunder är viktigt, liksom att se över prisstrukturen och priserna för att följa inflationen och skapa omsättningstillväxt. En prisjustering har genomförts under 2022. Den slog igenom i USA under andra kvartalet medan den påverkade försäljningen för EMEA och APAC först från och med tredje kvartalet.

Marknader och Produkter

APAC bidrog med 33% av nettoomsättningen, eller 102,8 MSEK (80,9). Valutaeffekter påverkade försäljningen positivt med 3,2 MSEK och den exkluderad så bidrog APAC med en stark tillväxt på 23,1% i lokal valuta under perioden. Alla

marknader i APAC växer: 90 % tillväxt i Kina, 83 % i Taiwan, 23 % i Korea och 9% i Japan. EMEA bidrog med 33% av försäljningen, eller 101,5 MSEK [92,3]. Nettoomsättningen i EMEA ökade med 5,5% justerat för valutaeffekter på 4,0 MSEK. Frankrike/Benelux och södra Europa hade en svagare tillväxt, medan de nordiska och centrala delarna av EMEA, liksom Tyskland var starkare. USA bidrog med 34% av intäkterna, eller 105,6 MSEK [89,9]. Nettoomsättningen ökade med 0,5% i USA, justerat för valutaeffekt på 15,2 miljoner.

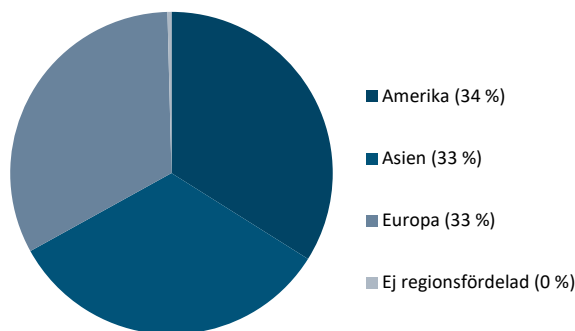
Vi ser en fortsatt ökad efterfrågan av utvecklingsverktyg. IAR har en unik position i segmentet utvecklingsverktyg för embedded där vi kan erbjuda möjligheter som ingen annan kan, att arbeta med samma verktyg, trots att man som kund arbetar med många olika arkitekturer och produkter. Våra produkter inom IAR Embedded Workbench för Arm står för cirka 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. Under 2022 är det glädjande att se att region USA börjat få fart på försäljningen inom security.

Pandemieffekter, kriget i Ukraina och halvledarbrist

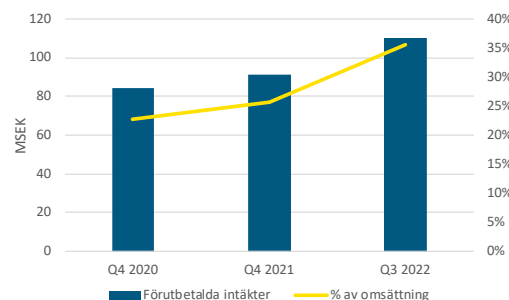
Under pandemin såg vi en växande andel av projekt som skjöts upp eller avbröts, men också många projekt som ändrade val av chiparkitektur, vilket föranleddes av halvledarbristen. I länder med hög vaccinationstäckning såg vi sen en tydlig trend mot ökad investeringsvilja. De asiatiska marknaderna, särskilt Kina, som på senare tid varit mest drabbade av pandemin har nu öppnat upp och det bidrar säkert en del i den ökning av försäljning vi ser i APAC.

Som ett resultat av kriget i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland har IAR stoppat all försäljning till 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.

FÖRDELNING AV INTÄKTER Q1-Q3 2022



FÖRUTBETALDA INTÄKTER, MSEK



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning tredje kvartalet 2022

Nettoomsättningen i kvartalet ökade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 106,1 MSEK [87,9]. Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning positivt med 8,6 MSEK.

Övriga intäkter

Under tredje kvartalet 2021 erhöll vi skadeståndersättning om 2,1 MSEK i samband med avkunnad dom mot en tidigare vd'n för IAR Systems amerikanska dotterbolag IAR Systems Software Inc Nadim Shehayed vilket redovisas som övrig intäkt. Under 2022 har vi erhållit 1,0 MSEK i samma ärende.

Nettoomsättning för perioden januari – september 2022

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 311,1 MSEK [264,2]. Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning positivt med 22,5 MSEK.

