



Kv3

I.A.R Systems Group AB

Delårsrapport Januari-September 2024

Summering

Stark lönsamhet trots utmanande miljö som dämpar tillväxten

Summering av perioden

Under perioden januari–september omsatte koncernen 355,2 MSEK (332,2) vilket motsvarar en tillväxt på 6,9%, eller 10,0% i lokal valuta. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 10,2 MSEK under perioden. Korrigerat för valutaeffekter var tillväxten 19,0% i EMEA, 10,3% i APAC och 1,6% i Nordamerika.

Under perioden januari–september uppnåddes en justerad EBITDA-marginal om 38,6% (32,0) och en justerad rörelsemarginal om 26,9% (19,2). De stigande marginalerna beror på en kombination av tillväxten i omsättningen samt de kostnadseffektiviseringar om cirka 50 MSEK, vilka har fullt genomslag från och med första kvartalet 2024. Förutbetalda intäkter uppgick per 30 september 2024 till 119,7 MSEK (122,5). Under perioden januari–september har moderbolaget återköpt aktier för 62,1 MSEK.

Tredje kvartalet juli–september 2024

- Nettoomsättningen var 112,3 MSEK (116,3) med en tillväxt om -3,5% och 0,8% i lokal valuta.
- EBITDA uppgick till 39,9 MSEK (43,4), vilket ger en EBITDA-marginal om 35,5% (37,3).
- Justerad EBITDA uppgick till 45,1 MSEK (47,3), vilket ger en justerad EBITDA-marginal om 40,2% (40,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 26,3 MSEK (28,9), vilket ger en rörelsemarginal om 23,5% (24,8).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 31,6 MSEK (32,8), vilket ger en justerad rörelsemarginal om 28,1% (28,2).
- Aktiverat arbete för egen räkning var 14,8 MSEK (7,2).
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättningen negativt med 5,1 MSEK och rörelseresultatet negativt med 2,2 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 27,7 MSEK (51,8).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Cecilia Wachtmeister tillträder som vd och inleder översyn av strategi i syfte att öka tillväxt

Perioden januari–september 2024

- Nettoomsättningen var 355,2 MSEK (332,2) med en tillväxt om 6,9% och 10,0% i lokal valuta.
- EBITDA uppgick till 127,4 MSEK (99,1), vilket ger en EBITDA-marginal om 35,9% (29,8).
- Justerad EBITDA uppgick till 137,3 MSEK (106,4), vilket ger en justerad EBITDA-marginal om 38,6% (32,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 85,6 MSEK (51,7), vilket ger en rörelsemarginal om 24,1% (15,6).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 95,5 MSEK (63,7), vilket ger en justerad rörelsemarginal om 26,9% (19,2).
- Aktiverat arbete för egen räkning var 35,9 MSEK (27,0).
- Valutaomräkningen har påverkat nettoomsättningen negativt med 10,2 MSEK och rörelseresultatet negativt med 6,5 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 96,1 MSEK (107,2).

Väsentliga händelser efter tredje kvartalet

- Inga väsentliga händelser.



Vi närmar oss lanseringen av prenumerationsbaserade IAR Embedded Workbench for Arm som tjänst

Cecilia Wachtmeister, vd

Kv3 i korthet:

- Cecilia Wachtmeister tillträder som vd
- IAR återupptar återköp av aktier

Koncernen i sammandrag

	3 månader jul-sep		9 månader jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning, MSEK	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
EBITDA, MSEK*	39,9	43,4	127,4	99,1	143,6
Justerad EBITDA, MSEK*	45,1	47,3	137,3	106,4	153,1
Rörelseresultat, MSEK*	26,3	28,9	85,6	51,7	-204,1
Justerat rörelseresultat, MSEK*	31,6	32,8	95,5	63,7	96,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK**	1,04	1,02	7,38	1,94	-16,84
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK**	1,02	1,01	7,22	1,92	-16,84
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK*	27,7	51,8	96,1	107,2	144,1
Nettokassa, MSEK*	114,7	127,8	114,7	127,8	145,7
Bruttomarginal, %*	97,7	97,3	97,6	97,3	97,1

*För definition och beräkning av alternativa nyckeltal, se sid 17 till och med 20.

** Definition enligt IFRS.

Vd-ord

Vd har ordet

Omsättningen för tredje kvartalet var relativt oförändrad, med en ökning om 0,8% i lokal valuta jämfört med samma period förra året. I svenska kronor var detta en nedgång på 3,5%. Viktigt att notera är att förra årets resultat stärktes av ett stort flerårigt avtal i USA om 8 MSEK, vilket gör årets jämförelse mer utmanande. Tillsammans med att tredje kvartalet traditionellt sett är långsammare på grund av semesterperioden, redovisar vi ett solitt resultat i en utmanande makroekonomisk miljö.

Regionernas utveckling

Hittills i år har vi uppnått en tillväxt på 10% i lokal valuta, vilket motsvarar en ökning i SEK med 6,9%. Vi har YTD levererat en solid försäljningstillväxt i APAC (+10%) och EMEA (+19%), drivet av vunna nyckelkunder och stark efterfrågan på utvecklingsverktyg för flerkärniga enheter (Arm och RISC-V), särskilt inom branscher som kräver funktionell säkerhet. Kina och Taiwan var de största drivkrafterna för tillväxt i APAC, med tillväxttal på 21% respektive 26%. I EMEA uppvisade DACH en tillväxt om 31%, följt Indien med en tillväxt på 11%. Glädjande är att se en fortsatt stark efterfrågan inom Safety, security and compliance. Framförallt gällande funktionssäkerhet och statisk analys, men också inom produktområdet säkerhet, där vi slog intäktrekord i tredje kvartalet.

Den amerikanska marknaden har dock mött utmaningar under kvartalet, med stora företag som försenat eller omvärderat projekt på grund av stigande räntor, uppsägningar och bredare ekonomisk osäkerhet. Geopolitiska spänningar, tillsammans med ovissheten kring utfallet i det kommande presidentvalet, har ytterligare bromsat beslutsfattandet och minskat mjukvaruinvesteringarna, vilket i kombination med ett stort flerårigt avtal förra året har lett till en försäljningsminskning på 15% för den amerikanska regionen. Dessa utmaningar till trots uppvisar USA tillväxt om 1,6% YTD.

Marknadsöversikt och strategisk position

Vi närmar oss lanseringen av vårt prenumerationsbaserade erbjudande. Det möjliggör för våra kunder att nyttja IAR Embedded Workbench for Arm som tjänst i ett privat eller publikt moln, på lokala datorer eller som en hybridlös-



Trots en utmanande miljö redovisar vi en tillväxt om 10,0%, med EBIT om 24,1%

ning - kunden väljer själv. Tjänsten förenklar samarbete och automatisering, förbättrar kundens kodkvalitet och kortar tid till marknaden. Tester som genomförts under kvartalet med utvalda strategiska kunder har fått mycket positiv feedback, och vi är övertygade om att detta erbjudande kommer att tas emot väl.

