



Q2

# Q2 2022

## Tillväxten ökar till 14% i lokal valuta

### RESULTATSAMMANDRAG

MSEK	6 månader jan -jun		3 månader apr - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	205,0	176,3	107,6	87,4	355,9
Aktiverat arbete för egen räkning	22,7	36,7	10,5	16,4	64,4
Övriga intäkter	0,9	-	0,0	-	2,1
Rörelsens kostnader	-191,7	-183,4	-98,5	-91,2	-490,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36,9</b>	<b>29,6</b>	<b>19,6</b>	<b>12,6</b>	<b>-68,5</b>
Resultat från finansiella poster	-1,4	-1,7	-0,5	-1,2	-0,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>35,5</b>	<b>27,9</b>	<b>19,1</b>	<b>11,4</b>	<b>68,6</b>
Skatt	-9,2	-5,8	-4,8	-2,2	-17,4
<b>Resultat</b>	<b>26,3</b>	<b>22,1</b>	<b>14,3</b>	<b>9,2</b>	<b>-67,4</b>

### JANUARI - JUNI 2022

- › Tillväxt i nettoomsättningen var 16,3% och 8,4% med korrigerig för valutaeffekt.
- › EBITDA uppgick till 62,1 (55,7) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 30,3 (31,6) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 36,9 (29,6) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 18,0 (16,8) procent
- › Resultat före skatt uppgick till 35,5 (27,9) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,93 (1,62) SEK, efter utspädning till 1,93 (1,62) SEK
- › Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning positivt med 13,9 MSEK och rörelseresultat positivt med 7,0 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 54,6 (49,7) MSEK
- › Nettokassan uppgick vid periodens slut till 85,9 (13,8) MSEK

### APRIL - JUNI 2022

- › Tillväxt i nettoomsättningen var 23,2% och 14,0% med korrigerig för valutaeffekt.
- › EBITDA uppgick till 31,9 (25,9) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 29,6 (29,6) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 19,6 (12,6) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 18,2 (14,4) procent
- › Resultat före skatt uppgick till 19,1 (11,4) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,05 (0,68) SEK, efter utspädning till 1,05 (0,68) SEK
- › Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning positivt med 8,1 MSEK och rörelseresultat positivt med 4,4 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 26,0 (27,6) MSEK

### NYCKELTAL

	6 månader jan -jun		3 mån apr - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Bruttomarginal, %	97,1	96,5	97,1	96,9	96,6
EBITDA marginal, %	30,3	31,6	29,6	29,6	33,7
Rörelsemarginal, %	18,0	16,8	18,2	14,4	18,5
Kassaflöde, %	17,3	28,2	17,8	31,6	37,0
Nettokassa, MSEK	85,9	13,8	85,9	13,8	57,4
Anställda vid periodens slut, st	213	205	213	205	214

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- › Ny styrelse valdes vid årsstämman 26 april. Sabina Lindén nyvaldes och Kent Sander avgick.
- › LTI (Long Term Incentive) 2022 fastställdes av extrastämman 13 juni.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- › Inga väsentliga händelser.

# VD ord - Q2 2022

## Resultat

IAR Systems reser vidare, nu äntligen också i fysisk bemärkelse. Under andra kvartalet 2022 så blev det möjligt att resa och träffas igen i USA och Europa, medan Kina i princip fortsatt är stängt för inresande. Vi noterade en lätt uppgång i april, och maj, och juni kom affärerna tillbaka. Affärerna bestod av avtal som skjutits upp från Q1, men också av många nya avtal och kunder i samtliga regioner, inklusive Asien, där vårt team fortsätter att leverera.

Andra kvartalet var nettoomsättningen 107,6 (87,4) MSEK. Tillväxten var 14,0% jämfört med föregående år i lokal valuta och 23,2% i aktuell valuta. Det första halvåret blev nettoomsättningen 205,0 (176,2) MSEK, en tillväxt om 8,4% i lokal valuta och 16,3% i aktuell valuta. Vi såg tillväxt i alla regioner och både kvartalet och första halvåret var de bästa i bolagets historia sett till redovisad nettoomsättning. Nya affärer och nya kunder tillkom och vi har fortsatt momentum i vår säkerhetsaffär, där vi tecknat nya kontrakt med flera kunder, bland annat ett av de federala statliga departementen i USA.

## Översikt

Kvartalet var intensivt med resor, nya produktlanseringar och samarbeten samt deltagande i olika forum och möten. Den nya ledningsgruppen kunde också mötas fysiskt i april för första gången. IAR Systems deltog fysiskt i Davos på World Economic Forum där vi modererade ett av 19 fastställda initiativ, det som handlade om digital säkerhet där vi blev intervjuade av mediehuset CBS. Jag fick personligen möjlighet att resa till USA och träffa alla i vårt team där och ha ett antal intressanta möten med olika bolag.

Vi deltog även på mässan Embedded World i Nürnberg i slutet av juni och fick möjlighet att fysiskt träffa gamla och nya partners och uppdatera samt ha nya konversationer om gemensamma möjligheter. Mässan hade färre besökare än 2019, vilket visar att pandemin har skapat nya, digitala mötesrum och platser vilka delvis synes ersätta de klassiska branschmässorna.

Vi kommer också framöver att fokusera på att öka vår digitala närvaro under hela året snarare än att göra stora fysiska nedslag, vilket vi bedömer vara mer effektivt ur både ett kostnads- och räckviddsperspektiv. Vi har haft en naturlig omsättning av personal på vår marknadsavdelning och har rekryterat en ny marknadschef med gedigen bakgrund bl a från Microsoft och andra mjukvaruföretag samt en ny IR-ansvarig som ansluter under tredje kvartalet.

## Viktiga händelser

Bolaget har sedan 2012 haft hårdvaru- och relaterad mjukvaruutveckling samt produktion i Camarillo i USA som ett resultat av ett förvärv. Under senhöst och vinter analyserade vi kostnader och effektivitet inom denna del av vår utvecklingsavdelning och beslutade att flytta både utveckling och produktion till Sverige, och därmed lägga ned denna del av verksamheten i USA.