Förutbetalda intäkter 30 september 2022

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal ökade under kvartalet med 5,0 MSEK och uppgick den 30 september 2022 till 110,5 MSEK [86,6].

RESULTAT

Resultat tredje kvartalet 2022

EBITDA i tredje kvartalet uppgick till 34,2 MSEK [35,0], vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 32,2% [39,8]. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 22,1 MSEK [20,9] vilket var en marginal om 20,8% [23,8].

Bruttomarginalen i perioden uppgick till 97,1% [96,8].

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 11,3 MSEK [13,7] avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 9,2 MSEK [11,7] personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet positivt med 5,1 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Resultat perioden januari – september 2022

EBITDA uppgick för perioden till 96,6 MSEK [90,7], vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 31,1% [34,3]. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 59,1 MSEK [50,5] vilket var en marginal om 19,0% [19,1].

Bruttomarginalen i perioden uppgick till 97,1% [96,6].

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 34,0 MSEK [50,3] avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 28,0 MSEK [42,4] personalkostnader. Periodens rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 12,1 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Under året har vi fokuserat våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under perioden till 34,0 MSEK [50,3] varav 11,3 MSEK [13,7] 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 3,1 MSEK [6,9], varav 0,0 MSEK [6,1] under tredje kvartalet.

Koncernen har i dagsläget valt att ej förnya den tidigare kreditlimiten, men har erbjudande om och avser slutföra en checkkredit om 50 MSEK. Ej utnyttjat kreditutrymme uppgår den 30 September 2022 till 0,0 MSEK [207,0]. Nyttjad kredit redovisas som skuld till kreditinstitut i balansräkningen.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långfristiga och kortfristiga leasingsskulder och uppgick den 30 september 2022 till 27,7 MSEK [36,9]. De leasingsskulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 74% [76] den 30 september 2022.

KASSAFLÖDEN OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 102,0 MSEK [91,1] varav 47,4 MSEK [41,4] under tredje kvartalet. Under tredje kvartalet tillfördes koncernen 11,2 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 11,8 MSEK. Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under första 9 månaderna 2022 och vi har inte sett några ökande negativa effekter på kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -37,1 MSEK [-57,0] varav -14,2 [-19,7] MSEK under tredje kvartalet. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -28,3 MSEK [-12,4] varav -1,6 MSEK [-3,9] under tredje kvartalet. Finansieringsverksamhetens kassaflöde under perioden utgörs av nettot av utnyttjande av checkräkningskredit och amortering av leasingsskulder.

Likvida medel

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 158,8 MSEK [91,3]. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 0,0 MSEK [207,0]. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 158,8 [298,3] MSEK. Bolaget har erbjudande om och avser teckna en checkkredit om 50 MSEK. Den 30 september 2022 uppgick nettokassan till 131,0 [36,4] MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 216 [210]. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 212 [192].

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 9,8 MSEK [9,8]. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,8 MSEK [-0,6].

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 [0,0] MSEK. Den 30 september 2022 uppgick likvida medel till 11,0 [0,8] MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 [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.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2022 den 9 februari 2023

Delårsrapport januari-mars 2023, den 26 april 2023

Årsstämma 2023, den 26 april 2023

Delårsrapport januari-juni 2023, den 16 augusti 2023

Delårsrapport januari-september 2023, den 25 oktober 2023

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 2022 kl. 13.00 CET.

Kontaktperson: Ann Zetterberg, CFO, I.A.R. Systems Group AB, Email: ann.zetterberg@iar.com

STYRELSENS AVLÄMNANDE AV RAPPORT

Styrelsen i I.A.R. Systems Group AB avlämnar härmed kvartalsrapport för perioden och intygar att rapporten ger en rättvisande bild av verksamheten samt koncernens och moderbolagets finansiella position och resultat.