Vi ser en stigande användning av RISC-V och en ökande efterfrågan på inbyggda verktyg som kan hantera flerkärniga projekt (Arm och RISC-V på samma chip). Den här trenden är särskilt stark i branscher som fordons-, flyg- och medicinteknik, där komplexiteten i att utveckla för båda arkitekturerna blir allt vanligare. Våra certifierade verktyg, som stöder både Arm och RISC-V, effektiviserar utvecklingsprocessen samtidigt som de uppfyller stränga krav på funktionssäkerhet. Här ser vi ett ökat intresse i flera av våra regioner. Faktum är att vi från små nivåer såg en anmärkningsvärd ökning av sålda RISC-V-licenser under kvartalet.

Väl positionerade för framtida möjligheter

Under mina första två månader som vd för IAR har jag fokuserat på att lära känna våra duktiga medarbetare och få en djupare inblick i verksamheten. Jag har också haft möjlighet att samarbeta med viktiga branschpartners, stärka relationer och utforska nya möjligheter till samarbete. En viktig reflektion under denna period är den djupa och unika kompetens som finns inom företaget, vilket har varit grundläggande för vår framgång. Det är tydligt att IAR är högt respekterat för det värde vi tillför marknaden, och jag är fast besluten att bygga vidare på detta starka rykte. Dessutom har jag initierat en omfattande översyn av vår långsiktiga strategi för att säker-

ställa att vi förblir väl positionerade för framtida tillväxt och fortsatt innovation.

När vi går in i fjärde kvartalet förväntar vi oss en fortsatt utmanande affärsmiljö, men inte utan möjligheter. Framtiden är fortsatt spännande; vi verkar i en bransch som definieras av snabb och banbrytande utveckling där IAR är väl positionerat för att dra nytta av de möjligheter som ligger framför oss.

Cecilia Wachtmeister, vd



Finansiell information

Finansiell information

Nettoomsättning

Under perioden januari - september omsatte koncernen 355,2 MSEK (332,2) vilket motsvarar en tillväxt på 6,9%, eller 10,0% i lokal valuta. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 10,2 MSEK under perioden.

Under perioden januari-september bidrog APAC med 32,5% av nettoomsättningen, motsvarande 115,6 MSEK (112,3) och uppvisar en tillväxt om 2,9%. Valutaeffekter påverkade försäljningen negativt med 8,3 MSEK och i lokal valuta var APACs tillväxt 10,3%. Nettoomsättningen i Japan växte under perioden januari-september med 4,5% och Kina med 21,3% medan Taiwan ökade med 26,4% och Korea med 7,4%. EMEA bidrog med 35,0% av nettoomsättningen, eller 124,2 MSEK (105,1) under perioden januari-september och uppvisar en tillväxt om 18,2%. Justerat för valutaeffekter om -0,9 MSEK ökar nettoomsättningen i EMEA med 19,0% för perioden. Region DACH visade en stark tillväxt med 31,0%, medan övriga marknader i EMEA visade lägre tillväxtsiffror. USA bidrog med 32,2% av nettoomsättningen, eller 114,4 MSEK (113,5), under perioden januari-september och uppvisar en tillväxt om 0,8%. Justerat för valutaeffekter om -1,0 MSEK ökar nettoomsättningen i USA med 1,6% för perioden.

Under kvartalet bidrog APAC med 39,6 MSEK och uppvisar en tillväxt om 11,8%. Valutaeffekter påverkade försäljningen med -2,3 MSEK, och justerat för detta blir tillväxten i APAC 18,1% i lokal valuta. EMEA bidrog med 36,6 MSEK och uppvisade en tillväxt om -0,8%. Justerat för valutaeffekter om -1,3 MSEK ökar tillväxten i lokal valuta till 2,7%. USA bidrog med 35,7 MSEK och uppvisar en tillväxt om -18,5%. Justerat

för valutaeffekter om -1,5 MSEK blev tillväxten -15,2% i lokal valuta. USA tecknade under tredje kvartalet 2023 ett större multi-year avtal om 8 MSEK, vilket bidrog till den svagare tillväxten i USA under tredje kvartal för 2024.

Våra lösningar

Fokus på nya kunder är viktigt, liksom att se över prisstrukturen och priserna för att följa inflationen och skapa omsättningstillväxt. Viktigast för framtida tillväxt är dock att erbjuda lösningar med ett stort kundvärde. Våra lösningar är under omarbeting för att skapa ännu större värde och flexibilitet för kunden samt skapa förutsättningar för nya sätt att generera intäkter. Vi närmar oss lanseringen av vårt utvecklingsverktyg IAR Embedded Workbench för Arm (EWARM) som en molnbaserad tjänst, vilket kommer att underlätta för våra kunder att utveckla i team. Erbjudandet kommer att säljas som en prenumerationstjänst och lanseras under 2025. Prenumerationserbjudandet har god potential att öka andelen återkommande intäkter, som redan idag utgör cirka 50%. Större delen av dessa intäkter kommer från Support and Update (SUA) kopplat till livstidslicenser, men historiskt har endast cirka 25% av nya livstidslicens kunder köpt SUA. Vi arbetar för att öka våra återkommande intäkter både genom SUA och genom att successivt övergå från livstidslicenser till prenumerationer. Detta kan initialt innebära en risk för minskade intäkter, men potentialen för högre återkommande intäkter är betydande.

IAR har en unik position i segmentet utvecklingsverktyg för embedded där vi kan erbjuda möjligheter som ingen annan

kan matcha. Det inkluderar förmågan att arbeta med samma verktyg även när kunden arbetar med flera olika arkitekturer och lösningar. Våra lösningar inom IAR EWARM står för cirka 80% av försäljningen. 64-bits erbjudandet, RISC-V samt Safety, security and compliance är områden för framtida tillväxt.

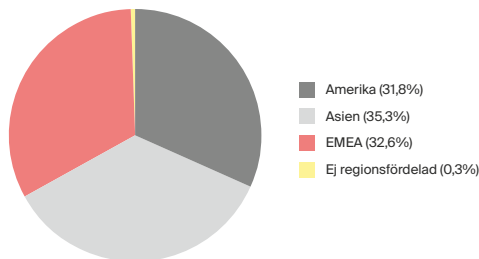
Modernisering av IAR

IAR är ett 40 år gammalt fint mjukvarubolag och moderniseringen av bolaget har pågått under de senaste tre åren, liksom översyn av kostnadsstrukturen. Dessa åtgärder har bidragit till högre marginaler men modernisering kräver också investeringar för framtiden vilket temporärt kan påverka marginalen negativt. Moderniseringen av IAR sker med fokus på effektiva organisatoriska processer och IT-stöd, som skapar en stark grund för datadrivet beslutsfattande, med tydliga mål och enkel tillgång till information. Investering sker också inom utveckling och sälj med mål att stärka vår position som kundernas förstahandsval.

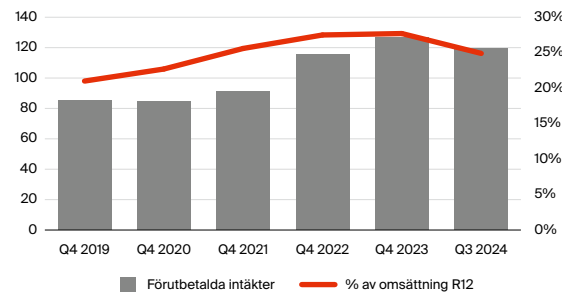
IAR aktiverar en lägre andel av utvecklingskostnaderna i balansräkningen än tidigare år vilket påverkar både rörelse- och EBITDA-marginalerna negativt. Marginalerna visar dock ändå en positiv trend, vilket blir extra tydligt vid justering för utvecklingskostnader i koncernen (se diagram nedan till höger).

