



I.A.R. SYSTEMS GROUP AB
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2022

Kv4

Omsättningsmässigt det bästa året och kvartalet någonsin för I.A.R. Systems Group AB

SUMMERING AV PERIODEN

Det fjärde kvartalet 2022 uppvisar fortsatt god tillväxt. Under fjärde kvartalet omsatte vi 108,8 MSEK med 18,7% tillväxt eller 6,8% i lokal valuta, jämfört med föregående år. För helåret var utfallet 419,9 MSEK och tillväxten 18,0% jämfört med föregående år eller 8,6% i lokal valuta. Både kvartalet och året är det bästa någonsin i IARs historia omsättningsmässigt. Vi har sett tillväxt under året främst i APAC 21,3% i lokal valuta, men även i EMEA med 5,6% medan Nordamerika omsatte motsvarande volymer som förra året i lokal valuta. Rörelse- och EBITDA-marginalerna är svagare under 2022 än tidigare år framför allt för att vi kapitaliserar en lägre andel av kostnaderna som aktiverat arbete för egen räkning.

PERIODEN JANUARI-DECEMBER 2022

- › Tillväxt i nettoomsättningen var 18,0% och 8,6% med korrigering för valutaeffekt.
- › EBITDA uppgick till 129,0 MSEK (119,9*), vilket ger en EBITDA-marginal om 30,7% (33,7*).
- › Rörelseresultatet uppgick till 75,7 MSEK (65,7*), vilket ger en rörelsemarginal om 18,0% (18,5*).
- › Aktiverat arbete för egen räkning var 50,2 MSEK (64,4).
- › Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning positivt med 33,4 MSEK och rörelseresultat positivt med 16,5 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 127,7 MSEK (131,6).

FJÄRDE KVARTALET OKTOBER-DECEMBER 2022

- › Tillväxt i nettoomsättningen var 18,7% och 6,8% med korrigering för valutaeffekt.
- › EBITDA uppgick till 32,4 MSEK (29,2*), vilket ger en EBITDA-marginal om 29,8% (31,9*).
- › Rörelseresultatet uppgick till 16,5 MSEK (15,2*), vilket ger en rörelsemarginal om 15,2% (16,6*).
- › Aktiverat arbete för egen räkning var 16,2 MSEK (14,1).
- › Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning positivt med 10,9 MSEK och rörelseresultat positivt med 4,4 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 25,8 MSEK (40,5).

KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning, MSEK	108,8	91,6	419,9	355,9
EBITDA, MSEK	32,4	13,2	129,0	103,9
Justerad EBITDA, MSEK	32,4	29,2*	129,0	119,9*
Rörelseresultat, MSEK	16,5	-119,0	75,7	-68,5
Justerat Rörelseresultat, MSEK	16,5	15,2*	75,7	65,7*
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,07	-7,72	4,23	-4,94
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,06	-7,72	4,20	-4,94
Kassaflöde, MSEK	-8,0	20,8	28,7	42,4
Nettokassa, MSEK	78,9	57,4	78,9	57,4
Bruttomarginal, %	96,5	96,7	97,0	96,6

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET

- › Inga väsentliga händelser under perioden

Q4 2022 – Vd-ord

Kv4 ²⁰/₂₂



Vd Richard Lind

“Sic itur ad astra”. Den romerska poeten Vergilius skrev detta år 29 f.Kr. Den kanske mest kända varianten av detta motto är “Ad astra, per aspera”, vilket flitigt används inom bland annat flera länders flygvapen, rymdprogram och faktiskt även av Starfleet i tv-serien Star Trek. Och vi på IAR fortsätter vår resa med “Genom ansträngning, mot stjärnorna”.

Under kvartalet ingick vi ett partnerskap med CAES, ett amerikanskt bolag specialiserat på halvledare för satelliter och rymdfarkoster där kraven på funktionell säkerhet och pålitlighet är synnerligen höga. Vi ser det som en kvalitetsstämpel att våra lösningar för mjukvaruprogrammering möter de högsta kraven som kan ställas. Vi fick också ett fint kvitto på just detta då vår lösning IAR Embedded Workbench tilldelades utmärkelsen “Bästa utvecklingsmiljö” på EE Awards 2022 i Asien i konkurrens med 400 andra lösningar från 157 företag.

Under kvartalet har vi slutfört integrationen av vår verksamhet i Cambridge. Utvecklingsverksamheten, som

tidigare navigerat under namnet SecureThingz, seglar nu som IAR Embedded Security Solutions (ESS). Därmed har SecureThingz varumärke slutligt få gå i pension. I Uppsala har vi fortsatt vår utveckling för Embedded Development Solutions (EDS), med flera spännande releaser och samarbeten inom ARM och RISC-V arkitekturen.

Vi avslutade flytten av hårdvarutillverkningen från Camarillo, USA till Sverige och kunde därmed helt stänga ner fabriken där, vilket ger en årlig nettobesparing för bolaget om cirka 10 MSEK.

På säljsidan var Q4 både tillfredställande och utmanande. Vi kämpade i EMEA och Nordamerika med att rekrytera säljresurser. Marknaden för att hitta rätt kompetens till rätt kostnad var utmanande. Vi är glädjande nog nu fullt bemannade för 2023 avseende säljresurser i dessa regioner, men i backspegeln kan vi se att vi temporärt tappade något av momentum i dessa regioner.

I Asien har verksamheten fortsatt framgång med tillväxt, nya kunder och starka relationer med strategiska halvledarpartners. Jag hade förmånen att besöka regionen under kvartalet och ser en fortsatt optimism och ett framåtlutat, hungrigt team på en växande marknad. I EMEA lyser signalerna om en vikande marknad än så länge med sin frånvaro, och vi ser fin tillväxt i Indien (som tillhör EMEA organisatoriskt), vilket är en klart intressant marknad att utveckla vidare. I Nordamerika så har vi sett vår första kund inom lösningsområdet ESS gå till produktion, något som kommer att generera royaltyintäkter till IAR under 2023 och därefter framöver när vi nu fortsatt rekryterar och aktiverar kunder inom ramen av den affärsmodellen.