Nicolas Hassbjer
Styrelsens ordförande

Cecilia Wachtmeister
Styrelseledamot

Fred Wikström
Styrelseledamot

Michael Ingelög
Styrelseledamot

Sabina Lindén
Styrelseledamot

GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för IAR Systems Group AB (publ) för perioden 1 januari 2022 till 30 september 2022. 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 delårsinformation 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 2022

Deloitte AB

Andreas Frountzos

Resultaträkningar

Kv3 ²⁰/₂₂

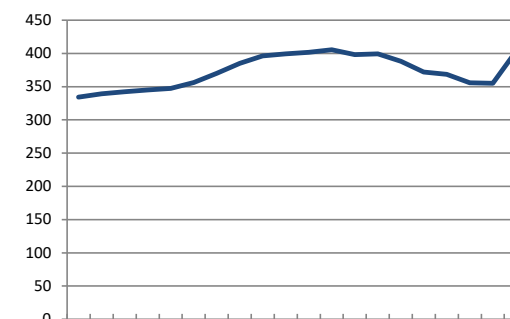
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	Kv 3		Kv 1-3		Helår
		2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	1, 2	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9
Aktiverat arbete för egen räkning		11,3	13,7	34,0	50,3	64,4
Övriga intäkter		0,0	2,1	1,0	2,1	2,1
Handelsvaror		-3,1	-2,8	-9,0	-8,9	-12,0
Övriga externa kostnader		-18,8	-10,3	-42,0	-34,2	-48,3
Personalkostnader		-61,3	-55,6	-198,5	-182,8	-258,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-1,2	-1,0	-4,0	-2,6	-3,7
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-4,2	-4,1	-12,9	-12,6	-16,7
Avskrivningar immateriella tillgångar		-6,7	-9,0	-20,6	-25,0	-33,8
Nedskrivningar immateriella tillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0	-118,2
Rörelseresultat		22,1	20,9	59,1	50,5	-68,5
Finansiella intäkter		1,1	0,0	0,5	0,0	1,5
Finansiella kostnader		0,0	-0,3	-0,8	-2,0	-1,6
Resultat före skatt		23,2	20,6	58,8	48,5	-68,6
Skatt		-6,4	-4,7	-15,6	-10,5	1,2
Periodens resultat		16,8	15,9	43,2	38,0	-67,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		16,8	15,9	43,2	38,0	-67,4
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		1,04	1,17	2,72	2,79	-4,94
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,04	1,17	2,71	2,78	-4,94

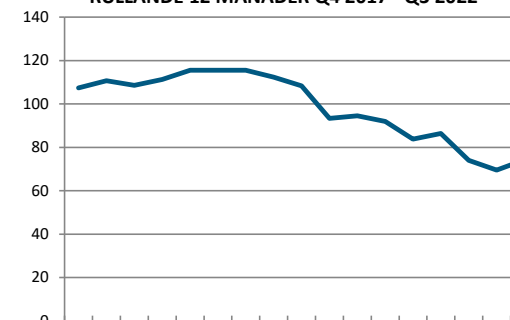
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat	16,8	15,9	43,2	38,0	-67,4
Periodens övriga totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Valutakursdifferenser	6,4	4,3	23,3	29,9	41,2
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	0,0	-0,2	-0,7	-1,6	-2,3
Summa övrigt totalresultat	6,4	4,1	22,6	28,2	38,9
Periodens totalresultat	23,2	20,0	65,8	66,3	-28,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	23,2	20,0	65,8	66,3	-28,5

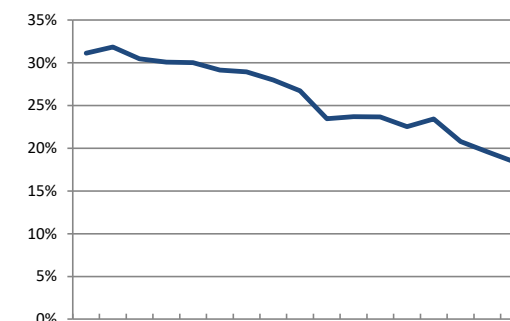
NETTOOMSÄTTNING
RULLANDE 12 MÅNADER Q4 2017 - Q3 2022



