



Kv1

IAR Systems Group AB

Delårsrapport Januari-Mars 2023

Summering

Tillfälligt svagare marginal än väntat, men moderniseringen av IAR bygger ett starkare bolag på sikt

Summering av perioden

Det första kvartalet 2023 uppvisar svagare tillväxt än förväntat. Under första kvartalet omsatte vi 107,7 MSEK (97,4) med 10,6% tillväxt eller 4,6% i lokal valuta, jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen med +5,9 MSEK under kvartalet. Vi har sett tillväxt främst i APAC med 14,8% i lokal valuta, medan EMEA och Nordamerika omsatte något lägre volymer än förra året i lokal valuta.

Rörelse- och EBITDA-marginalerna är tillfälligt svagare än förväntat. Översynen av kostnadsstruktur ger årlig besparing av 15 MSEK med full effekt i fjärde kvartalet. Personalkostnaderna har ökat främst inom sälj då bolaget satsat på att bygga upp organisationen inom Säkerhet. LTIerna påverkar personalkostnaderna med sannolikhetsberäknade kostnader om 1,7 MSEK. Bolaget redovisar framåt en justerad EBITDA för att visa marginalen rensat för LTIerna.

Första kvartalet januari–mars 2023

- Tillväxt i nettoomsättningen var 10,6% och 4,6% med korrigering för valutaeffekt.
- EBITDA uppgick till 25,3 MSEK (30,3), vilket ger en EBITDA-marginal om 23,5% (31,1).
- Justerad EBITDA uppgick till 27,0 MSEK (30,3), vilket ger en justerad EBITDA-marginal om 25,1% (31,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 11,4 MSEK (17,3), vilket ger en rörelsemarginal om 10,6% (17,8).
- Aktiverat arbete för egen räkning var 9,4 MSEK (12,2).
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättning positivt med 5,9 MSEK och rörelseresultat positivt med 3,9 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 26,1 MSEK (28,8).

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Chief Strategy Officer Haydn Povey lämnar IAR
- IAR uppdaterar logga och moderniserar varumärkesprofil för att stödja strategisk plan

”I Asien har verksamheten fortsatt framgång med tillväxt, nya kunder och starka relationer med strategiska halvledarpartners.

Richard Lind, Vd

Kv1 i korthet:

- **Deltagande på branschmässan Embedded World**
- **Global säljkonferens i Cambridge med fokus på säkerhetserbjudandet**
- **Stockholmskontoret avvecklat**
- **Moderniserad varumärkesprofil med uppdaterad logga**

Koncernen i sammandrag

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning, MSEK	107,7	97,4	419,9
EBITDA, MSEK	25,3	30,3	129,0
Justerad EBITDA, MSEK	27,0	30,3	130,2
Rörelseresultat, MSEK	11,4	17,3	75,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,47	0,88	4,23
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,47	0,88	4,20
Kassaflöde, MSEK	26,1	28,8	28,7
Nettokassa, MSEK	92,6	72,0	78,9
Bruttomarginal, %	97,0	97,1	97,0

VD-ord

Kv 1 2023 – VD-ord

Q1 var ett utmanande kvartal. Vi spände bågen för hårt i relation till de regionala faktorer som återkommande påverkar kvartalet, samt mötte oväntat långa säljcykler i några territorier, vilket gjorde att vi inte nådde de mål vi föresatt oss. Tillväxt i försäljning var 4,6% i lokal valuta (10,6% i SEK), och rörelsemarginalen var heller inte tillfredställande (10,6%). Som en konsekvens kommer vi intensivifiera det pågående arbetet med kostnadskontroll, vilket gör att vi fortsatt har tillförsikt att leverera enligt plan.

Under kvartalet genomförde vi en global utbildning för säljkåren, för att möjliggöra vår pågående förflyttning från produkt- till lösningsförsäljning och därmed öka vår genomsnittliga intäkt per kund, samt förbättra hur vi säljer våra säkerhetserbjudanden. Investeringen har inneburit resor och tid från ordinarie arbete men där vi är övertygade om att vi kommer se utväxling kommande kvartal.

Ett positivt utfall under Q1 är att vi har påbörjat fördjupade samarbetsplaner och strategiska affärskonversationer med våra viktigaste halvledarpartners (bland annat Renesas, ST, ARM, NXP och Infineon), samt mjukvarupartners (som Microsoft/GitHub, ARM, AWS, Zephyr med flera). Det innebär till exempel att vi nu blir inbjudna att på ett tidigt stadie medverka i Design Win-processer tillsammans med våra partners och deras kunder. Det innebär också att vi planerar gemensamma marknadsaktiviteter mot våra målgrupper, och därmed kan IAR, tillsammans med våra partners, ta rollen som pålitlig lösningsrådgivare på en snabbriktig, och stundtals svårförutsägbar, marknadsplats.

Kommentarer per region

EMEA: Vi har äntligen uppnått full bemanning enligt plan i våra kundteam för att fånga den växande volym av möjligheter som vi ser i pipeline. Vi har också initierat ett utökat samarbete med Infineon och ST på strategisk nivå där vi antingen är exklusiv partner för framtida designs eller "pålitlig rådgivare" vid gemensamma kundprojekt. Vi tror att dessa faktorer kommer att vara gynnsamma för resultatet i EMEA framgent.

US: Marknaden är stabil inom Automotive och IIOT, med MedTech som en tydligt växande vertikal. Uppkopplade konsumentenheter som till exempel PCs och mobiler har det svårare på grund av inflationen, vilken kraftigt begränsar konsumenternas köpkraft. IARs exponering gentemot denna

”Asien fortsätter att uppvisa starka resultat där även en mogen marknad som Japan visade på stark tillväxt

vertikal är begränsad, men har påverkan i det korta perspektivet. Vertikalerna Clean/GreenTech fortsätter att växa på den amerikanska marknaden, om än från låga nivåer.