Vi konstaterade att innovationshastighet, kvalitetskontroll samt utvecklings och produktionskostnader tillsammans skapar bättre synergier i Sverige till en lägre sammantagen kostnad och ger oss möjlighet att undvika vissa specifika exportrestriktioner. Processen startade i Q2 och kommer att vara fullt genomförd till slutet av året. Kostnadsbesparingen ligger inom ramen 4–5 MSEK på årsbasis. Vår

utvecklingsavdelning har släppt ett antal nya versioner av våra lösningar till marknaden som stödjer nya processorer, säkerhetsmodeller och funktioner från våra hårdvarupartners såsom Renesas, ST Microelectronics, NXP, Microchip m fl.

Vi har också i samarbete med Microsoft lanserat ett alternativt gränssnitt till vår Embedded Workbench i form av Microsoft Visual Studio Code. Ett gränssnitt som miljoner utvecklare är familjära med och använder. Det öppnar upp för fler utvecklare att bekanta sig med utveckling för inbäddade system och skapar en större rekryteringspool av utvecklare för våra kunder, partners och oss själva.

Under kvartalet har vi även reviderat vår prismodell och ökat våra priser med i snitt 5%. Prisökningen gäller från Q2 i USA samt fr o m Q3 i EMEA och APAC. Vi har även fått möjlighet att lansera ett LTI (Long Term Incentive-program), som kommer att vara viktigt för oss att både behålla, men också rekrytera, nyckelkompetens.

## Summering

Vi fortsätter vår resa. Förändring tar ibland tid och ibland går det fort. Jag är synnerligen stolt över vad teamet har åstadkommit - och fortsätter att åstadkomma - på kort tid. Resan fortsätter med ödmjukhet, nyfikenhet och hängivenhet som ledord. Här i Uppsala finns devisen ”Att tänka fritt är stort, att tänka rätt är större”. Jag tar en variant på den akademiska devisen och hävdar ”Att göra saker rätt är stort, att göra rätt saker är större”. Vi fortsätter att göra rätt saker på rätt sätt.

## Richard

# Finansiell information

## Försäljning

Nettoomsättningen under andra kvartalet är det bästa kvartalet i IARs historia med en nettoomsättning om 107,6 (87,4) MSEK) en ökning med 23,2% varav en valutaeffekt om 8,1 MSEK vilket också påverkade resultatet med 4,4 MSEK. Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 205,0 MSEK (176,3) en ökning med 16,3%, varav en valutaeffekt om 13,9 MSEK vilket också påverkar resultatet med 7,0 MSEK.

Den redovisade nettoomsättningen påverkas av förändringen som påbörjades 2021, i sättet att hantera strategiska multi-year kontrakt, vilket resulterade i att intäkterna från dessa kontrakt istället levereras och intäktsförs på årsbasis. Tidigare så redovisades en stor intäkt det år vi tecknade ett sådant multi-year avtal och den var sedan återkommande först vid nästa avtalsstillfälle (oftast inom tre till fem år). Effekten från de tidigare intäktsförda fleråriga strategiska avtalen under första halvåret var 8,3 MSEK (8,1). Nettofordringar på 14,7 MSEK ingår i balansräkningen per den 30 juni och kommer att faktureras ut under de närmaste åren. Denna utformning av den strategiska affären har skapat svårighet att jämföra finansiella tal mellan perioder och den pågående omläggningen ger i dagsläget en onödigt negativ bild av omsättningsutvecklingen.

Tabellen nedan illustrerar hur omsättning och tillväxt skulle sett ut om de strategiska kontrakten istället bokats årligen och vi korrigerar för valutaeffekt. 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 och den har slagit igenom i USA under andra kvartalet medan den kommer att påverka försäljningen för EMEA och APAC först från och med tredje kvartalet.

## Marknader och Produkter

APAC bidrog med 31% av nettoomsättningen, eller 33,4 MSEK (27,0). Valutaeffekter påverkade försäljningen positivt med 1,4 MSEK och den exkluderad så bidrog APAC med en stark tillväxt på 19% i lokal valuta under perioden. Alla marknader i APAC växer: 72 % tillväxt i Kina, 122 % i Taiwan, 19 % i Korea och 7% i Japan. EMEA bidrog med 33% av försäljningen, eller 36,3 MSEK (29,3). Nettoomsättningen i EMEA ökade med 19% justerat för valutaeffekter på 1,3 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 35% av intäkterna, eller 37,7 MSEK (30,4). Nettoomsättningen ökade med 6,5 % i USA, justerat för valutaeffekt på 5,3 miljoner.

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

inom Security och har ändrat affärsmodell samt tillför nya säljresurser. Under 2022 är det glädjande att se att region USA börjat få fart på försäljningen inom security. Försäljningen under första halvåret är dock fortfarande blygsam.

## Effekter av pandemin, kriget i Ukraina & halvledarbristen

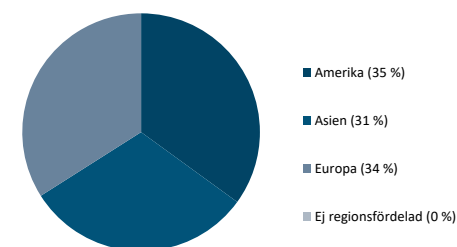
Under den andra och tredje vågen av pandemin såg vi en växande andel av projekt som skjöts upp eller avbröts, men också många projekt som ändrade val av chiparkitektur, vilket föranleddes av halvledarbristen. I länder med hög vaccinationstäckning såg vi sen en tydlig trend mot ökad investeringsvilja. 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.