RÖRELSERESULTAT
RULLANDE 12 MÅNADER Q4 2017 - Q3 2022



RÖRELSEMARGINAL
RULLANDE 12 MÅNADER Q4 2017 - Q3 2022



Balansräkningar

Kv3 ²⁰/₂₂

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	220930	210930	211231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	364,4	348,1	355,9
Övriga immateriella tillgångar	4	196,1	283,2	175,5
Materiella anläggningstillgångar		15,5	14,3	14,6
Nyttjanderättstillgångar		26,7	34,7	35,6
Finansiella anläggningstillgångar	7	3,2	2,9	3,0
Uppskjuten skattefordran	5	4,1	3,5	2,5
Summa anläggningstillgångar		610,0	686,8	587,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		12,1	8,7	9,5
Övriga omsättningstillgångar	7	36,0	59,0	43,8
Kundfordringar	7	62,1	55,6	58,9
Likvida medel	7	158,8	91,3	113,4
Summa omsättningstillgångar		268,9	214,6	225,7
SUMMA TILLGÅNGAR		878,9	901,4	812,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		651,1	680,5	585,3
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	14,1	19,4	19,5
Andra långfristiga skulder		1,3	1,0	1,1
Uppskjuten skatteskuld		35,8	43,0	28,4
Summa långfristiga skulder		51,2	63,3	49,0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	7,2	7,2	9,2
Skulder till kreditinstitut	7	0,0	18,0	18,0
Leasingskulder	7	13,6	17,5	18,5
Förutbetalda intäkter		110,5	86,6	91,2
Övriga kortfristiga skulder	7	45,3	28,2	41,6
Summa kortfristiga skulder		176,6	157,5	178,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		878,9	901,4	812,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Eget kapital vid periodens början	627,9	660,0	585,3	613,4	613,4
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	-	-	-	0,1	0,2
Värde på aktierelaterade ersättningar	0,0	0,5	0,0	0,7	0,2
Utdelning	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	23,2	20,0	65,8	66,3	-28,5
Eget kapital vid periodens slut	651,1	680,5	651,1	680,5	585,3
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	651,1	680,5	651,1	680,5	585,3

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Kv3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Inbetalningar från kunder och övriga inbetalningar	126,6	97,4	307,9	270,1	359,4
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-82,8	-61,7	-197,1	-170,3	-222,6
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	0,0	-0,4	-0,8	-1,2	-1,6
Erhållen skattelättnad	11,2	11,8	11,2	11,8	11,8
Betald inkomstskatt	-7,6	-5,7	-19,2	-19,3	-15,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,4	41,4	102,0	91,1	131,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,0	-6,1	-3,1	-6,9	-9,9
Investeringar i immateriella tillgångar	-14,2	-13,6	-34,0	-50,1	-64,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,2	-19,7	-37,1	-57,0	-74,1
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader	0,0	-	0,0	0,2	0,2
Amortering av finansiella skulder	-2,0	-4,0	-28,3	-13,5	-16,2
Upptagna lån	0,4	0,1	-0,0	0,9	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,6	-3,9	-28,3	-12,4	-15,1
Periodens kassaflöde	31,5	17,7	36,7	21,6	42,4
Likvida medel vid periodens ingång	117,9	72,2	113,4	67,8	67,8
Kursdifferens i likvida medel					
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	9,4	1,2	8,7	1,8	2,7
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,0	0,2	0,0	0,1	0,5
Likvida medel vid periodens utgång	158,8	91,3	158,8	91,3	113,4

LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	220930	210930	211231
Likvida medel vid periodens slut	158,8	91,3	113,4
Outnyttjade krediter	0,0	207,0	207,0
Summa disponibla likvida medel	158,8	298,3	320,4

KONCERNEN

	Kv3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Bruttomarginal, %	97,1	96,8	97,1	96,6	96,6
EBITDA, %	32,2	39,8	31,0	34,3	33,7
Rörelsemarginal, %	20,8	23,8	19,0	19,1	18,5
Vinstmarginal, %	21,9	23,4	18,9	18,4	18,4
Kassaflöde, %	44,7	47,1	32,8	34,5	37,0
Soliditet, %			74,1	75,5	72,0
Räntabilitet på eget kapital, %	2,6	2,4	7,0	5,9	-11,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	3,5	2,9	9,0	7,1	-10,1
Sysselsatt kapital, MSEK			678,8	735,5	641,3
Nettokassa, MSEK			131,0	36,4	57,4
Nettoskuldssättningsgrad, ggr			-0,2	-0,1	-0,1
Antalet anställda vid periodens utgång, st	216		216	210	214
Antalet anställda medeltal, st	214	197	212	192	203
Omsättning per anställd, MSEK	0,5	0,4	1,5	1,4	1,8