Förutbetalda intäkter, dvs. ersättning som erhållits för tjänster som intäktsförs i kommande perioder, når 119,7 MSEK (122,5) per 30 september 2024. Dessa relaterar främst till såld SUA.

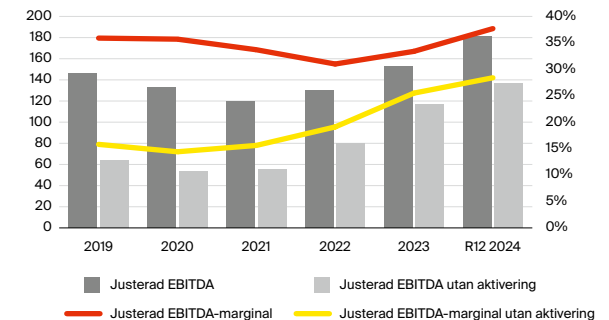
Fördelning av intäkter Q3 2024



Förutbetalda intäkter, MSEK



Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal*



*För definition och beräkning av alternativa nyckeltal, se sid 17 till och med 20.

Finansiell information

Nettoomsättning

Nettoomsättning tredje kvartalet 2024

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet minskade vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 112,3 MSEK (116,3). Valutaomräkningen påverkar kvartalets nettoomsättning negativt med 5,1 MSEK.

Nettoomsättning för perioden januari - september 2024

Nettoomsättningen för perioden ökade vid jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 355,2 MSEK (332,2). Valutaomräkningen påverkar periodens nettoomsättning negativt med 10,2 MSEK.

Förutbetalda intäkter 30 september 2024

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal minskade med 7,1 MSEK sedan årsskiftet, och uppgick den 30 september 2024 till 119,7 MSEK (122,5).

Resultat

Resultat tredje kvartalet 2024

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 97,7% (97,3).

EBITDA för kvartalet uppgick till 39,9 MSEK (43,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 35,5% (37,3). Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 45,1 MSEK (47,3) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 40,2% (40,7). Justering sker för poster av engångskaraktär (exempelvis omstrukturingskostnader och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar) samt för de redovisade kostnaderna för incitamentsprogrammen LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024. I det fall prestationsvillkoren för dessa program inte uppfylls, och därmed inga aktier tilldelas innehavarna av dessa RSUer, kommer kostnader kopplade till dessa RSUer ändå redovisas i takt med förväntade intjänandet. Dessa kommer inte ha någon kassaflödespåverkan utöver potentiella sociala avgifter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 26,3 MSEK (28,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 23,5% (24,8). Justerat rörelseresultat för kvartalet uppgick till 31,6 MSEK (32,8) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 28,1% (28,2).

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 14,8 MSEK (7,2) avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 12,5 MSEK (6,1) personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet negativt

med 2,2 MSEK vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Finansnettot för kvartalet uppgick till 2,2 MSEK (-4,0). Den noterade ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror främst på positiva valutakurseffekter, men till viss del även på högre ränteintäkter.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -14,7 MSEK (-10,9) och den effektiva skattesatsen för kvartalet uppgick till -51,7% (-43,8). Den ökade skattekostnaden för kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, trots lägre resultat före skatt, beror på att IAR fått besked från svenska skattemyndigheter att koncernen inte kommer kunna utnyttja innehållen inkomstskatt i Kina i samma utsträckning som förväntat för att minska betald inkomstskatt i Sverige. Detta medför att koncernen under tredje kvartalet redovisar en skattekostnad av engångskaraktär om 4,2 MSEK.

Resultat perioden januari - september 2024

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 97,6% (97,3).

EBITDA för perioden uppgick till 127,4 MSEK (99,1), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 35,9% (29,8). Justerad EBITDA för perioden uppgick till 137,3 MSEK (106,4) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 38,6% (32,0).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 85,6 MSEK (51,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 24,1% (15,6). Justerat rörelseresultat för kvartalet uppgick till 95,5 MSEK (63,7) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 26,9% (19,2).

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 35,9 MSEK (27,0) avseende aktivering för utveckling av programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 30,1 MSEK (22,4) personalkostnader.

Valutaomräkning har påverkat rörelseresultatet negativt med 6,5 MSEK vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

Finansnettot för perioden uppgick till 4,5 MSEK (-1,1). Den noterade ökningen jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på positiva valutakurseffekter, men till viss del även på högre ränteintäkter.

Skattekostnaden för perioden uppgick till 8,4 MSEK (-24,1) och den effektiva skattesatsen för perioden uppgick till +9,3% (-47,6). Den kraftigt minskade skattekostnaden/ ökade skatteintäkten för perioden är främst hänförlig till ledningens ändrade bedömning att koncernens dotterbolag i England i framtiden kommer kunna utnyttja de historiska

skattemässiga underskotten i dotterbolaget mot framtida vinster. Som resultat av detta aktiverade koncernen under första kvartalet 2024 delar av de historiska skattemässiga underskotten kopplat till dotterbolaget och redovisar till följd av detta en uppskjuten skatteintäkt om 41 MSEK, vilket består av minskad uppskjuten skatteskuld med 21 MSEK och ökad uppskjuten skattefordran med 20 MSEK.

Finansiell ställning

Under året har vi fortsatt fokusera våra investeringar på våra större produktområden. Totalt uppgår investeringar i programvaror under perioden januari-september till 35,9 MSEK (27,0), varav 14,8 (7,3) MSEK under det tredje kvartalet. Den noterade ökningen under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående beror till viss del på större andel aktiverade kostnader under tredje kvartalet och till viss del på positiva valutaeffekter.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-september till 2,6 MSEK (5,8), varav 0,8 MSEK (4,7) under det tredje kvartalet.

Koncernen har per 30 september 2024 en outnyttjad kreditlimit uppgående till 50,0 MSEK. Nyttjad kredit redovisas som skuld till kreditinstitut i balansräkningen.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långfristiga och kortfristiga leasingskulder och uppgick den 30 september 2024 till 42,3 MSEK (58,2). De leasingskulder som redovisas i balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 64,5% (71,4) den 30 september 2024. Återköpen av egna aktier som genomförts under 2024 om 62,1 MSEK har haft en negativ påverkan på soliditeten för koncernen.

Kassaflöden och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 27,7 MSEK (51,8) och under perioden januari-september till 96,1 MSEK (107,2). Den relativt stora minskningen beror främst på under tredje kvartalet 2023 erhållna skattelättnaderna i England, vilka under 2024 erhöles under fjärde kvartalet och då även med lägre belopp. Våra kunders betalningsförmåga har fortsatt varit god under 2024 och vi har inte sett några ökande negativa effekter på kassaflödet.

Finansiell information

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -16,2 MSEK (-12,2) och under perioden januari-september till -40,1 MSEK (-32,9). Merparten av investeringarna avser aktivering avseende utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -15,5 MSEK (-5,7) och under perioden januari-september till -97,0 MSEK (-35,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgörs främst av återköp av egna aktier samt utdelning men till viss del även av amortering av leasingkulder.