APAC: Regionen fortsätter att uppvisa starka resultat, med 14,8% tillväxt där även Japan, som varandes mogen marknad, visade på stark tillväxt. Kina växte med 33%, vilket är något lägre än tidigare, bland annat på grund av det kinesiska nyårets infallande. Landet är dock fortsatt den tydliga tillväxtmotorn i regionen. Även i den här regionen expanderar nu IAR via samarbeten, i det här fallet genom säljkanaler, till nya territorier som Vietnam, Singapore, Malaysia, och Australien.

Teknologi och marknad

Utöver det som nämnts ovan, ser vi också att sex utav tio av våra halvledarpartners kommer att lansera produkter baserat på RISC-V framöver. Vi gör bedömningen att beteendet, i kombination med att ARM inför stundande IPO aviserat pris-höjningar, kommer att öka marknaden för RISC-V lösningar rejält – en marknad där vi är mycket väl positionerade för att snabbt fånga möjligheterna.

Under perioden har vi också fortsatt vår förändringsresa genom att modernisera vårt varumärke och digitala marknadskommunikation samt etablerat en förbättrad plattform för sälj- och marknadsanalys så att vi snabbare skall kunna möta efterfrågan och identifiera förändrade kundbeteenden.

Summering

Vi nådde inte de mål vi satt upp för kvartalet, men vi har en god förhoppning att möta de mål vi har satt upp för året. Vi har nu rätt kompetenser i alla geografier för att hantera mängden förfrågningar som kommer vår väg. Vi har rätt erbjudanden på en marknad som förvisso är snabbriktig i skiften mellan vertikaler, men som oaktat betyder tillväxt för IAR. Carpe diem, färdriktningen och destinationen är konstant: Framåt. För mer detaljerad information så rekommenderar jag att ni läser vår årsredovisning för 2022.

Richard Lind, Vd



Finansiell information

Finansiell information

Nettoomsättning

Omsättningen för kvartalet uppgick till 107,7 MSEK (97,4). Tillväxten var 10,6 % och med justering för en valutaeffekt om 5,9 MSEK så är tillväxten 4,6 %.

Trenden från tidigare kvartal håller i sig i Asien som redovisar fortsatt tillväxt medan EMEA och Amerika ligger strax under 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 genomfördes under 2022 och ytterligare en kommer genomföras med genomslag 1 juli 2023. Produkt erbjudandet är under omarbeting för att skapa större värde och flexibilitet för kunden och också ge andra sätt att skapa intäkter. Förutbetalda intäkter, eller vårt "ekorre-konto", det vill säga intäkter sparade för framtiden, ökar succesivt och når 119,4 MSEK per 31 mars.

Marknader och Produkter

APAC bidrog med 35,5% av nettoomsättningen, eller 38,2 MSEK (33,1), för det första kvartalet. Valutaeffekter påverkade försäljningen positivt med 0,2 MSEK för kvartalet och exkluderat valutaeffekter bidrog APAC med en stark tillväxt på 14,8%. Kina och Japan växer med 33% resp 12% medan Taiwan och Korea minskat med -13% resp -8%. EMEA bidrog med 31,5% av nettoomsättningen, eller 33,9 MSEK (32,1) under kvartalet. Nettoomsättningen i EMEA minskade med

-0,5% justerat för valutaeffekter på 2,0 MSEK för kvartalet. Tyskland, Frankrike/Benelux och södra Europa hade en starkare tillväxt, medan Norden och Centraleuropa var svagare. USA bidrog med 32,5% av nettoomsättningen, eller 35,0 MSEK (31,8) under det första kvartalet 2023. Nettoomsättningen minskade med -1,1 % i USA justerat för valutaeffekt på 3,6 MSEK under det första kvartalet.

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, det vill säga 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 säljteamet fortsätter under 2023. Det är glädjande att se att region USA börjat få fart på viss försäljning inom Security.

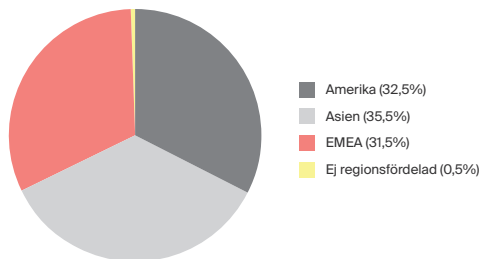
Modernisering av IAR

IAR 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

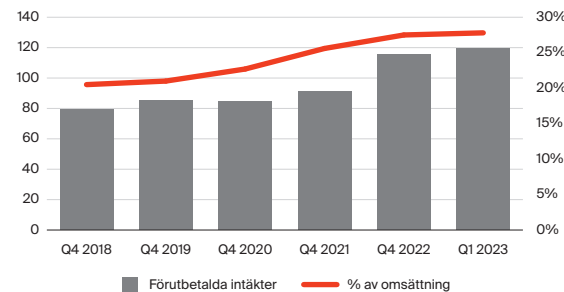
kontoret i Camarillo, med stängning 31 december 2022, och utvecklingen och produktionen av prober flyttades istället till Sverige. Det ger en besparing om netto cirka 10 MSEK på årsbasis. Rationaliseringar har skett och kommer ske även kring lokaler och system, allt för att skapa moderna arbetsätt och nyttja resurserna så effektivt som möjligt och på sikt också öka marginalen. Översyn av kostnadsstruktur ger årlig besparing av 15 MSEK med full effekt i fjärde kvartalet. 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. Personalkostnaderna har främst ökat till följd av fler anställda inom säljorganisationen. Fokus är att genom utbildning, incitament och utökad antal säljare kunna få igång försäljningen kring säkerhetserbjudandet.