AKTIEDATA

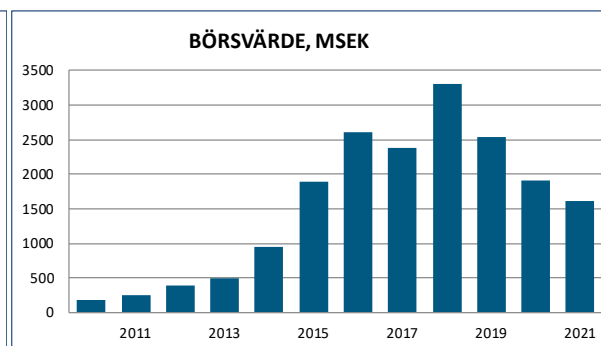
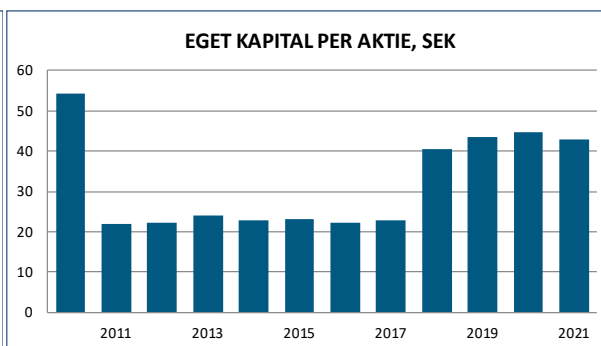
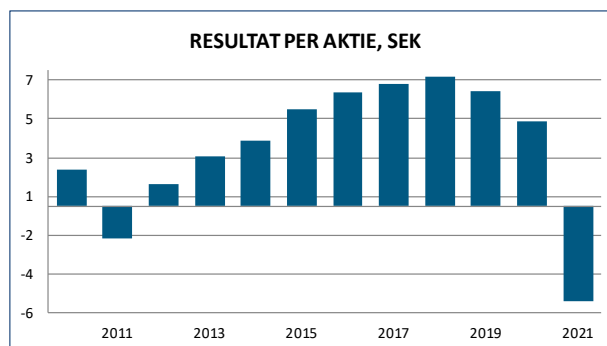
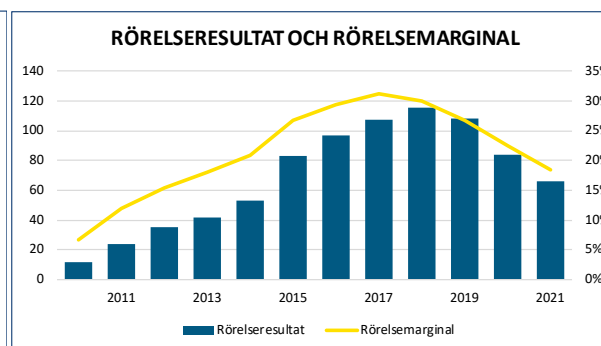
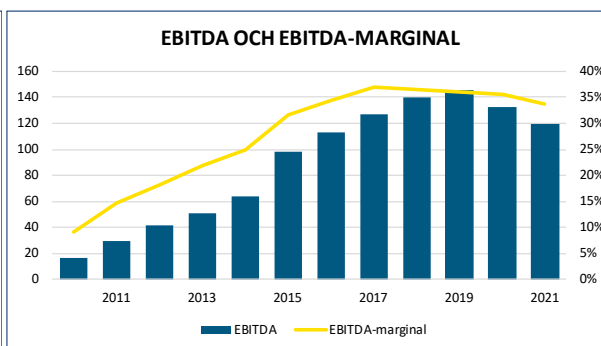
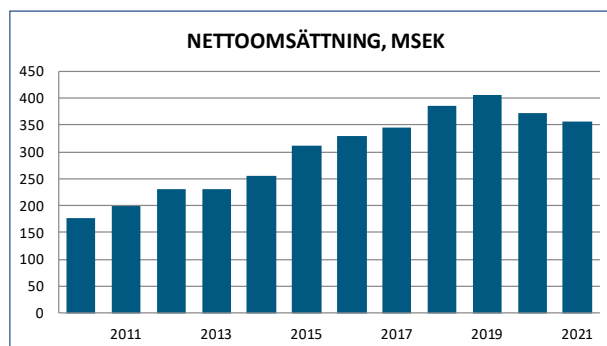
	Kv3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Eget kapital per aktie, SEK			47,73	49,89	42,88
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner			13,64	13,64	13,64
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,64	13,64	13,64	13,64	13,64
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,66	13,66	13,65	13,65	13,65
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	3,48	3,04	7,48	6,68	9,65
Resultat per aktie, SEK*	1,04	1,17	2,72	2,79	-4,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	1,04	1,17	2,71	2,78	-4,94

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 20.