## JUSTERAD OMSÄTTNING

MSEK	2021	2020	2019	2018	2022 H1	2021 H1
Nettoomsättning	355,9	372,0	405,6	385,2	205,0	176,3
Justering flerårskontrakt	16,8	-17,2	-2,7	-16,3	8,3	8,1
Justerad nettoomsättning	372,6	354,8	402,9	368,9	213,3	184,4
Valutaeffekt (jmf fg år)	-20,5	-4,6	23,5	14,4	13,9	
Justerad nettoomsättning	393,1	359,4	379,4	354,5	199,5	184,4
Justerad tillväxt	10,8%	-10,8%	2,9%	0,7%	8,1%	

FÖRDELNING AV INTÄKTER Q2 2022



# Finansiell information

## NETTOOMSÄTTNING

### Nettoomsättning andra kvartalet 2022

Nettoomsättningen i kvartalet ökade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 107,6 (87,4) MSEK. Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning positivt med 8,1 MSEK.

Alla regionerna visar fortsatt tillväxt. Asien har starkast tillväxt, men även i Europa och Amerika har god tillväxt.

### Nettoomsättning för perioden januari - juni 2022

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 205,0 (176,3) MSEK. Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning positivt med 13,9 MSEK.

### Förutbetalda intäkter 30 juni 2022

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal ökade under kvartalet med 12,6 MSEK och uppgick den 30 juni 2022 till 105,5 MSEK. Under halvåret var ökningen 14,6 MSEK.

## RESULTAT

### Resultat andra kvartalet 2022

Resultatet i andra kvartalet har ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITDA uppgick för kvartalet till 31,9 (25,9) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 29,6 (29,6) %. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 19,6 (12,6) MSEK.

Bruttomarginalen i perioden uppgick till 97,1 (96,9) %.

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 10,5 (16,4) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvaror. Under andra kvartalet 2022 har utvecklingsorganisationen i Uppsala fokuserat sitt arbete mer kring underhåll av nuvarande erbjudande. Vi aktiverar också tid på färre projekt efter nedskrivningen av tillgångar som skedde i slutet av 2021. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 8,6 (13,9) MSEK personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet positivt med 4,34 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

### Resultat perioden januari - juni 2022

EBITDA uppgick för perioden till 62,1 (55,7) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 30,3 (31,6) %. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 36,9 (29,6) MSEK.

Bruttomarginalen i perioden uppgick till 97,1 (96,5) %.

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 22,7 (36,7) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 18,8 (30,7) MSEK personalkostnader. Periodens rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 7,0 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

## INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Under perioden har vi fokuserat våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under första halvåret till 22,7 (30,7) MSEK varav 10,5 (16,4) MSEK under andra kvartalet. En stor del av investeringarna sker i utländsk valuta vilket medför valutaeffekter vid omräkning till SEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 1,3 (0,8) MSEK, varav 0,1 (0,4) MSEK under andra kvartalet.

Utnyttjad checkräkningskredit redovisas i koncernens balansräkningar som skulder till kreditinstitut och uppgick den 30 juni 2022 till 0,0 (17,9) MSEK. Checkräkningskrediten är utställd i valuta SEK. Ej utnyttjat kreditutrymme uppgår den 30 juni 2022 till 0,0 (207,1) MSEK. Koncernen har i dagsläget valt att ej förnya den tidigare kreditlimiten.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långfristiga och kortfristiga leasingkulder och uppgick den 30 juni 2022 till 32,0 (40,5) MSEK. De leasingkulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen kopplade till hyresavtalen för våra kontorlokaler.

Soliditeten uppgick till 74 (75) % den 30 juni 2021.

## KASSAFLÖDEN OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 54,6 (49,7) MSEK varav 26,0 (27,6) MSEK under andra kvartalet. Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under första halvåret 2022 och vi har inte sett några väsentliga negativa effekter på kassaflödet med anledning av pandemin eller andra ekonomiska faktorer i omvärlden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret -23,0 (-37,3) MSEK varav -9,5 (-16,7) MSEK under andra kvartalet. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under första halvåret till -26,5 (-8,5) MSEK varav -22,5 (-4,5) MSEK under andra kvartalet. Under kvartalet amorterades checkkrediten med 18,4 MSEK. Finansieringsverksamhetens kassaflöde under perioden utgörs av nettot av utnyttjande av checkräkningskredit och amortering av leasingskulder.

### Likvida medel

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 117,9 (72,2) MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiten uppgående till 0,0 (207,1) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 117,9 (279,3) MSEK. Bolaget har vid periodens slut ingen kreditlimit men har erbjudande om slutföra en kreditlimit om 50 MSEK vilket kommer ske under tredje kvartalet. Den 30 juni 2022 uppgick nettokassan till 85,9 (13,8) MSEK.

## PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 213 (205). Medelantalet anställda under andra halvåret uppgick till 214 (201).

## MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 4,1 (6,5) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,4 (-0,2) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Den 30 juni 2022 uppgick likvida medel till 1,7 (0,6) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 3 (3).

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Marknaden för IAR Systems programvara utvecklas snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen är därför förknippade med osäkerhet. I.A.R. Systems Groups bedömning är att inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har förändrats eller tillkommit utöver de som beskrivs i årsredovisningen för 2021 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 48-49 samt i not 2 på sidorna 65-67, förutom de risker och osäkerhetsfaktorer som orsakas av Rysslands krig mot Ukraina.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsens finansiella mål är att IAR Systems omsättning ska öka med 10-15 % årligen i lokal valuta och att rörelsemarginalen ska överstiga 25 % över en konjunkturcykel.

## GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

## FINANSIELL KALENDER 2022

Delårsrapport januari-september 2022, den 27 oktober 2022

**Denna information är insiderinformation som I.A.R. Systems Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 augusti 2022 kl. 13.00 CET.**

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

# Resultaträkningar

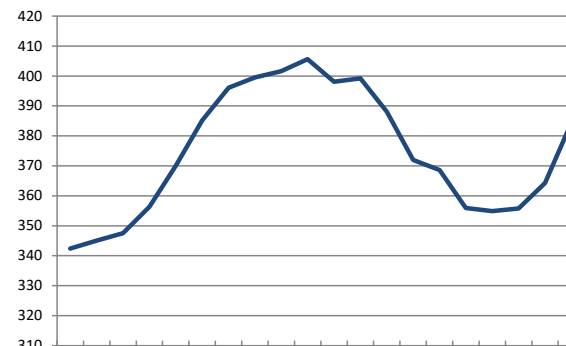
## RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
		2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	1, 2	205,0	176,3	107,6	87,4	355,9
Aktiverat arbete för egen räkning		22,7	36,7	10,5	16,4	64,4
Övriga intäkter		0,9	-	0,0	0,0	2,1
Handelsvaror		-5,9	-6,2	-3,1	-2,7	-12,0
Övriga externa kostnader		-23,5	-23,8	-11,9	-12,9	-48,3
Personalkostnader		-137,1	-127,3	-71,2	-62,2	-258,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-2,8	-1,6	-1,6	-1,0	-3,7
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-8,6	-8,5	-4,1	-4,2	-16,7
Avskrivningar immateriella tillgångar		-13,9	-16,0	-6,6	-8,1	-118,2
<b>Rörelseresultat</b>		<b>36,9</b>	<b>29,6</b>	<b>19,6</b>	<b>12,6</b>	<b>-68,5</b>
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,0	0,0	1,5
Finansiella kostnader		-1,4	-1,7	-0,5	-1,2	-1,6
<b>Resultat före skatt</b>		<b>35,5</b>	<b>27,9</b>	<b>19,1</b>	<b>11,4</b>	<b>-68,6</b>
Skatt		-9,2	-5,8	-4,8	-2,2	1,2
<b>Periodens resultat</b>		<b>26,3</b>	<b>22,1</b>	<b>14,3</b>	<b>9,2</b>	<b>-67,4</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		26,3	22,1	14,3	9,2	-67,4
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,93	1,62	1,05	0,68	-4,94

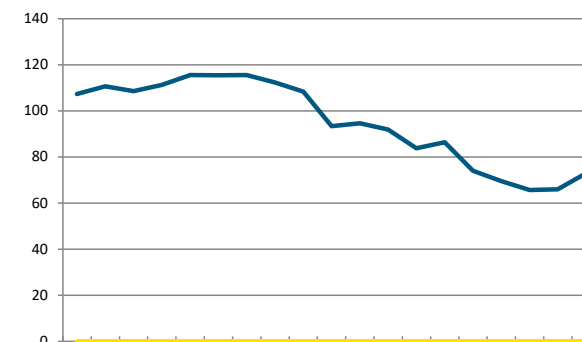
## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat	26,3	22,1	14,3	9,2	-67,4
<b>Periodens övriga totalresultat</b>					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Valutakursdifferenser	16,9	25,6	15,6	-9,8	41,2
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	-0,7	-1,4	-0,8	0,6	-2,3
Summa övrigt totalresultat	16,2	24,2	14,8	-9,2	38,9
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>42,5</b>	<b>46,3</b>	<b>29,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-28,5</b>

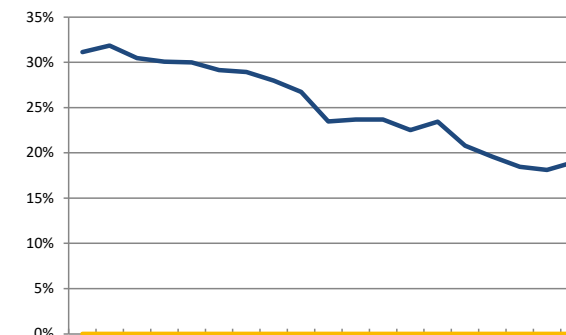
NETTOOMSÄTTNING  
RULLANDE 12 MÅNADER Q3 2017 - Q2 2022



RÖRELSERESULTAT\*  
RULLANDE 12 MÅNADER Q3 2017 - Q2 2022



RÖRELSEMARGINAL\*  
RULLANDE 12 MÅNADER Q3 2017 - Q2 2022



# Balansräkningar

## BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	220630	210630	211231
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	362,8	346,7	355,9
Övriga immateriella tillgångar	4	188,8	276,4	175,5
Materiella anläggningstillgångar		14,0	8,9	14,6
Nyttjanderättstillgångar		30,7	38,5	35,6
Finansiella anläggningstillgångar	7	3,0	2,9	3,0
Uppskjuten skattefordran	5	4,3	4,1	2,5
Summa anläggningstillgångar		603,6	677,5	587,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		12,1	7,5	9,5
Övriga omsättningstillgångar	7	35,3	59,7	43,8
Kundfordringar	7	82,3	62,3	58,9
Likvida medel	7	117,9	72,2	113,4
Summa omsättningstillgångar		247,6	201,7	225,7
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>851,2</b>	<b>879,2</b>	<b>812,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Summa eget kapital		627,9	660,0	585,3
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	16,1	23,0	19,5
Andra långfristiga skulder		1,2	1,2	1,1
Uppskjuten skatteskuld		25,7	33,9	28,4
Summa långfristiga skulder		43,0	58,1	49,0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	9,0	7,2	9,2
Skulder till kreditinstitut	7	0,0	17,9	18,0
Leasingskulder	7	15,9	17,5	18,5
Förutbetalda intäkter		105,5	88,9	91,6
Övriga kortfristiga skulder	7	50,0	29,6	41,6
Summa kortfristiga skulder		180,3	161,1	178,5
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>851,2</b>	<b>879,2</b>	<b>812,8</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Eget kapital vid periodens början	585,3	613,4	598,6	659,9	613,4
Återköp av egna aktier	-	-	-	-	-
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	-	0,2	-	0,1	0,2
Värde på aktierelaterade ersättningar	-	0,1	-	-	0,2
Utdelning	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	42,5	46,3	29,1	-	-28,5
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>627,9</b>	<b>660,0</b>	<b>627,9</b>	<b>660,0</b>	<b>585,3</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	627,9	660,0	627,9	660,0	585,3