Incitamentsprogrammet som introducerades under 2022 påverkar personalkostnaderna och marginalen under första kvartal med 1,7 MSEK. Detta är en fördelad kostnad beräknad utifrån sannolikt utfall i incitamentsprogrammet som utbetalas i form av aktier om tre år i den omfattning programmet då fastställs av styrelsen. Ett justerat EBITDA rensat för detta kommer redovisas framåt för att ge en mer rättvisande bild av företagets marginal.

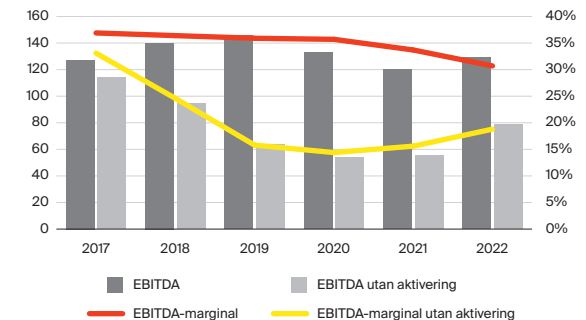
Fördelning av intäkter Kv1 2023



Förutbetalda intäkter, MSEK



EBITDA och EBITDA-marginal*



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

Finansiell information

Nettoomsättning

Nettoomsättning första kvartalet 2023

Nettoomsättningen i kvartalet ökade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 107,7 MSEK (97,4). Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning positivt med 5,9 MSEK.

Övriga intäkter

Under första kvartalet 2023 har IAR erhållit skadeståndersättning om 0,9 MSEK i enlighet med tidigare avkunnad dom mot den tidigare vd:n för IARs amerikanska dotterbolag IAR Systems Software Inc, vilket redovisas som övrig intäkt.

Förutbetalda intäkter 31 mars 2023

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal ökade under kvartalet med 4,8 MSEK och uppgick den 31 mars 2023 till 119,4 MSEK (92,9).

Resultat

Resultat första kvartalet 2023

Bruttomarginalen för det första kvartalet uppgick till 97,0% (97,1). EBITDA för det första kvartalet uppgick till 25,3 MSEK (30,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 23,5% (31,1). Justerad EBITDA för det första kvartalet uppgick till 27,0 MSEK (30,3) eller 25,1%. Justering sker för de sannolikhetsberäknade kostnaderna för incitamentsprogrammet LTI 2022. I det fall prestationsvillkoren för detta program inte uppfylls och därmed inga aktier tilldelas innehavarna av dessa RSUs kommer dessa kostnader ändå ha belastat koncernen resultaträkning, men får ingen kassaflödespåverkan. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 11,4 MSEK (17,3) vilket gav en rörelsemarginal om 10,6% (17,8). Den främsta anledningen till de försämrade marginalerna är lägre andel aktiverade kostnader, fler anställda och andra satsningar inom sälj och kostnader för incitamentsprogram jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 9,4 MSEK (12,2) avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 7,7 MSEK (10,2) personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet positivt med 3,9 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Finansiell ställning

Under året har vi fokuserat våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under kvartalet till 9,4 MSEK (12,2). En stor del av investeringarna sker i utländsk valuta vilket medför valutaeffekter vid omräkning till SEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 1,0 MSEK (1,2).

Koncernen har under första kvartalet 2023 tecknat avtal om en ny kreditlimit om 50,0 MSEK. Ej utnyttjat kreditutrymme uppgår därmed till 50,0 MSEK (206,6) per 31 mars 2023. Nyttjad kredit redovisas som skuld till kreditinstitut i balansräkningen.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långfristiga och kortfristiga leasingskulder och uppgick den 31 mars 2023 till 65,5 MSEK (34,6). De leasingskulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 70,7% (72,7) den 31 mars 2023.

Kassaflöden och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 26,1 MSEK (28,8). Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under 2023 och vi har inte sett några ökande negativa effekter på kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -10,2 MSEK (-13,4). Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under helåret till -5,4 MSEK (-4,1). Finansieringsverksamhetens kassaflöde under perioden utgörs främst av amortering av leasingskulder.

Likvida medel

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 158,1 MSEK (125,0). Totalt uppgick koncernens disponibla likvida medel vid periodens utgång till 208,1 MSEK (331,6). Den 31 mars 2023 uppgick nettokassan till 92,6 MSEK (72,0). Bolagets räntebärande skulder består enbart av leasingskulder, enligt IFRS 16, rörande konstorslokaler.

Personal

Antalet anställda i IAR uppgick vid periodens utgång till 219 (212). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 214 (203).

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 3,4 (3,3) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,3 (-1,3) MSEK.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Den 31 mars 2023 uppgick likvida medel till 16,9 (4,6) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid kvartalets utgång till 2 (4).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marknaden för IAR 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 2022 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 25–31 samt i not 2 på sidorna 47–49.