Marknaden är förvånansvärt robust, med undantag för konsumentenheter där vi ser en svagare utveckling pga inflation och försiktigare slutkundsefterfrågan. Där är Nordamerika den största regionen och vi ser en påver-

kan där. Samtidigt ökar efterfrågan inom CleanTech t ex vindkraftverk och solceller, också främst i Nordamerika. Automotive segmentet är fortsatt växande globalt, drivet av elektrifieringen och behovet av Funktionell säkerhet.

Med det sagt så bevakar vi marknadsläget noggrant på veckobasis i våra regioners prognosrapporter för att säkerställa att vi fortsatt har en god balans på intäkts- och kostnadssidan enligt principen intjäning först, spendera sedan.

Ett undantag från denna princip är att vi beslutat att investera i en global utbildning för vår säljkår under Q1 2023 i att sälja våra säkerhetserbjudanden och att generellt förflytta oss från produkt- till lösningsförsäljning för att på så sätt öka vår genomsnittliga intäkt per kund. Det är en investering som kommer att kosta en del i resor för kvartalet men som vi är övertygade om att vi får utväxling på under resten av resan framöver.

Årets omsättning blev 419,9 MSEK med 108,8 MSEK i kvartal 4, vilket är det bästa år och kvartal som IAR någonsin uppnått. Vi har haft fin försäljningstillväxt, men också medvind kopplat till valutaeffekterna om 33,4 MSEK, främst relaterat till USD. Tillväxten blev 18,0% med en tillväxt i lokal valuta om 8,6%.

För regionerna nådde vi en omsättning för året på 138,6 MSEK i EMEA, en tillväxt med 11,1% eller 5,6% i lokal valuta. I APAC nådde vi 139,0 MSEK, en tillväxt med 25,9% eller 21,3% i lokal valuta, och i Nordamerika uppnådde vi 140,7 MSEK, vilket ger en tillväxt om 18,2% eller 0,1% i lokal valuta.

“Ad astra, per aspera”. Ja, vi siktar mot stjärnorna. Eller som vi modest säger i Sverige: “Om du siktar mot stjärnorna så hamnar du åtminstone i trädkropparna”.

Richard

Finansiell information

Kv4
20
22

Nettoomsättning

Försäljningen under året var 419,9 MSEK (355,9). Tillväxten var 18,0% och även med justering för en valutaeffekt om 33,4 MSEK så är tillväxten 8,6%. Omsättningen för kvartalet var 108,8 MSEK (91,6) med en tillväxt om 18,7%. Med justering för en valutaeffekt om 10,9 MSEK så blir tillväxten 6,8%. Trenden från tidigare kvartal håller i sig och Asien och EMEA redovisar fortsatt tillväxt under fjärde kvartalet medan Amerika ligger i samma nivå som förra året. 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. Förutbetalda intäkter, eller vårt "ekorre-konto" dvs intäkter sparade för framtiden, ökar succesivt och når 115,3 MSEK per 31 december.

Marknader och Produkter

APAC bidrog 33,3 % av nettoomsättningen, eller 36,2 MSEK (30,9), för det fjärde kvartalet och 33,1%, eller 139,0 MSEK (110,4), för helåret 2022. Valutaeffekter påverkade försäljningen positivt med 1,9 MSEK (-1,4) för det fjärde kvartalet och 5,1 MSEK för helåret. Exkluderat valutaeffekterna bidrog APAC med en stark tillväxt på 16,2 % i lokala valutor under det fjärde kvartalet och 21,3% för helåret 2022. Alla marknader i APAC växer under 2022: 89% tillväxt i Kina, 65%

i Taiwan, 21% i Korea och 4% i Japan. EMEA bidrog med 34,1% av nettoomsättningen, eller 37,1 MSEK (32,9) för det fjärde kvartalet och 33,0 %, eller 138,6 MSEK, för helåret 2022. Nettoomsättningen i EMEA ökade med 5,8% justerat för valutaeffekter på 2,8 MSEK (-0,5) för det fjärde kvartalet och 5,6% justerat för valutaeffekter om 6,8 MSEK för helåret 2022. Frankrike/Benelux, södra Europa och Norden hade en svagare tillväxt, medan Tyskland var starkare under 2022. USA bidrog med 32,3% av nettoomsättningen, eller 35,1 MSEK (28,9) under det fjärde kvartalet och 33,5 %, eller 140,7 MSEK, för helåret 2022. Nettoomsättningen ökade med 1,0 % i USA i lokal valuta justerat för valutaeffekt på 6,2 MSEK (1,0) för det fjärde kvartalet och med 0,1 % justerat för valutaeffekter om 21,4 MSEK för helåret 2022.

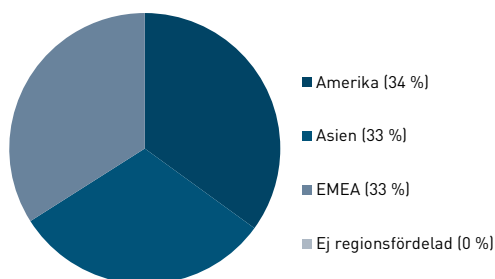
Vi ser en fortsatt ökad efterfrågan av utvecklingsverktyg. IAR har en unik position i segmentet utvecklingsverktyg för embedded där vi kan erbjuda möjligheter som ingen annan kan, att arbeta med samma verktyg, trots att man som kund arbetar med många olika arkitekturer och produkter. Våra produkter inom 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. Arbetet med att utbilda och implementera detta i säljtea-

met fortsätter under 2023. Under 2022 är det glädjande att se att region USA börjat få fart på viss försäljning inom security.