# Kassaflöden

## KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Inbetalningar från kunder	181,3	172,8	77,8	87,5	359,4
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-114,5	-108,7	-44,6	-53,6	-222,6
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,6	-0,8	-0,2	-0,4	-1,6
Erhållen skattelättnad	-	-	-	-	11,8
Betald inkomstskatt	-11,6	-13,6	-7,6	-5,8	-15,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54,6	49,7	26,0	27,6	131,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3,1	-0,8	-1,9	-0,4	-9,9
Investeringar i immateriella tillgångar	-19,9	-36,5	-7,6	-16,3	-64,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,0	-37,3	-9,5	-16,7	-74,1
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader	0,0	0,2	0,0	0,1	0,2
Amortering av finansiella skulder	-26,9	-9,5	-22,5	-5,0	-16,2
Upptagna lån	0,4	0,8	0,0	0,4	0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26,5	-8,5	-22,5	-4,5	-15,1
Periodens kassaflöde	5,2	3,9	-6,1	6,6	42,4
Likvida medel vid periodens ingång	113,4	67,8	125,0	66,8	67,8
Kursdifferens i likvida medel					
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	0,8	0,6	0,0	-1,2	2,7
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,0	-0,1	-1,0	0,0	0,5
Likvida medel vid periodens utgång	117,9	72,2	117,9	72,2	113,4

## LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	220 630	210 630	211 231
Likvida medel vid periodens slut	117,9	72,2	113,4
Outnyttjade krediter	0,0	207,1	207,0
Summa disponibla likvida medel	117,9	279,3	320,4

# Nyckeltal

## KONCERNEN

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Bruttomarginal, %	97,1	96,5	97,1	96,9	96,2
EBITDA, %	30,3	31,6	29,6	29,6	33,7*
Rörelsemarginal, %	18,0	16,8	18,2	14,4	18,5*
Vinstmarginal, %	17,3	15,8	17,8	13,0	18,4*
Kassaflöde, %	26,6	28,2	24,2	31,6	37,0
Soliditet, %	73,8	75,1			72,0
Räntabilitet på eget kapital, %	4,3	3,5	2,3	1,4	-11,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,7	4,2	3,0	1,7	-10,2
Sysselsatt kapital, MSEK	659,9	718,4			641,3
Nettokassa, MSEK	85,9	13,8			57,4
Nettoskudsättningsgrad, ggr	-0,1	-0,0			-0,1
Antalet anställda vid periodens utgång, st	213	205			214
Antalet anställda medeltal, st	214	201	213	201	203
Omsättning per anställd, MSEK	1,0	0,9	0,5	0,4	1,8

\* Justerat för poster av engångskaraktär, se not 8

## AKTIEDATA

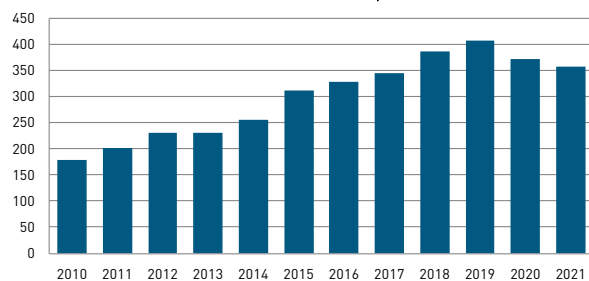
	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Eget kapital per aktie, SEK	46,0	48,4			42,9
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,65	13,64			13,64
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,64	13,64	13,64	13,65	13,64
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,65	13,65	13,65	13,66	13,65
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	4,0	3,6	1,9	2,0	9,65
Resultat per aktie, SEK*	1,93	1,62	1,05	0,68	-4,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	1,93	1,62	1,05	0,68	-4,94

\*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 20.

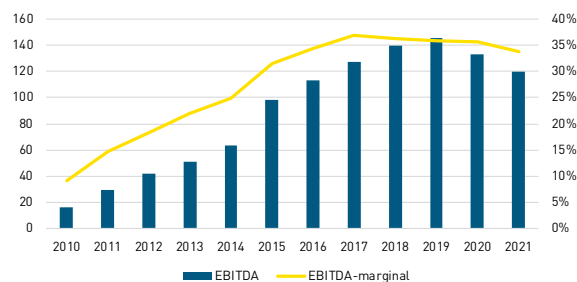
# Flerårsöversikt

	Netto- omsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA- marginal, %	Rörelse- resultat, MSEK	Rörelse- marginal, %	Resultat per aktie, SEK**	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
2021	355,9	119,9*	33,7*	65,7*	18,5*	-4,94	-11,2	9,65	42,88	117,80	1 608
2020	372,0	132,7	35,7	83,8	22,5	4,35	9,9	8,69	44,97	139,80	1 906
2019	405,6	145,8	35,9	108,4	26,7	5,96	14,2	7,78	43,43	186,00	2 535
2018	385,2	140,1	36,4	115,6	30,0	6,67	20,8	7,05	40,38	243,00	3 310
2017	345,0	127,2	36,9	107,4	31,1	6,33	28,1	9,81	22,99	189,00	2 387
2016	328,4	113,2	34,5	96,5	29,4	5,86	25,9	9,04	22,13	206,00	2 602
2015	311,7	98,3	31,5	83,4	26,8	5,02	21,9	7,81	23,03	150,00	1 895
2014	255,7	63,6	24,9	53,2	20,8	3,37	14,5	5,61	22,85	74,75	944
2013	230,2	50,6	22,0	41,3	17,9	2,59	10,9	3,53	23,90	39,77	491
2012	230,1	41,8	18,2	35,2	15,3	1,16	5,3	3,41	22,34	35,24	397
2011	200,4	29,4	14,7	24,0	12,0	-1,70	6,4	3,09	21,82	22,66	248
2010	177,9	16,1	9,1	11,9	6,7	1,88	3,5	1,25	54,16	16,41	180

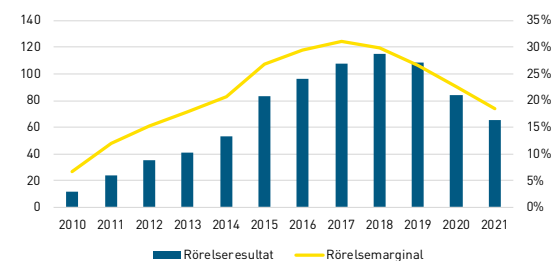
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