Finansiell information

Framtidsutsikter

Styrelsens finansiella mål är att IAR 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

Delårsrapport april–juni 2023, den 17 augusti 2023

Delårsrapport juli–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 26 april 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

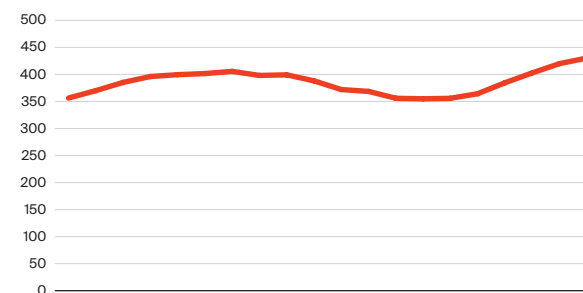
Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	Kv 1		Helår
		2023	2022	2022
Nettoomsättning	1, 2	107,7	97,4	419,9
Övriga intäkter		0,9	0,9	2,9
Aktiverat arbete för egen räkning		9,4	12,2	50,2
Handelsvaror		-3,2	-2,8	-12,8
Övriga externa kostnader		-12,7	-11,5	-58,2
Personalkostnader		-76,8	-66,0	-273,0
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-1,3	-1,2	-4,8
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-5,3	-4,5	-20,7
Avskrivningar immateriella tillgångar		-7,3	-7,3	-27,8
Rörelseresultat		11,4	17,3	75,7
Finansiella intäkter		0,9	0,0	0,3
Finansiella kostnader		-0,6	-0,9	-2,5
Resultat före skatt		11,7	16,4	73,5
Skatt		-5,3	-4,4	-15,7
Periodens resultat		6,4	12,0	57,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		6,4	12,0	57,8
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		0,47	0,88	4,23
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,47	0,88	4,20

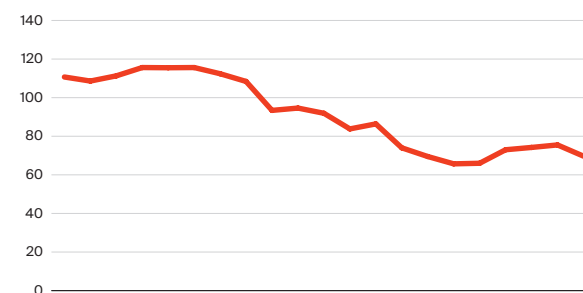
Rapport över totalresultat

MSEK	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Periodens resultat	6,4	12,0	57,8
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser	4,1	1,2	23,9
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	-0,8	0,1	-1,2
Summa övrigt totalresultat	3,3	1,3	22,7
Periodens totalresultat	9,7	13,3	80,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,7	13,3	80,5

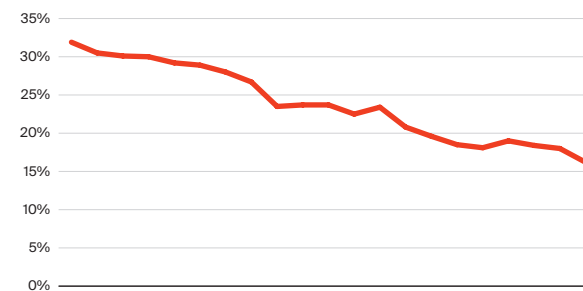
Nettoomsättning rullande 12 månader, Kv1 2018–Kv1 2023



Rörelseresultat* rullande 12 månader, Kv1 2018–Kv1 2023



Rörelsemarginal* rullande 12 månader, Kv1 2018–Kv1 2023



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

Balansräkningar

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	230331	220331	221231
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	371,2	356,2	366,6
Övriga immateriella tillgångar	4	207,7	180,6	204,1
Materiella anläggningstillgångar		16,5	14,3	16,7
Nyttjanderättstillgångar		63,1	33,4	68,2
Finansiella anläggningstillgångar	7	3,4	2,9	3,7
Uppskjuten skattefordran	5	4,6	3,5	3,2
Summa anläggningstillgångar		666,5	590,9	662,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		10,4	9,9	11,3
Övriga omsättningstillgångar	7	56,4	44,3	33,6
Kundfordringar	7	67,7	52,8	66,6
Likvida medel	7	158,1	125,0	148,2
Summa omsättningstillgångar		292,6	232,0	259,7
Summa tillgångar		959,1	822,9	922,2
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital		677,9	598,6	666,8
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	46,2	17,5	50,3
Andra långfristiga skulder		1,4	1,2	1,5
Uppskjuten skatteskuld	5	43,2	28,0	30,3
Summa långfristiga skulder		90,8	46,7	82,1
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	8,1	8,7	8,4
Skulder till kreditinstitut	7	-	18,4	-
Leasingskulder	7	19,3	17,1	19,0
Förutbetalda intäkter		119,4	92,9	115,3
Övriga kortfristiga skulder	7	43,6	40,5	30,6
Summa kortfristiga skulder		190,4	177,6	173,3
Summa eget kapital och skulder		959,1	822,9	922,2

Förändring av eget kapital, koncernen

MSEK	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Eget kapital vid periodens början	666,8	585,3	585,3
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	0,0	0,0	0,1
Värde på aktierelaterade ersättningar	1,4	0,0	0,9
Utdelning	-	-	-
Periodens totalresultat	9,7	13,3	80,5
Eget kapital vid periodens slut	677,9	598,6	666,8
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	677,9	598,6	666,8

Kassaflöden

Kassaflöden i sammandrag, koncernen

MSEK	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Inbetalningar från kunder och övriga inbetalningar	107,5	103,5	412,8
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-73,0	-69,8	-267,6
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,2
Erlagd ränta	-0,6	-0,4	-1,7
Erhållen skattelättnad	-	-	11,2
Betald inkomstskatt	-7,8	-4,5	-27,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,1	28,8	127,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,0	-1,2	-9,3
Investeringar i immateriella tillgångar	-9,4	-12,2	-50,2
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0,2	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,1	-13,4	-59,5
Optioner, efter avdrag för transaktionskostnader	-	-	0,1
Amortering av finansiella skulder	-5,4	-4,5	-39,6
Upptagna lån	-	0,4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,4	-4,1	-39,5
Periodens kassaflöde	10,6	11,3	28,7
Likvida medel vid periodens ingång	148,2	113,4	113,4
Kursdifferens i likvida medel			
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	-0,9	0,4	5,4
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,2	-0,1	0,7
Likvida medel vid periodens utgång	158,1	125,0	148,2