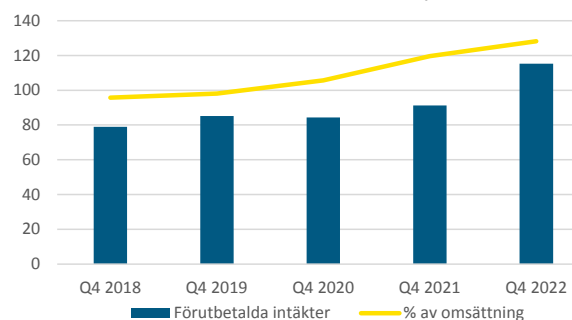
Modernisering av IAR

IAR Systems är i år ett 40-årigt gammalt fint mjukvarubolag och moderniseringen av bolaget är i full gång liksom översyn av kostnadsstrukturen. Som ett led i detta avvecklades kontoret i Camarillo, med stängning 31 december 2022, och utvecklingen och produktionen av prober flyttades istället till Sverige. Det ger en besparing om netto ca 10 mkr på årsbasis. Rationaliseringar har skett och kommer ske även kring lokaler och system, allt för att skapa moderna arbetssätt och nyttja resurserna så effektivt som möjligt och på sikt också öka marginalen. Dock så kräver modernisering investeringar vilket temporärt kan påverka marginalen negativt. Bolaget aktiverar också mindre av utvecklingskostnaderna i balansräkningen än tidigare vilket påverkar både rörelse- och EBITDA-marginalerna negativt. Men om man istället tittar på EBITDA med korrigering för aktivering och poster av engångskaraktär (not 8 i Q4 rapport 2021), så är EBITDA för 2022 ca 23 MSEK högre än 2021. Incitamentsprogrammet som introducerades under 2022 påverkar personalkostnaderna och marginalen med 1,2 MSEK under kvartalet och året. Detta är sannolik framtida kostnad att utbetalas i form av aktier om 3 år i den omfattning programmet då fastställs av styrelsen.

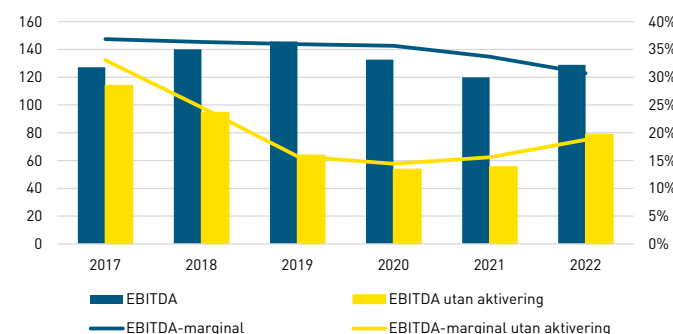
FÖRDELNING AV INTÄKTER 2022



FÖRUTBETALDA INTÄKTER, MSEK



EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL*



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning fjärde kvartalet 2022

Nettoomsättningen i kvartalet ökade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 108,8 MSEK [91,6]. Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning positivt med 10,9 MSEK.

Nettoomsättning för helår 2022

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 419,9 MSEK [355,9]. Valutaomräkningen har påverkat årets nettoomsättning positivt med 33,4 MSEK.

Övriga intäkter

Under tredje kvartalet 2021 erhöll vi skadeståndsersättning om 2,1 MSEK i samband med avkunnad dom mot den tidigare vd:n för IAR Systems amerikanska dotterbolag IAR Systems Software Inc Nadim Shehayed, vilket redovisas som övrig intäkt. Under 2022 har vi erhållit 2,3 MSEK i samma ärende. I övrigt består Övriga intäkter främst av reavinster vid avyttringar av inventarier.

Förutbetalda intäkter 31 december 2022

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal ökade under kvartalet med 4,8 MSEK och uppgick den 31 december 2022 till 115,3 MSEK [91,2].

RESULTAT

Resultat fjärde kvartalet 2022

Bruttomarginalen för det fjärde kvartalet uppgick till 96,5 [96,7] %.

EBITDA i fjärde kvartalet uppgick till 32,4 MSEK [29,2*], vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 29,8% [31,9*]. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 16,5 MSEK [15,2*] vilket gav en rörelsemarginal om 15,2% [16,6*]. Den främsta anledningen till de försämrade marginalerna är lägre aktiverade kostnader under fjärde kvartalet och helåret 2022 jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 16,2 MSEK [14,1] avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 13,7 MSEK [12,0] personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet positivt med 4,4 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Resultat helår 2022

Bruttomarginalen för helåret uppgick till 97,0% [96,6].

EBITDA uppgick för helåret till 129,0 MSEK [119,9*], vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 30,7% [33,7*]. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 75,7 MSEK [65,7*] vilket var en marginal om 18,0% [18,5*].

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 50,2 MSEK [64,4] avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 41,7 MSEK [54,4] personalkostnader. Periodens rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 16,5 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

FINANSIELL STÄLLNING

Under året har vi fokuserat våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under året till 50,2 MSEK [64,4] varav 16,2 MSEK [14,1] under fjärde kvartalet. En stor del av investeringarna sker i utländsk valuta vilket medför valutaeffekter vid omräkning till SEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 9,3 MSEK [9,9], varav 6,3 MSEK [3,0] under fjärde kvartalet.

Under fjärde kvartalet har nya leasingavtal för kontorslokaler i Sverige, USA och Kina medfört ökade leasing-

skulder och nyttjanderättstillgångar med 52,9 MSEK. Under fjärde kvartalet sades även ett leasingavtal av kontorslokaler i Camarillo, USA, upp i förtid, vilket medförde en minskning av nyttjanderättstillgångarna med 6,2 MSEK och leasingkulder med 6,8 MSEK.

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 31 december 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 leasingkulder och uppgick den 31 december 2022 till 69,3 MSEK [38,0]. De leasingkulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 72,3 [72,0] % den 31 december 2022.

KASSAFLÖDEN OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 127,7 MSEK [131,6] varav 25,8 MSEK [40,5] under fjärde 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 2022 och vi har inte sett några ökande negativa effekter på kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under helåret till -59,5 MSEK [-74,1] varav -22,5 [-17,1] MSEK under fjärde kvartalet. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror.