Likvida medel

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 156,9 MSEK (186,0). Totalt uppgick koncernens disponibla likvida medel vid periodens utgång till 206,9 MSEK (236,0). Den 30 september 2024 uppgick nettokassan till 114,7 MSEK (127,8). Bolagets räntebärande skulder består endast av leasingkulder, till största del kopplat till hyrda kontorslokaler.

Personal

Antalet anställda i IAR uppgick vid periodens utgång till 219 (206). Medelantalet anställda under perioden januari-september uppgick till 204 (207).

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden januari-september 2024 till 9,8 (9,8) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick under perioden till 10,6 (12,3) MSEK. Minskningen i resultatet beror främst på minskade effekter av valutaomräkning av lån till utländska dotterbolag då en större del av dessa lån skrevs ned vid bokslutet 2023.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Den 30 september 2024 uppgick likvida medel till 53,9 (24,9) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid kvartalets utgång till 3 (2).

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 2023 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 32–38 samt i not 2 på sidorna 53–55.

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.

Finansiell kalender

Delårsrapport oktober-december 2024, den 11 februari 2025
Delårsrapport januari-mars 2025, den 28 april 2025
Årsstämma, den 28 april 2025
Delårsrapport april-juni 2025, den 14 augusti 2025
Delårsrapport juli-september 2025, den 23 oktober 2025

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 24 oktober 2024 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

Michael Ingelög
Styrelseledamot

Fred Wikström
Styrelseledamot

Sabina Lindén
Styrelseledamot

Cecilia Wachtmeister
Styrelseledamot och verkställande direktör

Finansiell information

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för IAR Systems Group AB (publ) för perioden 1 januari 2024 till 30 september 2024. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2024

*Deloitte AB
Andreas Frountzos
Auktoriserad revisor*

Resultaträkningar

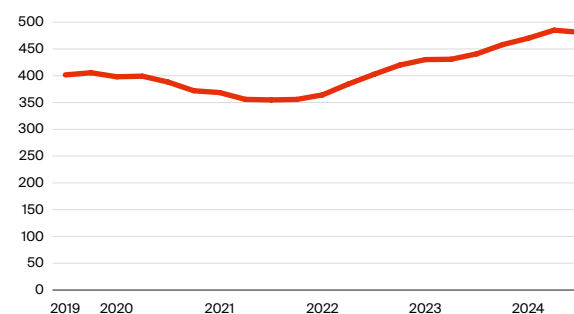
Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1, 2	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
Övriga intäkter		0,0	1,1	0,0	2,6	2,7
Aktiverat arbete för egen räkning		14,8	7,2	35,9	27,0	36,1
Handelsvaror		-2,6	-3,1	-8,6	-9,1	-13,4
Övriga externa kostnader		-14,1	-11,9	-41,8	-34,6	-61,3
Personalkostnader		-70,5	-66,2	-213,3	-219,0	-278,6
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-1,3	-1,6	-4,2	-4,6	-5,7
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-5,4	-5,2	-15,4	-15,3	-20,7
Avskrivningar immateriella tillgångar		-6,9	-7,7	-22,2	-22,8	-30,6
Nedskrivningar immateriella tillgångar		-	-	-	-4,7	-29,4
Nedskrivning Goodwill		-	-	-	-	-261,3
Rörelseresultat		26,3	28,9	85,6	51,7	-204,1
Finansiella intäkter		2,6	0,1	6,5	0,9	1,6
Finansiella kostnader		-0,4	-4,1	-2,0	-2,0	-0,9
Resultat före skatt		28,5	24,9	90,1	50,6	-203,4
Skatt		-14,7	-10,9	8,4	-24,1	-25,6
Periodens resultat		13,7	14,0	98,5	26,5	-229,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		13,7	14,0	98,5	26,5	-229,0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		1,04	1,02	7,38	1,94	-16,84
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,02	1,01	7,22	1,92	-16,84

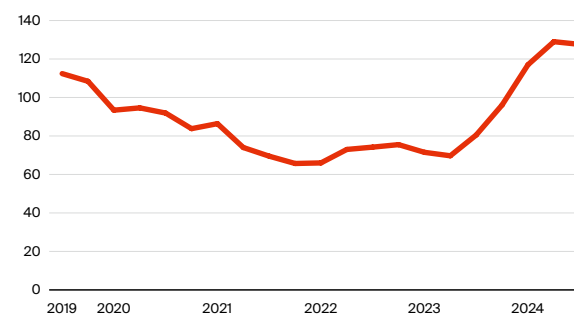
Rapport över totalresultat

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	13,7	14,0	98,5	26,5	-229,0
Periodens övriga totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Omräkningsdifferenser	-1,8	-9,6	0,0	18,5	10,5
Skatteeffekt poster som bokas över totalresultatet	0,0	2,2	0,0	-4,6	-0,4
Summa övrigt totalresultat	-1,8	-7,4	0,0	13,9	10,1
Periodens totalresultat	11,9	6,6	98,5	40,4	-218,9
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,9	6,6	98,5	40,4	-218,9

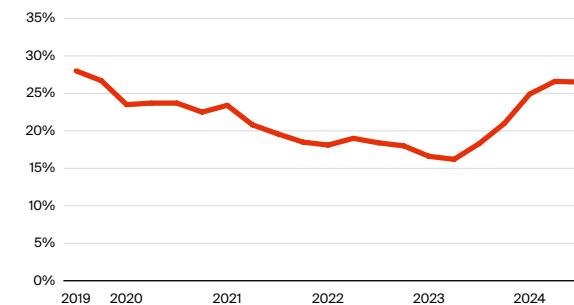
Nettoomsättning rullande 12 månader, Kv3 2019–Kv3 2024



Justerat rörelseresultat rullande 12 månader, Kv3 2019–Kv3 2024



Justerad rörelsemarginal rullande 12 månader, Kv3 2019–Kv3 2024



Balansräkningar

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	Not	240930	230930	231231
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	117,5	380,3	117,5
Övriga immateriella tillgångar	4	197,4	209,5	181,7
Materiella anläggningstillgångar		13,6	17,2	15,9
Nyttjanderättstillgångar		39,5	55,6	49,0
Finansiella anläggningstillgångar	7	3,3	3,7	3,2
Uppskjuten skattefordran	5	28,7	4,7	7,4
Summa anläggningstillgångar		400,0	671,0	374,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		8,8	10,5	9,7
Övriga omsättningstillgångar	7	52,1	39,2	40,2
Kundfordringar	7	73,1	60,6	78,0
Likvida medel	7	156,9	186,0	197,4
Summa omsättningstillgångar		290,9	296,3	325,3
Summa tillgångar		690,9	967,3	700,0
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital		445,9	690,2	423,4
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	23,7	39,4	34,9
Andra långfristiga skulder		1,9	1,5	1,5
Uppskjuten skatteskuld	5	26,5	49,4	42,6
Summa långfristiga skulder		52,1	90,3	79,0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	5,7	6,8	6,7
Leasingskulder	7	18,6	18,8	16,8
Förutbetalda intäkter		119,7	122,5	126,8
Övriga kortfristiga skulder	7	48,9	38,7	47,3
Summa kortfristiga skulder		192,9	186,8	197,6
Summa eget kapital och skulder		690,9	967,3	700,0