Likvida medel, koncernen

MSEK	230331	220331	221231
Likvida medel vid periodens slut	158,1	125,0	148,2
Outnyttjade krediter	50,0	206,6	-
Summa disponibla likvida medel	208,1	331,6	148,2

Nyckeltal

Koncernen

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Bruttomarginal, %	97,0	97,1	97,0
EBITDA, %	23,5	31,1	30,7
Justerad EBITDA, %	25,1	31,1	31,0
Rörelsemarginal, %	10,6	17,8	18,0
Vinstmarginal, %	10,9	16,8	17,5
Kassaflöde, %	24,2	29,6	30,4
Soliditet, %	70,7	72,7	72,3
Räntabilitet på eget kapital, %	1,0	2,0	9,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	1,8	2,7	11,0
Sysselsatt kapital, MSEK	743,4	651,6	736,1
Nettokassa, MSEK	92,6	72,0	78,9
Nettoskuld sättningsgrad, ggr	-0,1	-0,1	-0,1
Antalet anställda vid periodens utgång, st	219	212	209
Antalet anställda medeltal, st	214	203	203
Omsättning per anställd, MSEK	0,5	0,5	2,1

Aktiedata

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Eget kapital per aktie, SEK	49,63	43,85	48,81
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,66	13,65	13,66
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,66	13,65	13,65
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,76	13,66	13,75
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,91	2,10	9,36
Resultat per aktie, SEK*	0,47	0,88	4,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	0,47	0,88	4,20

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sid 16 och 17.

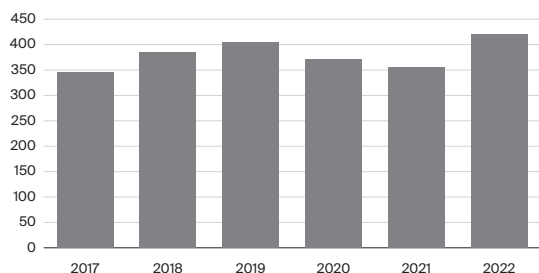
Flerårsöversikt

	Nettoomsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA-marginal, %	Rörelseresultat, MSEK	Rörelsemarginal, %	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

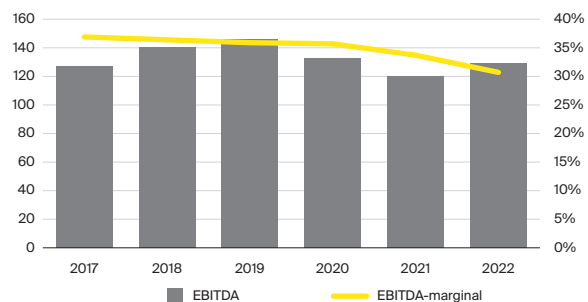
*Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar s.45 i I.A.R Systems Group ABs Årsredovisning 2021.

**Definition enligt IFRS.

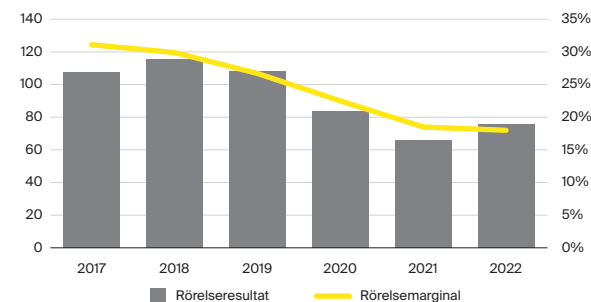
Nettoomsättning, MSEK



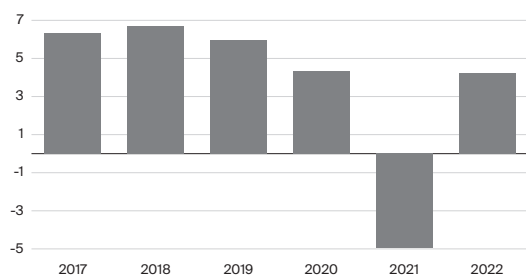
EBITDA och EBITDA-marginal*



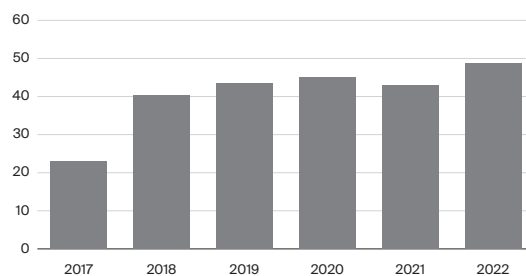
Rörelseresultat och Rörelsemarginal*



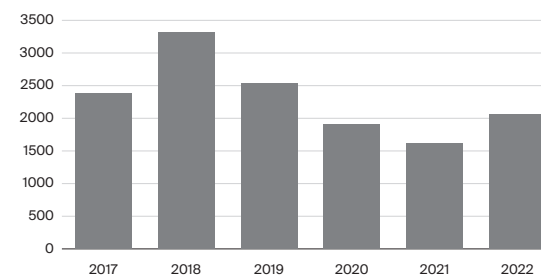
Resultat per aktie/SEK



Eget kapital per aktie/SEK



Börsvärde, MSEK



Kvartalsöversikt

		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
2023	Q1	107,7	25,3	23,5	11,4	10,6	0,47	1,0	1,91	49,63	126,80	1 732
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