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under helåret till -39,5 MSEK (-15,1) varav -11,3 MSEK (-2,6) under fjärde kvartalet. Finansieringsverksamhetens kassaflöde under perioden utgörs främst av amortering av leasingskulder.

Likvida medel

Vid året utgång uppgick likvida medel till 148,2 MSEK (113,4). Totalt uppgick koncernens disponibla likvida medel vid årets utgång till 148,2 MSEK (320,4). Koncernen har erbjudande om och avser teckna en checkkredit om 50 MSEK. Den 31 december 2022 uppgick nettokassan till 78,9 (57,4) MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid årets utgång till 209 (214). Medelantalet anställda under året uppgick till 203 (203).

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för helåret till 8,3 MSEK (13,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 91,4 MSEK (84,0) och belastas med 7,6 MSEK i nedskrivningar hänförliga till nedlagd verksamhet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Den 31 december 2022 uppgick likvida medel till 2,5 (4,5) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid årets 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 till följd av Rysslands krig mot Ukraina. IAR har som ett resultat av kriget i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland 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.

Pandemin är allt mer historia. 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 men dessa marknader växte starkt även under pandemin.

Under 2022 har det även kunnat noteras en generell räntepågång samt ökad inflation i både Sverige och utomlands, till viss del beroende av kriget i Ukraina. IAR har inte noterat några väsentliga effekter på de uppståående räntorna, detta då koncernen till mycket liten del är lånefinansierad och därmed inte så beroende av, och känslig för, räntefluktuationer. Den ökade inflationen har dock till viss del medfört högre kostnader och ökade lönekrav. Under 2022 initierades även ett projekt för att se över prisstrukturen för att hantera den ökade inflationen, vilket är ett projekt som kommer fortgå under 2023.

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.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har för avsikt att föreslå en utdelning om 1,5 SEK per aktie.

GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

FINANSIELL KALENDER

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 9 februari 2023 kl. 13:00 CET.

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

AVLÄMNANDE AV RAPPORT

Styrelsen och verkställande direktören 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

Richard Lind
Verkställande direktör

Resultaträkningar

Kv4 ²⁰/₂₂

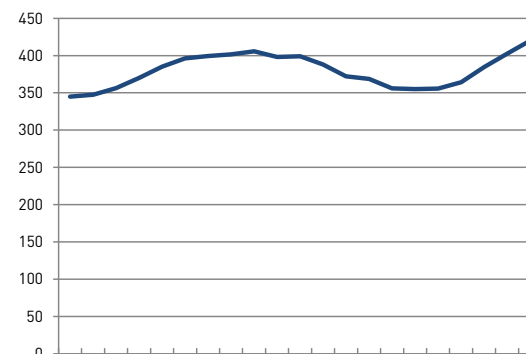
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	Kv 4		Helår	
		2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1, 2	108,8	91,6	419,9	355,9
Övriga intäkter		1,9	0,0	2,9	2,1
Aktiverat arbete för egen räkning		16,2	14,1	50,2	64,4
Handelsvaror		-3,8	-3,0	-12,8	-12,0
Övriga externa kostnader		-16,1	-14,1	-58,2	-48,3
Personalkostnader		-74,6	-75,4	-273,0	-258,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-1,3	-1,1	-4,8	-3,7
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-7,4	-4,1	-20,7	-16,7
Avskrivningar immateriella tillgångar		-7,2	-8,8	-27,8	-33,8
Nedskrivningar immateriella tillgångar		-	-118,2	-	-118,2
Rörelseresultat		16,5	-119,0	75,7	-68,5
Finansiella intäkter		0,3	2,3	0,3	1,5
Finansiella kostnader		-2,2	-0,5	-2,5	-1,6
Resultat före skatt		14,6	-117,2	73,5	-68,6
Skatt		0,0	11,8	-15,7	1,2
Periodens resultat		14,6	-105,4	57,8	-67,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		14,6	-105,4	57,8	-67,4
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		1,07	-7,72	4,23	-4,94
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,06	-7,72	4,20	-4,94

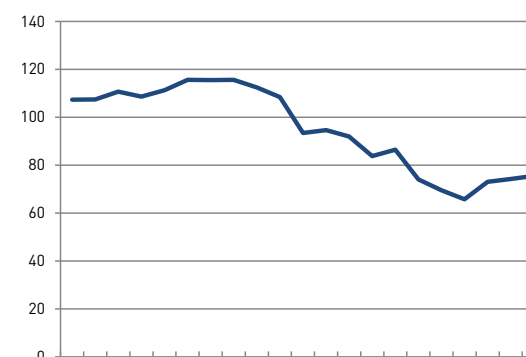
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat	14,6	-105,4	57,8	-67,4
Periodens övriga totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:				
Valutakursdifferenser	0,6	11,3	23,9	41,2
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	-0,6	-0,7	-1,2	-2,3
Summa övrigt totalresultat	0,1	10,6	22,7	38,9
Periodens totalresultat	14,7	-94,8	80,5	-28,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14,7	-94,8	80,5	-28,5

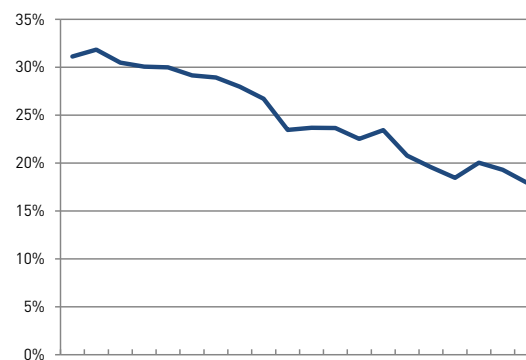
NETTOOMSÄTTNING
RULLANDE 12 MÅNADER Q4 2017 - Q4 2022