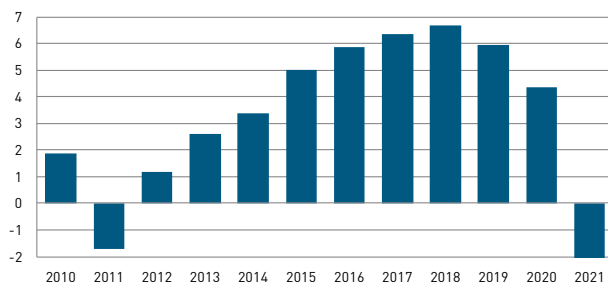
EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL\*



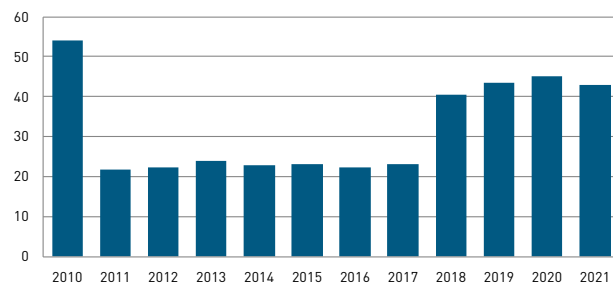
RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL\*



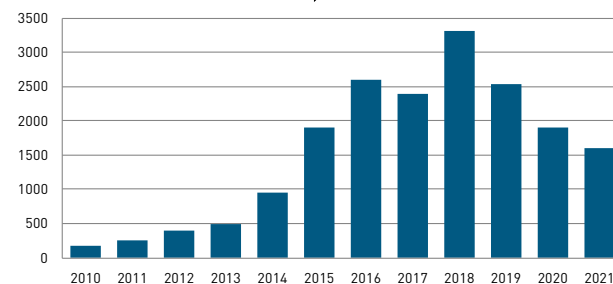
RESULTAT PER AKTIE/SEK



EGET KAPITAL PER AKTIE/SEK



BÖRSVÄRDE, MSEK



\* Justerat för poster av engångskaraktär, se not 8

\*\* Definition enligt IFRS.

# Kvartalsöversikt

		Netto- omsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA- marginal, %	Rörelse- resultat, MSEK	Rörelse- marginal, %	Resultat per aktie, SEK**	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
2022	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
2020	Q1	88,9	29,8	33,5	17,0	19,1	0,94	2,0	1,61	48,38	132,40	1 806
	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
2019	Q1	92,3	26,6	28,8	14,4	15,6	0,81	1,8	1,10	45,14	116,40	1 587
	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
2018	Q1	99,8	38,4	38,5	29,4	29,5	1,68	4,0	1,40	43,58	260,00	3 542
	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
2017	Q1	88,9	34,7	39,0	29,5	33,2	1,81	5,7	1,51	32,76	230,00	2 905
	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
2016	Q1	86,4	30,6	35,4	26,2	30,3	1,49	6,5	2,10	23,58	200,00	2 526
	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
2015	Q1	80,5	23,1	28,7	19,2	23,9	1,20	5,1	1,74	24,20	172,50	2 179
	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
2014	Q1	76,9	23,7	30,8	20,3	26,4	1,23	5,2	1,45	24,36	104,00	1 314
	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
2013	Q1	62,0	13,7	22,1	11,4	18,4	0,68	2,8	1,12	24,68	57,57	780
	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
2012	Q1	57,7	10,4	18,0	8,1	14,0	0,53	2,3	0,17	22,87	36,07	407
	Q4	59,5	11,7	19,7	9,8	16,5	-0,48	-2,1	1,34	22,34	35,24	397
	Q3	56,2	12,0	21,4	10,1	18,0	0,75	3,3	0,68	22,84	37,82	426
	Q2	56,4	8,8	15,6	7,3	12,9	0,42	1,9	1,27	22,15	39,77	448
	Q1	58,0	9,3	16,0	8,0	13,8	0,48	2,2	0,12	22,22	32,37	355

\* Justerat för poster av engångskaraktär, se not 8

\*\* Definition enligt IFRS.

# Moderbolaget

## RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

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

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	6 mån jan - jun		Helår
	2022	2021	2021
Periodens resultat	1,9	-0,2	66,2
<b>Periodens övriga totalresultat</b>			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	1,9	-0,2	66,2

## BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	220630	210630	211231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,1	0,2
Aktier i dotterbolag	481,5	481,2	481,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	481,7	481,4	481,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	205,9	149,6	172,76
Övriga omsättningstillgångar	0,8	19,5	0,5
Likvida medel	1,7	0,6	4,5
Summa omsättningstillgångar	208,4	169,7	177,7
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>691,1</b>	<b>651,1</b>	<b>659,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Summa eget kapital	624,5	556,9	623,,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,6	0,8	0,5
Skulder till kreditinstitut	0,0	17,9	18,0
Skulder till dotterbolag	61,4	73,3	1,4
Övriga kortfristiga skulder	3,6	2,2	15,8
Summa kortfristiga skulder	65,6	94,2	35,7
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>691,1</b>	<b>651,1</b>	<b>659,4</b>

# Noter

## 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Nya eller ändrade standarder och nya tolkningar som har givits ut av International Accounting Standards Board (IASB) samt IFRS Interpretation Committee (IFRIC) samt ändringar i RFR 2 som trätt i kraft med tillämpning från 1 januari 2021 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

## 2. NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Utvecklingsverktyg	204,2	175,8	107,2	87,2	355,2
Säkerhetslösningar	0,8	0,5	0,4	0,2	0,7
<b>Nettoomsättning</b>	<b>205,0</b>	<b>176,3</b>	<b>107,6</b>	<b>87,4</b>	<b>355,9</b>

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Licensintäkter	119,8	100,5	67,8	50,4	196,1
Support och programvaruuppdateringar	78,1	68,6	36,9	33,9	141,7
Övrigt	7,1	7,2	2,9	3,1	18,1
<b>Nettoomsättning</b>	<b>205,0</b>	<b>176,3</b>	<b>107,6</b>	<b>87,4</b>	<b>355,9</b>