	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

**Definition enligt IFRS.

*Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.45 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2021.



Kvartalsöversikt

Kv3 ²⁰/₂₂

		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	Q3	106,1	34,2	32,2	22,1	20,8	1,04	2,6	3,48	47,73	140,00	1 909
	Q2	107,6	31,9	29,6	19,6	18,2	1,05	2,3	1,91	46,00	114,00	1 556
	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

** Definition enligt IFRS.

*Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.45 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2021.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	Kv 1–3		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Nettoomsättning	9,8	9,8	13,1
Rörelsens kostnader	-10,6	-17,6	-37,5
Rörelseresultat	-0,9	-7,8	-24,4
Resultat från finansiella poster	3,8	7,2	108,4
Resultat före skatt	2,8	-0,6	84,0
Skatt	-0,6	-0,4	-17,8
Periodens resultat	2,2	-1,0	66,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Kv 1–3		Helår
MSEK	2022	2021	2021
Periodens resultat	2,2	-1,0	66,2
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	2,2	-1,0	66,2

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Not	220930	210930	211231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		0,2	0,2	0,2
Aktier i dotterbolag		481,5	481,2	481,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,1	0,1
Fordringar hos dotterbolag	9	221,2	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar		702,9	481,5	481,7
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos dotterbolag	9	0,0	153,2	172,7
Övriga omsättningstillgångar		16,4	28,3	0,5
Likvida medel		11,0	0,8	4,5
Summa omsättningstillgångar		27,3	182,3	177,7
SUMMA TILLGÅNGAR		730,3	663,8	659,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		626,6	556,1	623,7
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,9	0,7	0,5
Skulder till kreditinstitut		0,0	18,0	18,0
Skulder till dotterbolag		92,0	82,1	1,4
Övriga kortfristiga skulder		10,8	6,9	15,8
Summa kortfristiga skulder		103,7	107,7	35,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		730,3	663,8	659,4

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:

	Kv 3		Kv 1–3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Utvecklingsverktyg	105,6	87,8	309,8	263,6	355,2
Säkerhetslösningar	0,5	0,1	1,3	0,6	0,7
Nettoomsättning	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9

	Kv 3		Kv 1–3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Licensintäkter	56,2	46,2	176,0	146,7	196,1
Support och programvaru-uppdateringar	44,4	36,9	122,5	105,5	141,7
Övrigt	5,5	4,8	12,6	12,0	18,1
Nettoomsättning	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9

	2022	2021	2022	2021	2021
Vid en viss tidpunkt	61,7	51,0	188,6	158,7	214,2
Över tid	44,4	36,9	122,5	105,5	141,7
Nettoomsättning	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9

	Kv 3		Kv 1–3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Amerika	36,1	29,6	105,6	89,9	119,1
Asien	36,2	27,3	102,8	80,9	110,4
Europa	33,1	30,6	101,5	92,3	124,7
Ej regionsfördelad	0,5	0,4	1,2	1,1	1,7
Nettoomsättning	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9

3. GOODWILL

Under januari - september 2022 har goodwill ökat med 8,6 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 2022 till 364,5 (348,1) MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under januari - september 2022 har övriga immateriella tillgångar ökat med 20,6 MSEK och uppgick till 196,1 (283,2) MSEK den 30 september 2022. Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 34,0 (50,3) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 28,0 (42,4) 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 2022 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 221 MSEK varav 48 (66) MSEK redovisas i koncernens balansräkning. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 4,1 (3,5) MSEK och uppskjuten skatteskuld redovisad till 35,8 (43,0) MSEK varav underskottsavdrag avser 8,3 (12,6) 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 2022 kopplad till skattelättnad avseende forsknings- och utvecklingskostnader i England genomfördes i kvartalet och uppgick till cirka 11,2 (11,8) MSEK. Utbetalning reducerar ansamlade underskottsavdrag i motsvarande mån.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	220930	210930	211231
Avseende pensioner	20,6	16,8	17,7
Avseende skuld till kreditinstitut	2,5	1,9	2,7
Ställda säkerheter totalt	23,1	18,7	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 approximation av verkligt värde då löptiden är kort. För upplåningen är bokfört värde en bra approximation 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. 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.