RÖRELSERESULTAT*
RULLANDE 12 MÅNADER Q4 2017 - Q4 2022



RÖRELSEMARGINAL*
RULLANDE 12 MÅNADER Q4 2017 - Q4 2022



Balansräkningar

Kv4 ²⁰/₂₂

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	221231	211231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	3	366,6	355,9
Övriga immateriella tillgångar	4	204,1	175,5
Materiella anläggningstillgångar		16,7	14,6
Nyttjanderättstillgångar		68,2	35,6
Finansiella anläggningstillgångar	7	3,7	3,0
Uppskjuten skattefordran	5	3,2	2,5
Summa anläggningstillgångar		662,5	587,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		11,3	9,5
Övriga omsättningstillgångar	7	33,6	43,8
Kundfordringar	7	66,6	58,9
Likvida medel	7	148,2	113,4
Summa omsättningstillgångar		259,7	225,7
SUMMA TILLGÅNGAR		922,2	812,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital		666,8	585,3
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	7	50,3	19,5
Andra långfristiga skulder		1,5	1,1
Uppskjuten skatteskuld	5	30,3	28,4
Summa långfristiga skulder		82,1	49,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	7	8,4	9,2
Skulder till kreditinstitut	7	-	18,0
Leasingskulder	7	19,0	18,5
Förutbetalda intäkter		115,3	91,2
Övriga kortfristiga skulder	7	30,6	41,6
Summa kortfristiga skulder		173,3	178,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		922,2	812,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Eget kapital vid periodens början	651,1	680,5	585,3	613,4
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	0,1	0,1	0,1	0,2
Värde på aktierelaterade ersättningar	0,9	-0,5	0,9	0,2
Utdelning	-	-	-	-
Periodens totalresultat	14,7	-94,8	80,5	-28,5
Eget kapital vid periodens slut	666,8	585,3	666,8	585,3
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	666,8	585,3	666,8	585,3

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Inbetalningar från kunder och övriga inbetalningar	104,9	89,2	412,8	359,4
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-70,5	-52,2	-267,6	-222,6
Erhållen ränta	0,2	0,0	0,2	-0,0
Erlagd ränta	-0,9	-0,4	-1,7	-1,6
Erhållen skattelättnad	-	-	11,2	11,8
Betald inkomstskatt	-7,9	3,9	-27,2	-15,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,8	40,5	127,7	131,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6,3	-3,0	-9,3	-9,9
Investeringar i immateriella tillgångar	-16,2	-14,1	-50,2	-64,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,5	-17,1	-59,5	-74,1
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader	0,0	0,1	0,1	0,2
Amortering av finansiella skulder	-11,4	-2,7	-39,6	-16,2
Upptagna lån	-	0,0	-	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11,4	-2,6	-39,5	-15,1
Periodens kassaflöde	-8,1	20,8	28,7	42,4
Likvida medel vid periodens ingång	158,8	91,3	113,4	67,8
Kursdifferens i likvida medel				
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	-4,3	0,9	5,4	2,7
- hänförlig till periodens kassaflöde	1,8	0,4	0,7	0,5
Likvida medel vid periodens utgång	148,2	113,4	148,2	113,4

LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	221231	211231
Likvida medel vid periodens slut	148,2	113,4
Outnyttjade krediter	-	207,0
Summa disponibla likvida medel	148,2	320,4

KONCERNEN

	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Bruttomarginal, %	96,5	96,7	97,0	96,6
EBITDA, %	29,8	31,9*	30,7	33,7*
Rörelsemarginal, %	15,2	16,6*	18,0	18,5*
Vinstmarginal, %	13,4	18,6*	17,5	18,4*
Kassaflöde, %	23,7	44,2	30,4	37,0
Soliditet, %			72,3	72,0
Räntabilitet på eget kapital, %	2,2	-16,7	9,2	-11,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,4	-17,0	11,0	-10,1
Sysselsatt kapital, MSEK			736,1	641,3
Nettokassa, MSEK			78,9	57,4
Nettoskuld sättningsgrad, ggr			-0,1	-0,1
Antalet anställda vid periodens utgång, st			209	214
Antalet anställda medeltal, st	208	205	203	203
Omsättning per anställd, MSEK	0,5	0,4	2,1	1,8

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

AKTIEDATA

	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Eget kapital per aktie, SEK			48,81	42,88
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner			13,66	13,64
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,65	13,65	13,65	13,64
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,65	13,66	13,65	13,65
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,89	2,97	9,36	9,65
Resultat per aktie, SEK*	1,07	-7,72	4,23	-4,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	1,06	-7,72	4,20	-4,94

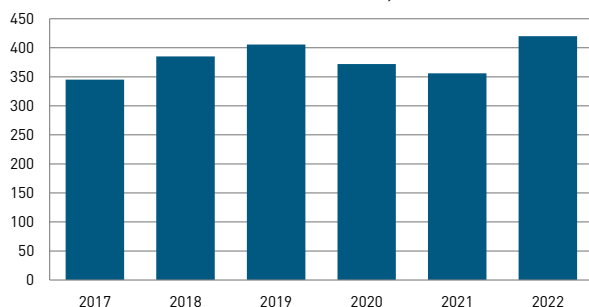
*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 20.

	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
2022	419,9	129,0	30,7	75,7	18,0	4,23	9,2	9,36	48,81	150,40	2 054
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

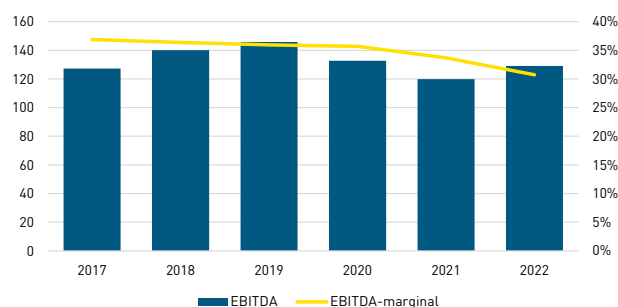
*Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.45 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2021.