Vid en viss tidpunkt	126,9	107,7	70,7	53,5	214,2
Över tid	78,1	68,6	36,9	33,9	141,7
<b>Nettoomsättning</b>	<b>205,0</b>	<b>176,3</b>	<b>107,6</b>	<b>87,4</b>	<b>355,9</b>

	6 mån jan - jun		3 mån apr - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Amerika	69,5	60,3	37,7	30,6	119,1
Asien	66,6	53,6	33,4	27,1	110,4
Europa	68,3	61,7	36,3	29,4	124,7
Ej regionsfördelad	0,6	0,7	0,2	0,3	1,7
<b>Nettoomsättning</b>	<b>205,0</b>	<b>176,3</b>	<b>107,6</b>	<b>87,4</b>	<b>355,9</b>

## 3. GOODWILL

Under perioden har goodwill ökat med 6,6 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 juni 2022 till 362,8 (346,7) MSEK.

## 4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under året har övriga immateriella tillgångar ökat från 175,3 MSEK med 13,3 MSEK och uppgick till 188,6 MSEK den 30 juni 2022. Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 22,7 (36,7) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 18,8 (30,7) MSEK personalkostnader.

## 5. UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 juni 2022 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 221 MSEK varav 88 (110) MSEK redovisas i koncernens balansräkning. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 4,3 (4,1) MSEK och uppskjuten skatteskuld redovisad till 25,7 (33,9) MSEK varav underskottsavdrag avser 16,7 (18,6) MSEK. I posterna uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld ingår även de uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder som skall netto redovisas eftersom de kopplas till ett och samma skattesubjekt. Förväntad utbetalning 2022 kopplad till skattelättnad avseende forsknings- och utvecklingskostnader i England beräknas till ca 11,2 (11,8) MSEK. Utbetalning reducerar ansamlade underskottsavdrag i motsvarande mån.

## Noter forts.

### 6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	220630	210630	211231
Avseende pensioner	18,4	15,8	17,7
Avseende skuld till kreditinstitut	3,0	2,8	2,7
Ställda säkerheter totalt	21,4	18,6	20,5

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

### 7. UPPLYSNINGAR AVSEENDE VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

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

### 8. JUSTERING AV NYCKELTAL AVSEENDE POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR

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

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

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

### 9. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## Definitioner

I delårsrapporten presenteras vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

I nedanstående tabeller presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges. I efterföljande avsnitt AVSTÄMNINGAR visas avstämningar och redogörelser för de komponenter som ingår i alternativa nyckeltal som användes i bolagets rapportering.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets lönsamhet efter varukostnader och används för att följa upp kostnadseffektiviteten och effekter av förändringar i produktmix.
EBITDA	"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations" eller rörelseresultat före materiella och immateriella avskrivningar.	Förenklat visar måttet det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten. Det ger en bild av rörelsens förmåga att i absoluta termer generera resurser för investering och betalning till 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.



## Definitioner forts.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Nettoskuldskattningsgrad	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 nettoskuldskattningsgrad 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 nettoskuldskattningsgrad.
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

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	205,0	176,3	107,6	87,4	355,9
Handelsvaror	-5,9	-6,2	-3,1	-2,7	-12,0
Bruttoresultat	199,1	170,1	104,5	84,7	343,99
Bruttomarginal	97,13 %	96,5 %	97,12 %	96,9 %	96,6 %

**EBITDA** beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelseresultat	36,9	29,6	19,6	12,6	65,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	2,8	1,6	1,6	1,0	3,7
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	8,6	8,5	4,1	4,2	16,7
Avskrivningar av immateriella tillgångar	13,9	16,0	6,6	8,1	33,8
EBITDA	62,1	55,7	31,9	25,9	119,9

**EBITDA-MARGINAL** beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	205,0	176,3	107,6	87,4	355,9
EBITDA	62,1	55,7	31,9	25,9	119,9
EBITDA-marginal	30,3 %	31,6 %	29,6 %	29,6 %	33,7 %

**RÖRELSEMARGINAL** beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2021	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	205,0	176,3	107,6	87,4	355,9
Rörelseresultat	36,9	29,6	19,6	12,6	65,7
Rörelsemarginal	18,0 %	16,8 %	18,2 %	14,4 %	18,5 %

**VINSTMARGINAL** beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	205,0	176,3	107,6	87,4	355,9
Resultat före skatt	35,5	27,9	19,1	11,4	65,6
Vinstmarginal	17,3 %	15,8 %	17,8 %	13,0 %	18,4 %

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	205,0	176,3	107,6	87,4	355,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54,6	19,7	26,0	27,6	131,6
Kassaflöde	26,6 %	28,2 %	24,2 %	31,6 %	37,0 %

**SOLIDITET** beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	220630	210630	211231
Eget kapital	627,9	660,0	585,3
Totala tillgångar	851,2	879,2	812,3
Soliditet	73,8 %	76,1 %	72,0 %

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

MSEK	220630	220331	211231	210630	210331	201231
Eget kapital	627,9	598,6	585,3	660,0	659,9	613,4

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Genomsnittligt eget kapital	606,6	636,7	613,3	660,0	599,4

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Resultat efter skatt	26,3	22,1	14,3	9,2	67,4
Genomsnittligt eget kapital	606,6	636,7	613,3	660,0	599,4
Räntabilitet på eget kapital	4,3 %	3,5 %	2,3 %	1,4 %	-11,2 %

**NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD** beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	220630	220331	211231	210630	210331	201231
Räntebärande skulder	32,0	53,0	56,0	58,4	63,8	66,3
Likvida medel	-117,9	-125,0	-113,4	-72,2	-66,8	-67,8
Netto räntebärande skulder	-85,9	-72,0	-57,4	-13,8	-3,0	-1,5
Nettoskuldsättningsgrad	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,0