9. MODERBOLAGETS FORDRINGAR PÅ DOTTERBOLAG

Moderbolagets fordringar på dotterbolag bedöms inte kunna återbetalas inom 12 månader och omklassificeras därför som långfristiga.

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 finansiärer 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.

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

Kv3 2022

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

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Nettoomsättning	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9
Handelsvaror	-3,1	-2,8	-9,0	-8,9	-12,0
Bruttoresultat	103	85,1	302,1	255,3	343,9
Bruttomarginal, %	97,1	96,8	97,1	96,6	96,6

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Rörelseresultat	22,1	20,9	59,1	50,5	65,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,2	1,0	4,0	2,6	3,7
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	4,2	4,1	12,9	12,6	16,7
Avskrivningar av immateriella tillgångar	6,7	9,0	20,6	25,0	33,8
EBITDA	34,2	35,0	96,6	90,7	119,9

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Nettoomsättning	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9
EBITDA	34,2	35	96,6	90,7	119,9
EBITDA-marginal, %	32,2	39,8	31,1	34,3	33,7

RÖRELSEMARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Nettoomsättning	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9
Rörelseresultat	22,1	20,9	59,1	50,5	65,7
Rörelsemarginal, %	20,8	23,8	19,0	19,1	18,5

VINSTMARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Nettoomsättning	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9
Resultat före skatt	23,2	20,6	58,8	48,5	65,6
Vinstmarginal, %	21,9	23,4	18,9	18,4	18,4

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

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Nettoomsättning	106,1	87,9	311,1	264,2	355,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,4	41,4	102,0	91,1	131,6
Kassaflöde, %	44,7	47,1	32,8	34,5	37,0

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

	220930	210930	211231
MSEK			
Eget kapital	651,1	680,5	585,5
Totala tillgångar	878,9	901,4	812,8
Soliditet	74,1%	75,5%	72,0%

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

	220930	220630	220331	211231	210930
MSEK					
Eget kapital	651,1	627,9	598,6	585,3	680,5

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Genomsnittligt eget kapital	639,5	670,3	618,2	647,0	599,4

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

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Resultat efter skatt	16,8	15,9	43,2	38,0	-67,4
Genomsnittligt eget kapital	639,5	670,3	618,2	647,0	599,4
Räntabilitet på eget kapital, %	2,6	2,4	7,0	5,9	-11,2

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

	220930	220630	220331	211231	210930
MSEK					
Räntebärande skulder	27,7	32,0	53,0	56,0	54,9
Likvida medel	-158,7	-117,9	-125,0	-113,4	-91,3
Netto räntebärande skulder	-131,0	-85,9	-72,0	-57,4	-36,4
Nettoskuld - sättningsgrad, %	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1

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

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Resultat före skatt	23,2	20,6	58,8	48,5	-68,6
Finansiella kostnader	0,0	0,3	0,8	2,0	1,6
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	23,2	20,9	59,6	50,5	-67,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	3,5	2,9	9,0	7,1	-10,1

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	220930	210930	211231
Likvida medel	158,8	91,3	113,4
Räntebärande skulder	-27,7	-54,9	-56,0
Nettokassa	131,0	36,4	57,4

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	220930	220630	220331	211231	210930
Totala tillgångar	878,9	851,2	822,9	812,8	901,4
Icke räntebärande skulder	-200,1	-191,3	-171,3	-171,5	-165,9
Sysselsatt kapital	678,8	659,9	651,6	641,3	735,5

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
MSEK	2022	2021	2022	2021	2021
Genomsnittligt sysselsatt kapital	669,4	727,0	660,1	707,6	660,5

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

MSEK	220930	210930	211231
Eget kapital	651,1	680,5	585,3
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,64	13,64	13,65
Eget kapital per aktie	47,73	49,89	42,88

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

	Kv 3		Kv 1-3		Helår
MSEK	2022	2021	2022	2021	2021
Kassaflöde från löpande verksamheten	47,4	41,4	102	91,1	131,6
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,64	13,64	13,64	13,64	13,64
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	3,48	3,04	7,48	6,68	9,65

IAR Systems aktie

Kv3 ²⁰/₂₂

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 103,6 (100,0) SEK som lägst och till 168,8 (166,0) SEK som högst. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 30 september 2022 till 1 909 MSEK (1 364). Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 30 september 2022 till 7 112 (7 431). Av dessa hade 420 (465) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 28 (27) procent av aktiekapitalet och 28 (27) procent av rösterna.