**Definition enligt IFRS.

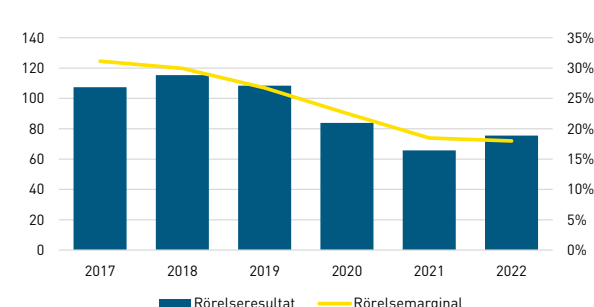
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



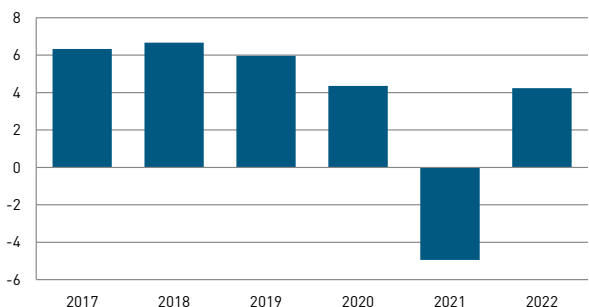
EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL*



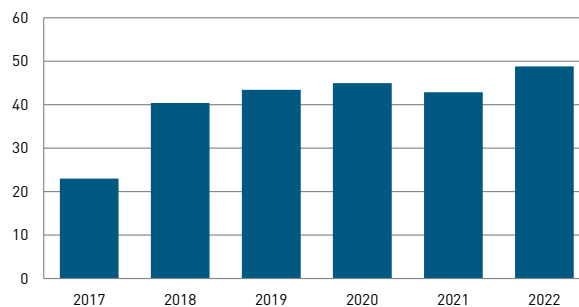
RÖRELSERESULTAT OCH
RÖRELSEMARGINAL



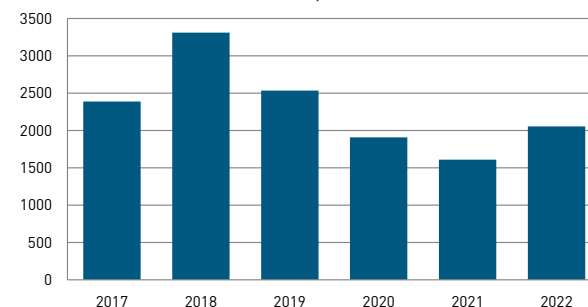
RESULTAT PER AKTIE/SEK



EGET KAPITAL PER AKTIE/SEK



BÖRSVÄRDE, MSEK



Kvartalsöversikt

Kv4 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	Q4	108,8	32,4	29,8	16,5	15,2	1,07	2,2	1,89	48,81	150,40	2 054
	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

** Definition enligt IFRS.

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

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	Helår	
MSEK	2022	2021
Nettoomsättning	8,3	13,1
Rörelsens kostnader	-14,3	-37,5
Rörelseresultat	-5,9	-24,4
Resultat från finansiella poster	97,3	108,4
Resultat före skatt	91,4	84,0
Skatt	-20,7	-17,8
Periodens resultat	70,7	66,2

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Helår	
MSEK	2022	2021
Periodens resultat	70,7	-66,2
Periodens övriga totalresultat		
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:		
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	70,7	-66,2

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	Not	221231	211231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		0,1	0,2
Aktier i dotterbolag		455,1	481,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0,1	0,1
Fordringar hos dotterbolag	9	232,5	0,0
Summa anläggningstillgångar		687,8	481,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	9	19,7	172,7
Övriga omsättningstillgångar		0,4	0,5
Likvida medel		2,5	4,5
Summa omsättningstillgångar		22,6	177,7
SUMMA TILLGÅNGAR		710,4	659,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital		695,5	623,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1,0	0,5
Skulder till kreditinstitut		-	18,0
Skulder till dotterbolag		11,9	1,4
Övriga kortfristiga skulder		2,0	15,8
Summa kortfristiga skulder		14,9	35,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		710,4	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 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:

	Kv 4		Helår	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Utvecklingsverktyg	108,6	91,5	418,4	355,2
Säkerhetslösningar	0,2	0,1	1,5	0,7
Nettoomsättning	108,8	91,6	419,9	355,9

	Kv 4		Helår	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Licensintäkter	57,0	49,4	233,0	196,1
Support och programvaru-uppdateringar	45,4	36,1	167,9	141,7
Övrigt	6,3	6,1	18,9	18,1
Nettoomsättning	108,8	91,6	419,9	355,9

Vid en viss tidpunkt	63,4	55,5	252,0	214,2
Över tid	45,4	36,1	167,9	141,7
Nettoomsättning	108,8	91,6	419,9	355,9

	Kv 4		Helår	
MSEK	2022	2021	2022	2021
Amerika	35,1	29,2	140,7	119,1
Asien	36,2	29,5	139,0	110,4
Europa	37,1	32,4	138,6	124,7
Ej regionsfördelad	0,4	0,5	1,6	1,7
Nettoomsättning	108,8	91,6	419,9	355,9

3. GOODWILL

Under helåret 2022 har goodwill ökat med 10,7 MSEK till följd av valutaomräkningar. Goodwill testas årligen eller då indikationer föreligger för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 31 december 2022 till 366,6 MSEK (355,9).

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under helåret 2022 har övriga immateriella tillgångar ökat med 28,6 MSEK och uppgick till 204,1 MSEK (175,5) den 31 december 2022. Rörelsens kostnader har under året reducerats med 50,2 MSEK (64,4) avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 41,7 MSEK (54,5) personalkostnader.

5. UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 december 2022 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 264,6 (217,0) MSEK varav 86,7 (57,9) MSEK redovisas i koncernens balansräkning. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 3,2 (2,5) MSEK och uppskjuten skatteskuld redovisad till 30,3 (28,4) MSEK varav underskottsavdrag avser 12,6 (11,0) 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 under det tredje kvartalet och uppgick till cirka 11,2 (11,8) MSEK. Utbetalning reducerade ansamlade underskottsavdrag i motsvarande mån.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	221231	211231
Avseende pensioner	22,8	17,7
Avseende skuld till kreditinstitut	2,9	2,7
Ställda säkerheter totalt	25,7	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 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. Koncernens samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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.

Under 2022 har ett nytt incitamentsprogram, LTI 2022, införts i koncernen. I detta program har personer i koncerns ledningsgrupp tilldelats totalt 49 250 RSU:er.

9. MODERBOLAGETS FORDRINGAR PÅ DOTTERBOLAG

Moderbolagets fordringar på dotterbolaget Secure Thingz Inc och dotterdotterbolaget Secure Thingz Ltd bedöms inte kunna återbetalas inom 12 månader, varpå dessa fordringar har omklassificerats till långfristiga fordringar.

10. INCITAMENTSPROGRAM

Koncernen har per 31 december 2022 två utestående incitamentsprogram vilka benämns LTI 2022 och Utbytestillgångar 2018.

LTI 2022

I enlighet med beslut vid extra bolagsstämman 13 juni 2022 har ett treårigt långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner anställda i IAR Systems-koncernen införts, LTI 2022. Programmet består av så kallade RSU:er (Restricted Stock Units) och omfattar maximalt

140 000 aktier i IAR Systems Group AB vilka tilldelats 140 anställda i fyra olika nivågruppingar inom koncernen. Per 31 december 2022 fanns 138 250 antal RSU:er utestående.

Aktierna överlåtes till individerna utan kostnad först efter 3 år i det fall satta prestationsvillkor och begränsningar under perioden uppnåtts. Prestationsvillkoren för detta program är att koncernens rörelsemarginal ska vara minst 20 % för respektive år och ökningen i koncernens nettoomsättning ska vara mellan 10 % och 15 % för respektive år. Intjänande av RSU:erna i programmet sker till och med augusti 2025 fördelat jämt över perioderna. De tilldelade RSU:erna tjänas in till en tredjedel från tilldelningstidpunkten (7 november 2022) fram till 31 augusti 2023, 31 augusti 2024 respektive 31 augusti 2025. Inlösen av intjänade RSU:er kommer kunna ske efter utgången av sista intjänandeperioden och när styrelsen fastställt uppfyllandet av prestationsvillkoren för programmet, vilket beräknas ske under fjärde kvartalet 2025. I det fall samtliga utestående RSU:er per 31 december 2022 skulle lösas in mot aktier skulle det motsvara en total utspädning om ca 1,0 % av antalet utestående aktier och röster. 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 lösenpris 6,50 SEK och 45 963 st lösenpris 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 45 077 optioner lösts in samt 21 774 optioner förverkats.

INCITAMENTSPROGRAM

	Totalt	Tecknade/ Tilldelade	Utnyttjade 221231	Förverkade 221231	Intjänade 221231	Att intjäna efter 221231
LTI 2022						
RSU:er	140 000	140 000	0	1 750	0	138 250
UTBYTESTILLDELNINGAR 2018						
Personaloptioner	73 413	73 413	45 077	21 774	6 562	0

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 avstämmningar 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

Kv4 2022

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

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	108,8	91,6	419,9	355,9
Handelsvaror	-3,8	-3,0	-12,8	-12,0
Bruttoresultat	105,0	88,6	407,1	343,9
Bruttomarginal, %	96,5	96,7	97,0	96,6

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	16,5	15,2*	75,7	65,7*
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,3	1,1	5,3	3,7
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	7,4	4,1	20,2	16,7
Avskrivningar av immateriella tillgångar	7,2	8,8	27,8	33,8
EBITDA	32,4	29,2	129,0	119,9*

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	108,8	91,6	419,9	355,9
EBITDA	32,4	29,2*	129	119,9*
EBITDA-marginal, %	29,8	31,9*	30,7	33,7*

RÖRELSEMARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	108,8	91,6	419,9	355,9
Rörelseresultat	16,5	15,2*	75,7	65,7*
Rörelsemarginal, %	15,2	16,6*	18,0	18,5*

VINSTMARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	108,8	91,6	419,9	355,9
Resultat före skatt	14,6	17,0*	73,5	65,6*
Vinstmarginal, %	13,4	18,6*	17,5	18,4*

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

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	108,8	91,6	419,9	355,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,8	40,5	127,7	131,6
Kassaflöde, %	23,7	44,2	30,4	37,0

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	221231	211231
Eget kapital	666,8	585,3
Totala tillgångar	922,2	812,8
Soliditet	72,3	72,0%

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

MSEK	221231	220930	211231	210930	201231
Eget kapital	666,8	651,1	585,3	680,5	613,4

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Genomsnittligt eget kapital	659,0	632,9	626,1	599,4

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

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Resultat efter skatt	14,6	-105,4	57,8	-67,4
Genomsnittligt eget kapital	659,0	632,9	626,1	599,4
Räntabilitet på eget kapital, %	2,2	-16,7	9,2	-11,2

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	221231	220930	211231	210930	201231
Räntebärande skulder	69,3	27,7	56,0	54,9	66,3
Likvida medel	-148,2	-158,7	-113,4	-91,3	-67,8
Netto räntebärande skulder	-78,9	-131,0	-57,4	-36,4	-1,5
Nettoskuld-sättningsgrad, %	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1	-0,0

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

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	14,6	-117,2	73,5	-68,6
Finansiella kostnader	2,2	0,5	2,5	1,6
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	16,8	-116,7	76	-67,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,4	-17,0	11,0	-10,1

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

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	221231	211231
Likvida medel	148,2	113,4
Räntebärande skulder	-69,3	-56,0
Nettokassa	78,9	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	221231	220930	211231	210930	201231
Totala tillgångar	922,2	878,9	812,8	901,4	833,5
Icke räntebärande skulder	-186,1	-200,1	-171,5	-165,9	-153,8
Sysselsatt kapital	736,1	678,8	641,3	735,5	679,7