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Resultat före skatt	35,5	27,1	19,1	11,4	-68,6
Finansiella kostnader	1,4	1,7	0,5	1,2	1,6
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	36,9	29,6	19,6	12,6	-67,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital	5,7 %	4,2 %	3,0 %	1,7 %	-10,1 %

## Avstämningar forts.

**NETTOKASSA** beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	220630	210630	211231
Likvida medel	117,9	72,2	113,4
Räntebärande skulder	-31,9	-58,4	-56,0
<b>Nettokassa</b>	<b>86,0</b>	<b>-13,8</b>	<b>57,4</b>

**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	220630	220331	211231	210630	210331	201231
Totala tillgångar	851,2	822,9	812,8	879,2	884,4	835,5
Icke räntebärande skulder	-191,3	-171,3	-171,5	-160,8	-160,7	-153,8
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>659,9</b>	<b>651,6</b>	<b>641,3</b>	<b>718,4</b>	<b>723,7</b>	<b>679,7</b>

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Genomsnittligt sysselsatt kapital	650,6	699,1	654,6	721,1	660,5

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

MSEK	220630	210630	211231
Eget kapital	627,9	660,0	585,3
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,7	13,64	13,65
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>46,0</b>	<b>48,4</b>	<b>42,9</b>

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

MSEK	6 mån jan-jun		3 mån apr-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Kassaflöde från löpande verksamheten	54,6	49,7	26,0	27,6	131,6
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,64	13,64	13,64	13,64	13,44
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie</b>	<b>4,0</b>	<b>3,6</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>9,7</b>

# IAR Systems aktie

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 125,00 (123,00) SEK som lägst och till 132,00 (166,00) SEK som högst. Kursen var den 30 juni 2022 114,00 (140,20) SEK. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 30 juni 2022 till 1 556 (1 913) MSEK. Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 30 juni 2022 till 7 037 (7 584). Av dessa hade 430 (449) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 28 (26) procent av aktiekapitalet och 28 (26) procent av rösterna.

I.A.R. Systems Groups aktiekapital uppgick den 30 juni 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 ske huvudsakligen under kvartal 3, 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 [www.iar.com](http://www.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 41 963 optioner lösts in samt 21 774 optioner förverkats.

## INCITAMENTSPROGRAM

UTBYTESTILDELNINGAR 2018	Totalt	Tecknade/ Tilldelade	Utnyttjade 220630	Förverkade 220630	Intjänade 220630	Att intjäna efter 220630
Personaloptioner	73 413	73 413	41 963	21 774	9 531	145

## 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](http://www.iar.com).

## AKTIEFÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	6 267	89	4	4
501-1 000	340	5	2	2
1 001-10 000	346	5	7	7
10 001-	84	1	87	87
<b>Totalt *</b>	<b>7 037</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\* exklusive 318 888 C-aktier i eget innehav

## GEOGRAFISK FÖRDELNING

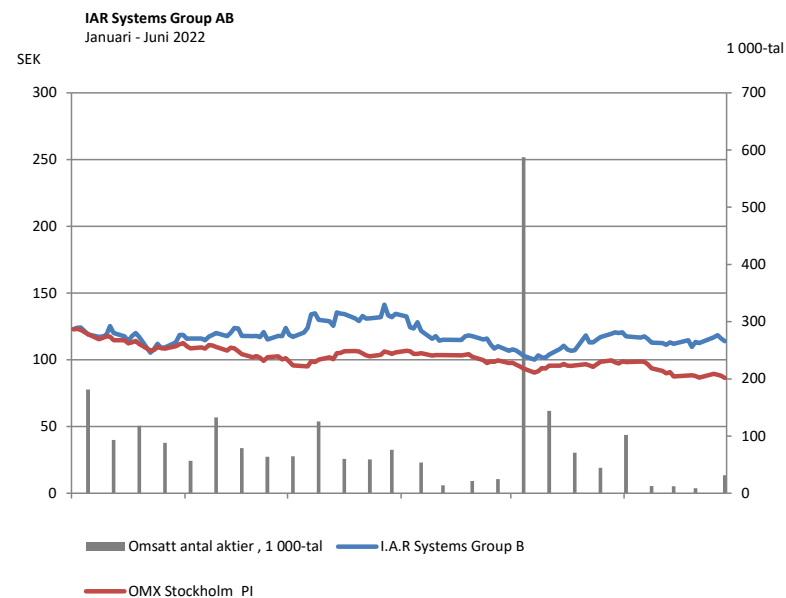
	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	6 794	97	72	72
Europa exkl Sverige	222	3	28	28
Övriga länder	18	0	0	0
<b>Totalt *</b>	<b>7 037</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\* exklusive 318 888 C-aktier i eget innehav

## STÖRSTA AKTIEÄGARE (RÖSTER)

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1. Andra AP-fonden	1 295 415	9	9
2. Första AP-fonden	1 176 506	8	8
3. Tredje AP-Fonden	728 930	5	5
4. Northern Trust Company London	710 000	5	5
5. Fjärde AP-fonden	690 000	5	5
6. Alcur Select	661 074	5	5
7. Sijoitusrahasto Aktia Nordic Mid	581 500	5	5
8. Arbejdsmarkedets Tillaegspension	580 283	4	4
9. Ribbskottet Aktiebolag	540 167	4	4
10. Sijoitusrahasto Aktia Nordic	432 279	3	3
11. Säästöpankki Itämeri- Sijoitusrahasto	295 556	2	2
12. Avanza Pension	275 402	2	2
13. Fondita Noridc Small Cap Investment	270 000	2	2
14. Säästöpankki Pienyhtiöt-Sijoitusra Hasto	242 010	2	2
15. Tequity Invest AB	227 605	2	2
Övriga	5 267 507	39	39
<b>Totalt *</b>	<b>13 649 445</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\* 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](http://www.iar.com)

Richard Lind, CEO, [richard.lind@iar.com](mailto:richard.lind@iar.com)

Ann Zetterberg, CFO, [ann.zetterberg@iar.com](mailto:ann.zetterberg@iar.com)