I.A.R. Systems Groups aktiekapital uppgick den 30 september 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 perioden har inga aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B och levererats inom ramen för incitamentsprogram. Totalt har 41 963 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 extra bolagsstämman 13 juni 2022 har ett treårigt långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner anställda i IAR Systems-koncernen införts. Programmet består av så kallade RSU:er (Restricted Stock Units) och omfattar maximalt 140 000 aktier i IAR Systems Group AB att tilldelas maximalt 140 personer i fyra olika nivågrupperingar. Tilldelning till nyckelpersoner kommer slutföras under kvartal 4, 2022.

Aktierna överlåtes till individerna utan kostnad först efter 3 år i det fall satta mål och begränsningar under perioden bland annat rörande omsättningstillväxt och lönsamhet har uppnåtts. För mer information om bolagsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats iar.com.

UTBYTESTILLGÅNGAR 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 44 970 optioner lösts in samt 21 774 optioner förverkats.

INCITAMENTSPROGRAM

UTBYTESTILLDELNINGAR 2018	Totalt	Tecknade/ Tilldelade	Utnyttjade 220930	Förverkade 220930	Intjänade 220930	Att intjäna efter 220930
Personaloptioner	73 413	73 413	44 970	21 774	6 642	27

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämma i I.A.R. Systems Group AB hölls den 26 april 2022. 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	6 348	89	4	4
501-1 000	344	5	2	2
1 001-10 000	332	5	7	7
10 001-	88	1	88	88
Totalt *	7 112	100	100	100

* exklusive 318 888 C-aktier i eget innehav

GEOGRAFISK FÖRDELNING

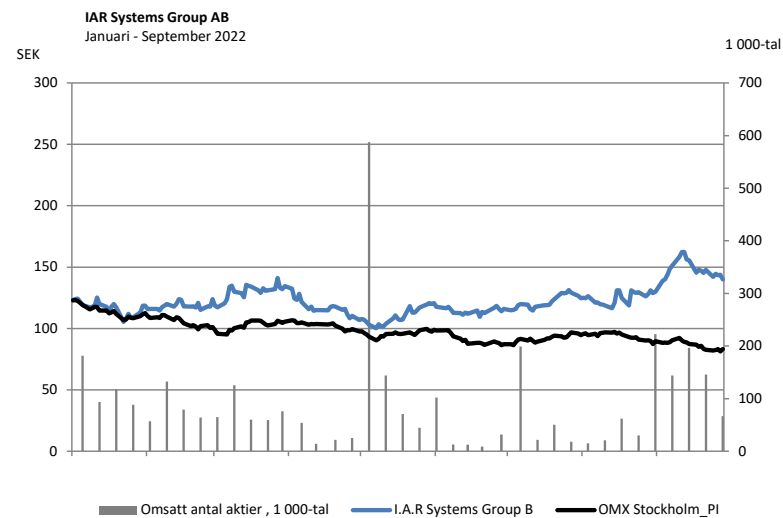
	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	6 873	97	72	72
Europa exkl Sverige	196	3	27	27
Övriga länder	43	0	1	1
Totalt *	7 112	100	100	100

* exklusive 318 888 C-aktier i eget innehav

STÖRSTA AKTIEÄGARE

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1. Andra AP-fonden	1 295 415	9	9
2. Första AP-fonden	1 004 304	7	7
3. Tredje AP-Fonden	728 930	5	5
4. Northern Trust Company London	700 428	5	5
5. Fjärde AP-fonden	690 000	5	5
6. Arbetsmarknadets Tilläggspension	580 283	4	4
7. Sijoitusrahasto Aktia Nordic Mid	550 000	4	4
8. Ribbskottet Aktiebolag	520 000	4	4
9. Alcur Select	445 449	3	3
10. Sijoitusrahasto Aktia Nordic	432 279	3	3
11. Enter Småbolagsfond	385 629	3	3
12. Säästöpankki Itämeri- Sijoitusrahas,to	295 556	2	2
13. Fondita Nordic Small Cap Investment Fund	270 000	2	2
14. Avanza Pension	263 107	2	2
15. Säästöpankki Pienyhtiöt-Sijoitusra Has to	242 010	2	2
Övriga	5 246 055	38	38
Totalt *	13 649 445	100	100

* exklusive 318 888 C-aktier i eget innehav





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