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Genomsnittligt sysselsatt kapital	707,5	688,4	688,7	660,5

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

MSEK	221231	211231
Eget kapital	666,8	585,3
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,66	13,65
Eget kapital per aktie	48,81	42,88

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

MSEK	Kv 4		Helår	
	2022	2021	2022	2021
Kassaflöde från löpande verksamheten	25,8	40,5	127,7	131,6
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,65	13,65	13,65	13,64
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	1,89	2,97	9,36	9,65

IAR Systems aktie

Kv4
20
22

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 120,2 [100,0] SEK som lägst och till 159,2 [166,0] SEK som högst. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 31 december 2022 till 2 054 MSEK [1 608]. Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 31 december 2022 till 6 917 (7 271). Av dessa hade 403 [472] 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 Group ABs aktiekapital uppgick den 31 december 2022 till 139 683 334 SEK, fördelat på 13 968 333 antal aktier, varav 13 660 291 stycken av serie B och 308 042 stycken av serie C. Samtliga aktier av serie C samt 7 963 st serie B är i eget innehav. Serie C medräknas ej i de uppgifter som i övrigt lämnas avseende I.A.R. Systems Group ABs aktie. Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning.

Syftet med eget innehav av aktier är att säkerställa leverans av aktier till anställda vid utnyttjande av personaloptioner enligt koncernens incitamentsprogram samt att kas-saflödesmässigt kunna säkra betalning av framtida sociala avgifter hänförliga till dessa program. Bolaget omvandlar före leverans av aktier enligt koncernens aktiesparprogram serie C till aktier av serie B. Totalt har 51 646 aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B för att levereras inom ramen för incitamentsprogram sedan det ursprungliga åter-köpet av 359 688 aktier av serie C.

Se vidare information om de vid rapporttidpunkten aktuella incitamentsprogrammen i koncernen i Not 10.

ÅRSSTÄMMA 2022

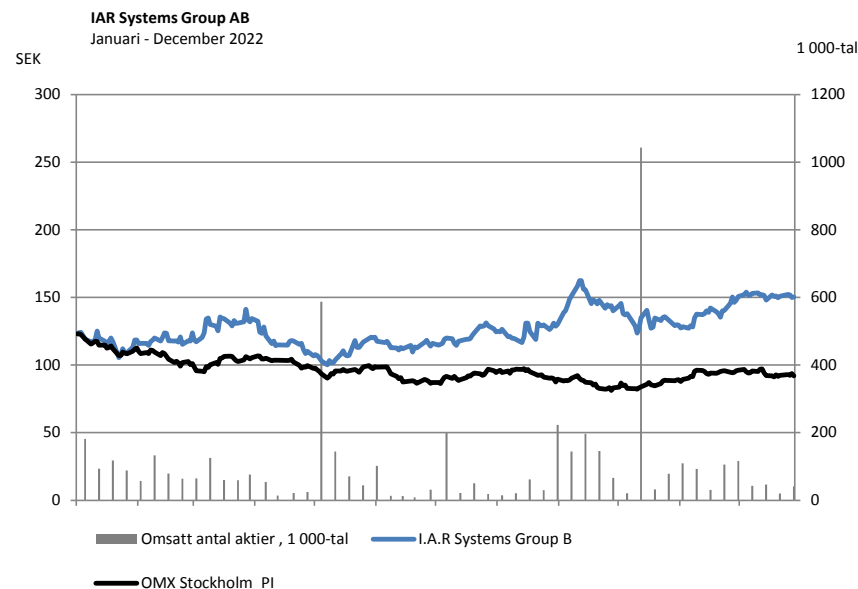
Årsstämma i I.A.R. Systems Group AB hölls den 26 april 2022. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.iar.com.

VALBEREDNING

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2022 så är valberedningen inför årsstämman 2023 sammansatt att omfatta Jonas Eixmann utsedd av Andra AP-fonden, Jonas Rennmark utsedd av Arbetsmarknedets Tillaegspension (ATP), Markus Lindqvist utsedd av Aktia samt Petter Mattsson utsedd av Alcur Fonder. Jonas Eixmann har utsetts till valberedningens ordförande.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har för avsikt att föreslå en utdelning om 1,5 SEK per aktie.



AKTIEFÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	6 189	89	4	4
501-1 000	325	5	2	2
1 001-10 000	315	5	6	6
10 001-	88	1	88	88
Totalt *	6 917	100	100	100

* exklusive 308 042 stycken C - aktier i eget innehav

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	6 681	97	72	72
Europa exkl Sverige	193	3	26	26
Övriga länder	43	0	2	2
Totalt *	6 917	100	100	100

* exklusive 308 042 stycken C - aktier i eget innehav

STÖRSTA AKTIEÄGARE

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1. Andra AP-fonden	1 295 415	9	9
2. Tredje AP-Fonden	828 930	6	6
3. Alcur Select	826 846	6	6
4. Avanza Pension	701 842	5	5
5. Northern Trust Company London	700 428	5	5
6. Fjärde AP-fonden	690 000	5	5
7. Arbejdsmarkedets Tillaegspension	580 320	4	4
8. Enter Småbolagsfond	561 429	4	4
9. Sijoitusrahasto Aktia Nordic Mid	525 000	4	4
10. Ribbskottet Aktiebolag	500 000	4	4
11. Sijoitusrahasto Aktia Nordic	432 279	3	3
12. Säästöpankki Itämeri- Sijoitusrahas,to	285 556	2	2
13. Fondita Noridc Small Cap Investment Fund	270 000	2	2
14. Tequity Invest AB	227 605	2	2
15. JP Morgan SE, Luxemburg Branch	226 935	2	2
Övriga	5 007 705	37	37
Totalt *	13 660 291	100	100

* exklusive 308 042 stycken 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