Förändring av eget kapital, koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	139,7	228,1	60,4	238,6	666,8
Periodens totalresultat			10,1	-229,0	-218,9
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar				5,6	5,6
Återköp av egna aktier				-9,6	-9,6
Utdelning				-20,5	-20,5
Summa transaktioner med aktieägare				-24,5	-24,5
Ingående balans 1 januari 2024	139,7	228,1	70,5	-14,9	423,4
Periodens totalresultat			0,0	98,5	98,5
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar				6,1	6,1
Återköp av egna aktier				-62,1	-62,1
Utdelning				-20,0	-20,0
Summa transaktioner med aktieägare				-76,0	-76,0
Utgående balans 30 september 2024	139,7	228,1	70,5	7,6	445,9

Kassaflöden

Kassaflöden i sammandrag, koncernen

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Inbetalningar från kunder och övriga inbetalningar	118,3	127,2	356,7	336,6	443,6
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-80,5	-84,4	-232,4	-221,6	-287,3
Erhållen ränta	0,9	0,0	3,2	0,0	1,6
Erlagd ränta	-0,6	-0,7	-2,0	-1,9	-2,6
Erhållen skattelättnad	-	12,9	-	12,9	12,9
Betald inkomstskatt	-10,4	-3,2	-29,5	-18,8	-24,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,7	51,8	96,1	107,2	144,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,8	-4,7	-2,6	-5,8	-5,8
Investeringar i immateriella tillgångar	-15,4	-7,3	-37,5	-27,2	-36,3
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-0,2	-	-0,2	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	0,3	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,2	-12,2	-40,1	-32,9	-41,8
Amortering av finansiella skulder	-5,3	-4,9	-14,9	-14,1	-19,1
Återköp av egna aktier	-10,2	-0,8	-62,1	-0,8	-9,6
Utdelning	-	-	-20,0	-20,5	-20,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15,5	-5,7	-97,0	-35,4	-49,2
Periodens kassaflöde	-4,0	33,9	-41,0	38,9	53,1
Likvida medel vid periodens ingång	160,5	153,8	197,4	148,2	148,2
Kursdifferens i likvida medel					
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	0,0	-1,2	0,3	0,1	-5,7
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,4	-0,5	0,2	-1,2	1,8
Likvida medel vid periodens utgång	156,9	186,0	156,9	186,0	197,4

Likvida medel, koncernen

MSEK	240930	230930	231231
Likvida medel vid periodens slut	156,9	186,0	197,4
Outnyttjade krediter	50,0	50,0	50,0
Summa disponibla likvida medel	206,9	236,0	247,4

Nyckeltal

Koncernen

	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Bruttomarginal, %	97,7	97,3	97,6	97,3	97,1
EBITDA, %	35,5	37,3	35,9	29,8	31,3
Justerad EBITDA, %	40,2	40,7	38,6	32,0	33,4
Rörelsemarginal, %	23,5	24,8	24,1	15,6	-44,6
Justerad rörelsemarginal, %	28,1	28,2	26,9	19,2	21,0
Vinstmarginal, %	25,4	21,4	25,4	15,2	-44,4
Kassaflöde, %	24,6	44,5	27,0	32,3	31,5
Kassakonverteringsgrad, ggr	0,61	1,10	0,70	1,01	0,94
Soliditet, %			64,5	71,4	60,5
Räntabilitet på eget kapital, %	3,1	2,0	22,7	4,0	-42,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,9	3,9	19,1	7,1	-33,4
Sysselsatt kapital, MSEK			488,2	748,4	475,1
Nettokassa, MSEK			114,7	127,8	145,7
Nettoskulsättningsgrad, ggr			-0,3	-0,2	-0,3
Antalet anställda vid periodens utgång, st	219	206	219	206	211
Antalet anställda medeltal, st	208	207	204	203	206
Omsättning per anställd, MSEK	0,5	0,6	1,7	1,6	2,2

Aktiedata

	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Eget kapital per aktie, SEK			32,65	50,53	31,00
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner			13,66	13,66	13,66
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	13,18	13,65	13,35	13,65	13,66
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner*	13,47	13,82	13,64	13,83	13,80
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	2,10	3,79	7,19	7,85	10,55
Resultat per aktie före utspädning, SEK**	1,04	1,02	7,38	1,94	-16,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	1,02	1,01	7,22	1,92	-16,84

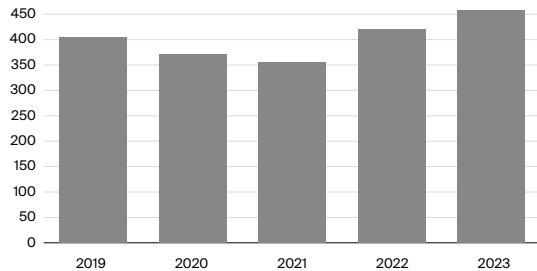
* Ingen utspädningseffekt har beaktats vid beräkningen av resultatet per aktie till följd av det negativa resultatet för helåret 2023.

**Definition enligt IFRS. Se även definitioner sid 17 och 18.

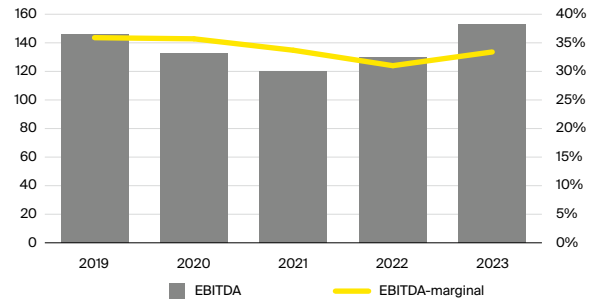
Flerårsöversikt

	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
2023	458,1	143,6	31,3	96,1**	21,0**	-16,84	-42,0	10,55	31,00	123,80	1 691
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