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

** Definition enligt IFRS.

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	3,4	3,3	13,1
Rörelsens kostnader	-4,6	-4,0	-14,1
Rörelseresultat	-1,2	-0,7	-1,0
Resultat från finansiella poster	4,3	-0,6	92,4
Resultat före skatt	3,1	-1,3	91,4
Skatt	-0,7	0,2	-20,7
Periodens resultat	2,4	-1,1	70,7

Rapport över totalresultat

MSEK	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Periodens resultat	2,4	-1,1	70,7
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	2,4	-1,1	70,7

Balansräkningar i sammandrag

MSEK	Not	230331	220331	221231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		0,1	0,2	0,2
Aktier i dotterbolag		456,4	481,4	455,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0,1	0,1	0,2
Fordringar hos dotterbolag	9	253,3	0,0	232,5
Summa anläggningstillgångar		709,9	481,7	687,8
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos dotterbolag	9	0,0	187,9	19,5
Övriga omsättningstillgångar		93,8	6,0	0,4
Likvida medel		16,9	4,6	2,5
Summa omsättningstillgångar		110,7	198,5	22,3
Summa tillgångar		820,6	680,2	710,4
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital		699,8	622,6	695,5
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,5	1,3	0,9
Skulder till kreditinstitut		-	18,4	-
Skulder till dotterbolag		114,6	23,9	11,9
Övriga kortfristiga skulder		5,7	14,0	2,1
Summa kortfristiga skulder		120,8	57,6	14,9
Summa eget kapital och skulder		820,6	680,2	710,4

Noter

1. Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Nya eller ändrade standarder och nya tolkningar som har givits ut av International Accounting Standards Board (IASB) samt IFRS Interpretation Committee (IFRIC) samt ändringar i RFR 2 som trätt i kraft med tillämpning från 1 januari 2023 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:

SEK m	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Utvecklingsverktyg	107,3	97,0	418,4
Säkerhetslösningar	0,4	0,4	1,5
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9

SEK m	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Licensintäkter	53,3	52,0	233,0
Support och programvaru uppdateringar	49,7	41,2	167,9
Övrigt	4,7	4,2	18,9
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9

Vid en viss tidpunkt	58,0	56,2	252,0
Över tid	49,7	41,2	167,9
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9

SEK m	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Amerika	35,1	31,8	140,7
Asien	38,2	33,1	139,0
Europa	33,9	32,1	138,6
Ej regionsfördelad	0,5	0,4	1,6
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9

3. Goodwill

Under perioden har goodwill ökat med 4,6 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 31 mars 2023 till 371,2 MSEK (356,2).

4. Övriga immateriella tillgångar

Under perioden har övriga immateriella tillgångar ökat med 3,6 MSEK och uppgick till 207,7 MSEK (180,6) den 31 mars 2023. Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 9,4 MSEK (12,2) avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt utarbetade kostnaderna som aktiverats avser 7,6 MSEK (10,2) personalkostnader.

5. Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 mars 2023 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 268,7 MSEK (232,0) varav 88,3 MSEK (72,0) redovisas i koncernens balansräkning. Förväntad utbetalning 2023 kopplad till skattelättnad avseend forsknings- och utvecklingskostnader i England beräknas till ca 12,8 MSEK (11,0). Utbetalning reducerar ansamlade underskottsavdrag i motsvarande mån. Dessa skattelättnader redovisades till och med 31 december 2022 som uppskjuten skattefordran men redovisas från och med första kvartalet 2023 som övrig korfristig fordran. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 4,6 MSEK (3,5) och uppskjuten skatteskuld redovisad till 43,2 MSEK (28,0) varav underskottsavdrag avser 12,8 MSEK (13,7). I posterna uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld ingår även de uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder som skall nettoredo visas eftersom de kopplas till ett och samma skattesubjekt.

Noter, forts.

6. Ställda säkerheter

MSEK	230331	220331	221231
Avseende pensioner	22,9	18,3	22,8
Avseende skuld till kreditinstitut	2,8	2,6	2,9
Ställda säkerheter totalt	25,7	20,9	25,7

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

7. Upplysningar avseende värdering till verkligt värde

För likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder är bokfört värde en bra approximation av verkligt värde då löptiden är kort. För upplåningen är bokfört värde en bra approximation av verkligt värde då räntan är rörlig och kreditmarginalen är relativt oförändrad. Under året har inga finansiella instrument som värderade till verkligt värde i koncernen förvärvats/omklassificerats. Koncernens samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

8. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under perioden som väsentligt påverkar moderbolagets eller koncernens ställning eller resultat.

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 klassificeras som långfristiga fordringar.

10. Incitamentsprogram

Koncernen har per 31 mars 2023 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 nivågrupperingar inom koncernen. Per 31 mars 2023 fanns 130 150 antal RSU:er utestående.

Aktierna överläts 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 mars 2023 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 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 45 077 optioner lösts in samt 21 774 optioner förverkats.

Incitamentsprogram

	Totalt	Tecknade/ Tilldelade	Utnyttjade 230331	Förverkade 230331	Intjänade 230331	Att intjäna efter 230331
LTI 2022						
RSU:er	140 000	140 000	0	9 850	0	130 150
Utbytestilldelningar 2018						
Personalooptioner	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 definie-

ras enligt IFRS, om inte annat anges. I efterföljande avsnitt AVSTÄMNINGAR visas avstämningar och redogörelser för de komponenter som ingår i alternativa nyckeltal som används i bolagets rapportering.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets lönsamhet efter varukostnader och används för att följa upp kostnadseffektiviteten och effekter av förändringar i produktmix.
EBITDA	"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations" eller rörelseresultat före materiella och immateriella avskrivningar.	Förenklat visar måttet det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten. Det ger en bild av rörelsens förmåga att i absoluta termer generera resurser för investering och betalning till finansörer och används för jämförelse över tid.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar (EBITDA) i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.
Justerad EBITDA	EBITDA enligt definitionen ovan, där även jämförelsestörande poster har exkluderats.	Måttet visar det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten, där även kostnader som försvårar jämförelse av resultatet i koncernen mot tidigare perioder. Detta för att på ett tydligare visa på utvecklingen i den underliggande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA enligt definitionen ovan i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad oaktat för kostnader för jämförelsestörande poster som tex långsiktiga incitamentsprogram.
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 nettoskuld-sättningsgrad.

Definitioner, forts.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Nettoskuldssättningsgrad	Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.	Mättet speglar relationen mellan koncernens två finansieringsformer. Mättet 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 nettoskuldssättningsgrad 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. Mättet 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. Mättet används för att mäta koncernens lönsamhet över tid.
Räntebärande skulder	Upplåning i bank eller motsvarande.	Mättet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldssättningsgrad.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Mättet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet. Det är användbart för att följa upp lönsamheten och effektiviteten i verksamheten före beaktande av kapitalbindningen. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten som för jämförelse med andra företag.
Rörelseresultat	Resultat före skatt minus finansiella intäkter plus finansiella kostnader.	Används för att beräkna rörelsemarginalen.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på bolagets betalningsförmåga på lång sikt.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två.	Kapitalet utgör det som aktieägare och långgivare ställt till bolagets förfogande. Det visar nettokapitalet som är investerat i den operativa verksamheten med tillägg för finansiella tillgångar.
Vinstmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.	Vinstmarginal visar verksamhetens intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oaktat skattesituation i relation till bolagets nettoomsättning och är tänkt att underlätta jämförelser med andra bolag i samma bransch.

* Definition enligt IFRS.

Avstämningar

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

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9
Handelsvaror	-3,2	-2,8	-12,8
Bruttoresultat	104,5	94,6	407,1
Bruttomarginal, %	97,0	97,1	97,0

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Rörelseresultat	11,4	17,3	75,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,3	1,2	5,3
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	5,3	4,5	20,2
Avskrivningar av immateriella tillgångar	7,3	7,3	27,8
EBITDA	25,3	30,3	129,0

EBITDA-marginal beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9
EBITDA	25,3	30,3	129,0
EBITDA-marginal, %	23,5	31,1	30,7

Justerad EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar, immateriella avskrivningar samt kostnader av jämförelsestörande karaktär.

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Rörelseresultat	11,4	17,3	75,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,3	1,2	5,3
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	5,3	4,5	20,2
Avskrivningar av immateriella tillgångar	7,3	7,3	27,8
Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram	1,7	-	1,2
EBITDA	27,0	30,3	130,2

Justerad EBITDA-marginal beräknas som Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9
Justerad EBITDA	27,0	30,3	130,2
Justerad EBITDA-marginal, %	25,1	31,1	31,0

Rörelsemarginal beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9
Rörelseresultat	11,4	17,3	75,7
Rörelsemarginal, %	10,6	17,8	18,0

Vinstmarginal beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9
Resultat före skatt	11,7	16,4	73,5
Vinstmarginal, %	10,9	16,8	17,5

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

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Nettoomsättning	107,7	97,4	419,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,1	28,8	127,7
Kassaflöde, %	24,2	29,6	30,4

Soliditet beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

	230331	220331	211231
MSEK			
Eget kapital	677,9	598,6	666,8
Totala tillgångar	959,1	822,9	922,2
Soliditet	70,7	72,7	72,3

Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

	230331	221231	220331	211231
MSEK				
Eget kapital	677,9	666,8	592,0	585,3

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Genomsnittligt eget kapital	672,4	592,0	626,1

Räntabilitet på eget kapital beräknas som resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
MSEK			
Resultat efter skatt	6,4	12,0	57,8
Genomsnittligt eget kapital	672,4	592,0	626,1
Räntabilitet på eget kapital, %	1,0	2,0	9,2

Nettoskuld sättningsgrad beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

	230331	221231	220331	211231
MSEK				
Räntebärande skulder	65,5	69,3	53,0	56,0
Likvida medel	-158,1	-148,2	-125,0	-113,4
Netto räntebärande skulder	-92,6	-78,9	-72,0	-57,4
Nettoskuld sättningsgrad, %	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1

Avstämningar, forts.

Räntabilitet på sysselsatt kapital beräknas som resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

MSEK	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Resultat före skatt	11,7	16,4	73,5
Finansiella kostnader	0,6	0,9	2,5
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	12,3	17,3	76,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	1,8	2,7	11,0

Nettokassa beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	230331	221231	220331	211231
Likvida medel	158,1	148,2	125,0	113,4
Räntebärande skulder	-65,5	-69,3	-53,0	-56,0
Nettokassa	92,6	78,9	72,0	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	230331	221231	220331	211231
Totala tillgångar	959,1	922,2	822,9	812,8
Icke räntebärande skulder	-215,7	-186,1	-171,3	-171,5
Sysselsatt kapital	743,4	736,1	651,6	641,3

MSEK	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Genomsnittligt sysselsatt kapital	711,1	646,5	688,7

Eget kapital per aktie beräknas som eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

MSEK	230331	221231	220331	211231
Eget kapital	677,9	666,8	598,6	585,3
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,66	13,66	13,65	13,65
Eget kapital per aktie	49,63	48,81	43,85	42,88

Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie beräknas som kassaflöde från löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

MSEK	Kv 1		Helår
	2023	2022	2022
Kassaflöde från löpande verksamheten	26,1	28,8	127,7
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,66	13,65	13,65
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	1,91	2,11	9,36

Aktien

IAR Systems aktie

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 120,2 (105,4) SEK som lägst och till 166,4 SEK (141,2) som högst. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 31 mars 2023 till 1 732 MSEK (1 802). Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 31 mars 2023 till 6 870 stycken (7 250). Av dessa hade 404 stycken (433) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 29,0% (29,0) av aktiekapitalet och rösterna.