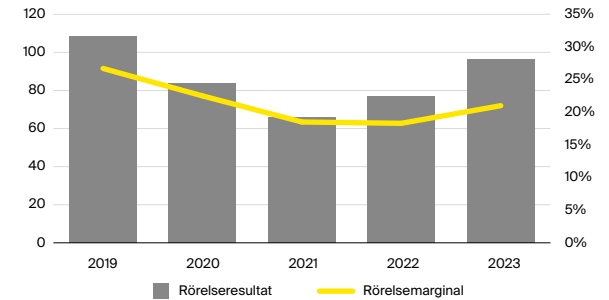
Nettoomsättning, MSEK



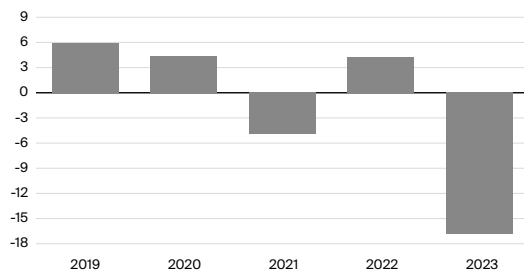
EBITDA och EBITDA-marginal*



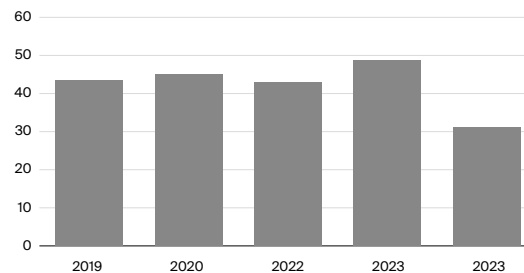
Rörelseresultat och Rörelsemarginal*



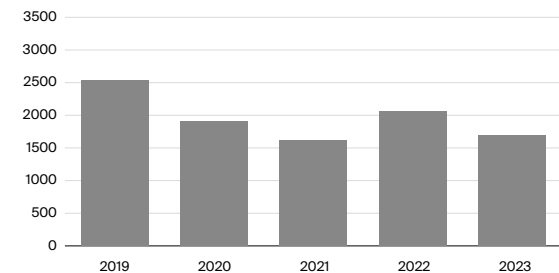
Resultat per aktie/SEK



Eget kapital per aktie/SEK



Börsvärde, MSEK



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

** Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar se s. 19-20 i denna rapport.

*** 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
2024	Q3	112,3	39,9	35,5	26,3	23,5	1,04	3,1	2,10	32,65	163,00	2 227
	Q2	123,2	40,7	33,0	27,3	22,2	1,19	3,5	2,65	32,28	168,50	2 302
	Q1	119,7	46,9	39,2	32,1	26,8	5,12	15,4	2,43	34,60	138,80	1 896
2023	Q4	125,9	44,5	35,3	32,1**	25,5**	-18,79	-45,9	2,70	31,00	123,80	1 691
	Q3	116,3	43,4	37,3	28,9	24,8	1,02	2,0	3,79	50,53	82,30	1 124
	Q2	108,2	30,5	28,2	11,2	10,4	0,45	0,9	2,15	50,01	84,90	1 160
	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

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

** Justerat för poster av engångskaraktär, se avstämningar se s. 18-19 i I.A.R Systems Groups ABs Bokslutskommuniké för 2023.

*** Definition enligt IFRS.

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	9,8	9,8	13,1
Rörelsens kostnader	-11,6	-10,1	-14,1
Rörelseresultat	-1,8	-0,3	-1,0
Resultat från finansiella poster	12,4	12,6	-336,3
Resultat före skatt	10,6	12,3	-337,3
Skatt	-2,2	-2,5	-24,2
Periodens resultat	8,5	9,8	-361,6

Rapport över totalresultat

MSEK	9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2023
Periodens resultat	8,5	9,8	-361,6
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	8,5	9,8	-361,6

Balansräkningar i sammandrag

MSEK	Not	240930	230930	231231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0
Aktier i dotterbolag		235,2	459,0	218,7
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0,4	0,1	0,2
Fordringar hos dotterbolag		24,8	287,7	83,8
Summa anläggningstillgångar		260,4	746,8	302,7
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos dotterbolag		-	0,3	-
Övriga omsättningstillgångar		15,0	14,1	0,8
Likvida medel		53,9	24,9	57,3
Summa omsättningstillgångar		68,9	39,3	58,1
Summa tillgångar		329,3	786,1	360,8
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital		139,7	139,7	139,7
Fritt eget kapital		103,5	548,8	170,0
Summa eget kapital		243,2	688,5	309,7
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,6	0,9	0,9
Skulder till dotterbolag		81,0	95,2	42,7
Övriga kortfristiga skulder		4,6	1,5	7,5
Summa kortfristiga skulder		86,1	97,6	51,1
Summa eget kapital och skulder		329,3	786,1	360,8

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 hållbarhets- och 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 hållbarhet- och 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 2024 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

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

2. Nettoomsättning

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK					
Licensintäkter	44,1	43,7	139,4	148,5	208,2
Subscription	7,0	12,1	37,3	13,5	21,2
Support och programvaruuppdateringar	58,2	55,2	168,8	155,6	210,6
Övrigt	3,0	5,3	9,7	14,5	18,1
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
Vid en viss tidpunkt	54,1	61,1	186,4	176,6	247,5
Över tid	58,2	55,2	168,8	155,6	210,6
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1

	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK					
Amerika	35,7	43,8	114,4	113,5	154,9
Asien	39,6	35,4	115,6	112,3	152,7
Europa	36,6	36,9	124,2	105,1	148,6
Ej regionsfördelad	0,3	0,2	1,1	1,3	1,9
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1

3. Goodwill

Goodwill i koncernen uppgick den 30 september 2024 till 117,5 MSEK (380,3). Redovisad goodwill är oförändrad sedan 31 december 2023. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Goodwill testas årligen, eller då indikationer föreligger, för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen som genomfördes per 31 december 2023 visade på att nedskrivningsbehov förelåg för goodwill kopplat till en av koncernens kassagenererande enheter, vilket resulterade i en nedskrivning om 261,3 MSEK per den 31 december 2023. Se ytterligare information om detta på sid 65 till 66 i IAR Systems Group ABs Årsredovisning 2023.

4. Övriga immateriella tillgångar

Under perioden januari-september 2024 har övriga immateriella tillgångar ökat med 15,7 MSEK och uppgick till 197,4 MSEK (209,5) den 30 september 2024. Rörelsens kostnader har under perioden januari-september 2024 reducerats med 35,9 MSEK (27,0) avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats under perioden avser 30,1 MSEK (22,4) personalkostnader.

5. Uppskjutna skatter

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 september 2024 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 197,4 MSEK (213,9), varav skatteeffekten, motsvarande 25 %, av 80,0 MSEK av dessa underskott redovisas som uppskjuten skattefordran i balansräkningen för koncernen. I posterna uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld ingår även de uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder som skall nettoredo visas i de fall de kopplas till ett och samma skattesubjekt.

I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 28,7 MSEK (4,7) och uppskjuten skatteskuld redovisad till 26,5 MSEK (49,4). Ökningen i uppskjuten skattefordran och minskningen i uppskjuten skatteskuld beror till största del på ledningens ändrade bedömning att koncernens dotterbolag i England i framtiden kommer kunna utnyttja historiska skattemässiga underskott mot framtida vinster i det bolaget. Detta till följd av den nya transfer pricing modellen kopplat till det Engelska dotterbolaget. Koncernen redovisade till följd av detta en uppskjuten skatteintäkt om 41 MSEK under första kvartalet 2024, vilket bestod av minskade uppskjutna skatteskulder om 21 MSEK och ökade uppskjutna skattefordringar om 20 MSEK under första kvartalet 2024.

Den 30 september 2024 redovisas 6,6 MSEK som uppskattad skattelättnad kopplat till forsknings- och utvecklingskostnader i England för 2023 vilket har betalats ut under oktober 2024. Dessa beräknade skattelättnader redovisades till och med 31 december 2022 som uppskjuten skattefordran men från och med första kvartalet 2023 som övrig kortfristig fordran.

Noter, forts.

6. Ställda säkerheter

MSEK	240930	230930	231231
Avseende pensioner	19,9	20,7	20,4
Avseende skuld till kreditinstitut	2,7	1,9	1,7
Ställda säkerheter totalt	22,6	22,6	22,1

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. Incitamentsprogram

Koncernen har per 30 september 2024 två typer av utestående incitamentsprogram, dels tre program som är långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner anställda inom IAR-koncernen (vilka benämns LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024) och dels ett program som avser den del av ersättningen för förvärvet av Secure Thingz som innebär ett utbyte av ett befintligt optionsprogram för de anställda i Secure Thingz (vilket benämns Utbytestillgångar 2018).

Långsiktiga incitamentsprogram LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024

Dessa tre program består av så kallade RSU:er (Restricted Stock Units) vilka har tilldelats anställda inom fyra olika nivågrupperingar inom koncernen. Vid programmets slut

kan tilldelade RSU:er, i de fall satta prestationsvillkor för varje period för respektive program uppnåtts, utan kostnad bytas mot en aktie i IAR Systems Group AB. Prestationsvillkoren för respektive program framgår av tabellen nedan. Intjänande av RSU:erna i respektive program sker jämt fördelat över den period som programmen löper. De tilldelade RSU:erna tjänas in till en tredjedel var enligt Intjänandeperioderna i tabellen nedan för respektive program. De totala kostnaderna för samtliga LTI-program, inklusive sociala avgifter, för innevarande kvartal uppgår till 4,3 MSEK (1,8) och för perioden januari-september till 8,9 MSEK (5,0). Inlösen av intjänade RSU:er kommer kunna ske efter utgången av sista intjänandeperioden och när styrelsen fastställt uppfyllandet av prestationsvillkoren för respektive program, vilket beräknas ske kvartalet efter utgången av respektive program. För mer information om respektive program och beslut som fattats kring dessa hänvisas till bolagets webbplats iar.com.

RSU:er

	LTI 2022	LTI 2023	LTI 2024
Antal RSU:er som programmet omfattar	140 000	145 000	144 500
Tilldelade RSU:er	140 000	141 000	144 500
Antal anställda som tilldelats RSU:er	140	140	155
Verkligt värde per RSU vid tilldelningstidpunkten	63,89	39,86	116,08
Tilldelningstidpunkt	2022-11-07	2023-09-01	2024-07-01
Programmets löptid	2022-11-07 -- 2025-08-31	2023-09-01 -- 2026-08-31	2024-07-01 -- 2027-06-30
Intjänandeperioder	2022-11-07 -- 2023-08-31 2023-09-01 -- 2024-08-31 2024-09-01 -- 2025-08-31	2023-09-01 -- 2024-08-31 2024-09-01 -- 2025-08-31 2025-09-01 -- 2026-08-31	2024-07-01 -- 2025-06-30 2025-07-01 -- 2026-06-30 2026-07-01 -- 2027-06-30
Prestationsvillkor rörelsemarginal	20%	20%	20%
Prestationsvillkor ökning i nettoomsättning	10-15 %	5-20 %	5-20 %

Incitamentsprogram

	Totalt	Tecknade/Tilldelade	Utnyttjade 240930	Förverkade 240930	Intjänade 240930	Att intjäna efter 240930
LTI 2024						
RSU:er	144 500	144 500	0	0	0	144 500
LTI 2023						
RSU:er	145 000	141 000	0	13 667	44 667	82 666
LTI 2022						
RSU:er	140 000	140 000	0	20 300	83 175	36 525
Utbytestilldelningar 2018						
Personaloptioner	73 413	73 413	45 077	23 822	4 515	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 användes i bolagets rapportering.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets lönsamhet efter varukostnader och används för att följa upp kostnadseffektiviteten och effekter av förändringar i produktmix.
EBITDA	"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations" eller rörelseresultat före materiella och immateriella avskrivningar.	Förenklat visar måttet det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten. Det ger en bild av rörelsens förmåga att i absoluta termer generera resurser för investering och betalning till finansörer och används för jämförelse över tid.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar (EBITDA) i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.
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 har exkluderats. Detta för 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 utestående aktier under perioden.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till antalet utestående 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.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat enligt definitionen ovan, där även jämförelsestörande poster har exkluderats.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad oaktat för kostnader för jämförelsestörande poster som tex långsiktiga incitamentsprogram, nedskrivning av tillgångar och/eller andra jämförelsestörande poster av engångskaraktär.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat 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.
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 tillgång 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.
Kassakonverteringsgrad (Cash conversion rate)	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med justerat EBITDA	Nyckeltalet visar företagets förmåga att omsätta resultatet i verksamheten till kassaflöden.

* Definition enligt IFRS.

Avstämningar

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

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
Handelsvaror	-2,6	-3,1	-8,6	-9,2	-13,4
Bruttoresultat	109,7	113,2	346,6	323,1	444,7
Bruttomarginal, %	97,7	97,3	97,6	97,3	97,1

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelseresultat	26,3	28,9	85,6	51,7	-204,1
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,3	1,6	4,2	4,6	5,7
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	5,4	5,2	15,4	15,3	20,7
Avskrivningar av immateriella tillgångar	6,9	7,7	22,2	22,8	30,6
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-	4,7	29,4
Nedskrivning av Goodwill	-	-	-	-	261,3
EBITDA	39,9	43,4	127,4	99,1	143,6

EBITDA-marginal beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
EBITDA	39,9	43,4	127,4	99,1	143,6
EBITDA-marginal, %	35,5	37,3	35,9	29,8	31,3

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

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelseresultat	26,3	28,9	85,6	51,7	-204,1
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,3	1,6	4,2	4,6	5,7
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	5,4	5,2	15,4	15,3	20,7
Avskrivningar av immateriella tillgångar	6,9	7,7	22,2	22,8	30,6
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	-	4,7	29,4
Nedskrivning Goodwill	-	-	-	-	261,3
Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram	4,3	1,7	8,9	5,1	7,3
Omstruktureringskostnader	1,0	2,2	1,0	2,2	2,2
Justerad EBITDA	45,1	47,3	137,3	106,4	153,1

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

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
Justerad EBITDA	45,1	47,3	137,3	106,4	153,1
Justerad EBITDA-marginal, %	40,2	40,7	38,6	32,0	33,4

Rörelsemarginal beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
Rörelseresultat	26,3	28,9	85,6	51,7	-204,1
Rörelsemarginal, %	23,5	24,8	24,1	15,6	-44,6

Justerat rörelseresultat beräknas som rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och poster av engångskaraktär.

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelseresultat	26,3	28,9	85,6	51,7	-204,1
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-	4,7	29,4
Nedskrivning Goodwill	-	-	-	-	261,3
Kostnader för långsiktigt incitamentsprogram	4,3	1,7	8,9	5,1	7,3
Omstruktureringskostnader	1,0	2,2	1,0	2,2	2,2
Justerat rörelseresultat	31,6	32,8	95,5	63,7	96,1

Justerad rörelsemarginal beräknas som Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
Justerat rörelseresultat	31,6	32,8	95,5	63,7	96,1
Justerad rörelsemarginal, %	28,1	28,2	26,9	19,2	21,0

Vinstmarginal beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
Resultat före skatt	28,5	24,9	90,1	50,6	-203,4
Vinstmarginal, %	25,4	21,4	25,4	15,2	-44,4

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

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	112,3	116,3	355,2	332,2	458,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,7	51,8	96,1	107,2	144,1
Kassaflöde, %	24,6	44,5	27,0	32,3	31,5

Soliditet beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	240930	230930	231231
Eget kapital	445,9	690,2	423,4
Totala tillgångar	690,9	967,3	700,0
Soliditet	64,5	71,4	60,5

Avstämningar, forts.