I.A.R. Systems Group ABs aktiekapital uppgick den 31 mars 2023 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 stycken 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 och RSU:er enligt koncernens incitamentsprogram, samt att kassaflödesmässigt 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 återköpet av 359 688 aktier av serie C.

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

Årsstämma 2023

Årsstämma i I.A.R. Systems Group AB kommer att hållas den 26 april 2023. I.A.R. Systems Groups AB årsredovisning för 2022 finns tillgänglig från början på april 2023 på bolagets webbplats www.iar.com och i bolagets lokaler på Strandbogatan 1, Uppsala.

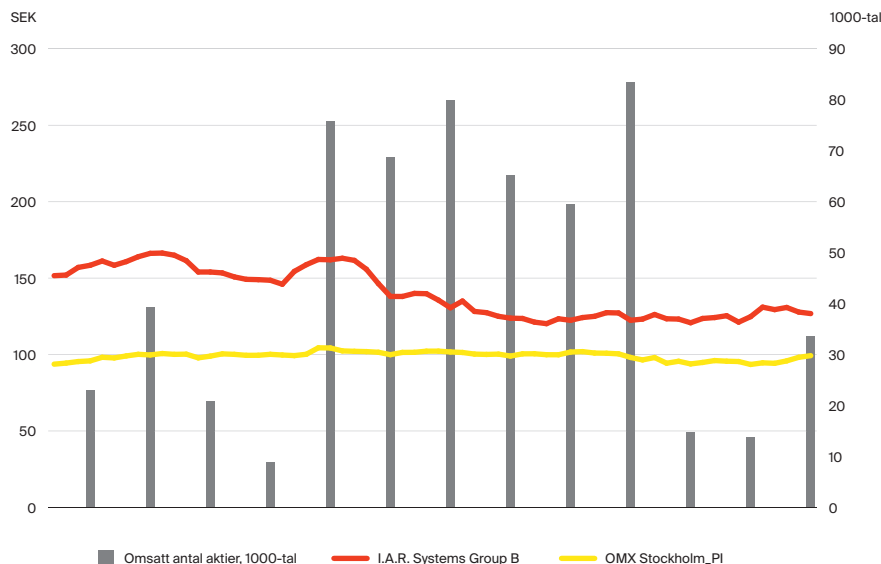
Valberedning

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2022 är valberedningen inför årsstämman 2023 sammansatt att omfatta Jonas Eixmann utsedd av Andra AP-fonden, Jonas Renmark utsedd av Arbetsmarknedets Tillaegspension (ATP), Markus Lindqvist utsedd av Aktia samt Petter Mattsson utsedd av Alcur Fonder. Jonas Eixmann har utsetts till valberedningens ordförande. Valberedningens förslag inför årsstämman 2023 finns tillgängligt på bolagets webbplats www.iar.com.

Förslag till utdelning

Styrelsen har föreslagit för årsstämman den 26 april 2023 att besluta om en utdelning om 1,5 SEK per aktie till aktieägarna.

IAR Systems Group AB, Januari–Mars 2023



Aktien

Aktiefördelning

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	6 139	89,4	3,5	3,5
501-1 000	327	4,8	1,9	1,9
1 001-10 000	318	4,6	6,6	6,6
10 001-	86	1,3	87,9	87,9
Totalt *	6 870	100,0	100,0	100,0

* exklusive 308 042 stycken C-aktier i eget innehav.

Geografisk fördelning

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	6 634	96,6	71,0	71,0
Europa exkl Sverige	186	2,8	26,9	26,9
Övriga länder	50	0,6	2,1	2,1
Totalt *	6 870	100,0	100,0	100,0

* exklusive 308 042 stycken C-aktier i eget innehav.

Största aktieägare

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1. Andra AP-fonden	1 295 415	9,5	9,5
2. Tredje AP-fonden	828 930	6,1	6,1
3. Avanza Pension	761 618	5,6	5,6
4. Alcur Select	751 876	5,5	5,5
5. Fjärde AP-fonden	690 000	5,1	5,1
6. Northern Trust Comapny London	679 019	5,0	5,0
7. Arbejdsmarkedets Tillaegspension	580 320	4,2	4,2
8. Enter Småbolagsfond	561 429	4,1	4,1
9. Sijoitusrahasto Aktia Nordic Mid	525 000	3,8	3,8
10. Ribbskottet Aktiebolag	500 000	3,7	3,7
11. Sijoitusrahasto Aktia Nordic	432 279	3,2	3,2
12. Säästöpankki Itämeri- Sijoitusrahasto	285 556	2,1	2,1
13. Fondita Nordic Small Cap Investment Fund	270 000	2,0	2,0
14. Tequity Invest AB	306 314	2,2	2,2
15. JP Morgan SE, Luxembourg Branch	153 799	1,1	1,1
Other	5 038 736	36,9	36,9
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

Strandbodgatan 1A, Box 23051, 753 23 Uppsala

www.iar.com

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

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