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

MSEK	240930	240630	240331	231231	230930
Eget kapital	445,9	440,9	472,6	423,4	690,2
	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	2023
Genomsnittligt eget kapital	443,4	684,1	434,7	659,1	545,1

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

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Resultat efter skatt	13,8	14,0	98,5	26,5	-229,0
Genomsnittligt eget kapital	443,4	684,1	434,7	659,1	545,1
Räntabilitet på eget kapital, %	3,1	2,0	22,7	4,0	-42,0

Nettoskudsättningsgrad beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	240930	240630	240331	231231	230930
Räntebärande skulder	42,3	46,8	51,9	57,1	58,2
Likvida medel	-156,9	-160,5	-195,8	-197,4	-186,0
Netto räntebärande skulder	-114,7	-113,7	-143,9	-145,7	-127,8
Nettoskudsättningsgrad, ggr	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2

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

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Resultat före skatt	28,5	24,9	90,1	50,6	-203,4
Finansiella kostnader	0,4	4,1	2,0	2,0	0,9
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	28,8	29,0	92,1	52,6	-202,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,9	3,9	19,1	7,1	-33,4

Nettokassa beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	240930	230930	231231
Likvida medel	156,9	186,0	197,4
Räntebärande skulder	-42,3	-58,2	-51,7
Nettokassa	114,7	127,8	145,7

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	240930	240630	240331	231231	230930
Totala tillgångar	690,9	707,4	737,7	700,0	967,3
Icke räntebärande skulder	-202,7	-219,9	-213,2	-224,9	-218,9
Sysselsatt kapital	488,2	487,7	524,5	475,1	748,4
	3 mån jul-sept		9 mån jan-sept		Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	2023
Genomsnittligt sysselsatt kapital	487,9	745,3	481,7	742,3	605,6

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

MSEK	240930	230930	231231
Eget kapital	445,9	690,2	423,4
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,66	13,66	13,66
Eget kapital per aktie	32,65	50,53	31,00

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

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Kassaflöde från löpande verksamheten	27,7	51,8	96,1	107,2	144,1
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	13,18	13,65	13,35	13,65	13,66
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	2,10	3,79	7,19	7,85	10,55

Kassakonverteringsgrad beräknas som kassaflöde från löpande verksamheten dividerat med justerat EBITDA.

MSEK	3 mån jul-sep		9 mån jan-sep		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Kassaflöde från löpande verksamheten	27,7	51,9	96,1	107,2	144,1
Justerad EBITDA	45,1	47,3	137,3	106,4	153,1
Kassakonverteringsgrad, ggr	0,61	1,10	0,70	1,01	0,94

Aktien

IAR Systems Groups aktie

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under 2024 varierat från 126,2 (73,0) SEK som lägst till 183,0 SEK (91,7) som högst. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 30 september 2024 till 2 227 MSEK (1 124). Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 30 september 2024 till 6 480 stycken (6 752). Av dessa hade 344 (390) stycken fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 26,4% (26,2) av aktiekapitalet och rösterna.

I.A.R. Systems Group ABs aktiekapital uppgick den 30 september 2024 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 516 362 aktier av serie B är eget innehav, varav 412 675 aktier av serie B har förvärvats under innevarande år under det återköpsprogram som beslutades av styrelsen den 29 augusti 2023.

Aktier av serie C medräknas ej i de uppgifter som i övrigt lämnas avseende I.A.R. Systems Group ABs aktie, och dessa aktier berättigar inte till någon vinstutdelning.

Syftet med eget innehav av aktier är dels 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), och dels för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med koncernens kapitalstruktur. Avseende incitamentsprogrammen omvandlar bolaget före leverans av aktier enligt koncernens aktiesparprogram aktier av 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 9.

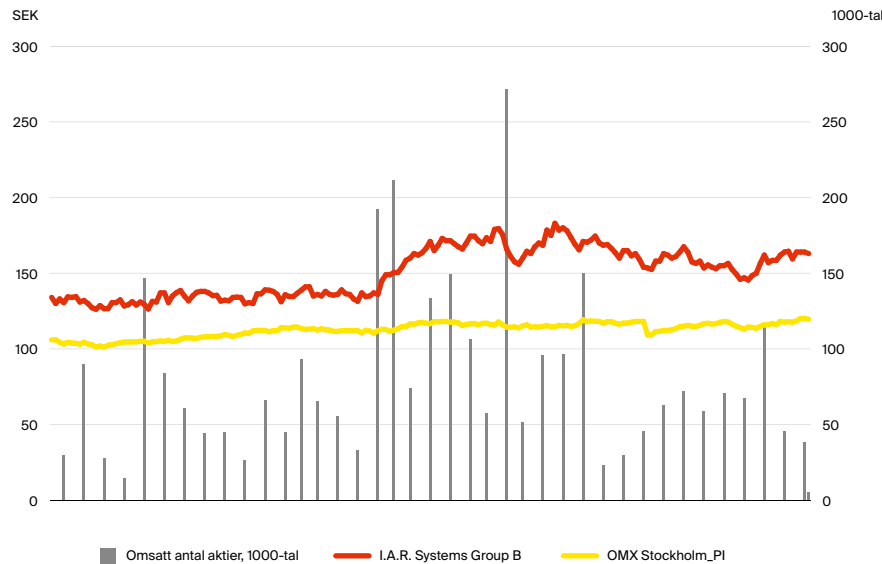
Valberedning

I enlighet med årsstämman beslut i april 2024 är valberedningen inför årsstämman 2025 sammansatt att omfatta Jonas Eixmann utsedd av Andra AP-fonden, Petter Mattsson Hamilton utsedd av Alcur Fonder, Markus Lindqvist utsedd av Aktia samt Lovisa Runge utsedd av Fjärde AP-fonden. Jonas Eixmann har utsetts till valberedningens ordförande.

Årsstämma 2025

Årsstämman i I.A.R. Systems Group AB kommer att hållas den 28 april 2025. I.A.R. Systems Group ABs årsredovisning för 2024 kommer finnas tillgänglig i början på april 2024 på bolagets webbplats www.iar.com och i bolagets lokaler på Strandbodgatan i Uppsala.

IAR Systems Group AB, Januari–September 2024



Aktien

Typ av aktieägare

	Antal aktier	Antal ägare	Andel kapital, %	Andel röster, %
Fonder	4 563 785	28	30,7	30,7
Enskilda individer	3 663 936	6 189	29,3	29,3
Pensions- och Försäkringsbolag	3 102 580	11	22,4	22,4
Övriga	2 329 990	252	17,6	17,6
Totalt *	13 660 291	6 480	100,0	100,0

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

Geografisk fördelning

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	6 281	96,9	73,6	73,6
Finland	37	0,6	9,6	9,6
Storbritannien	13	0,2	5,3	5,3
Danmark	29	0,4	4,3	4,3
Tyskland	14	0,2	2,2	2,2
Övriga länder	106	1,6	5,1	5,1
Totalt *	6 480	100,0	100,0	100,0

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

Aktiefördelning

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1-500	5 829	90,0	3,4	3,4
501-1 000	307	4,7	1,8	1,8
1 001-10 000	279	4,3	6,0	6,0
10 001-	65	1,0	88,8	88,8
Totalt *	6 480	100,0	100,0	100,0

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

Största enskilda aktieägare

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1. Alcur Fonder	1 394 380	10,2	10,2
2. Andra AP-fonden	1 295 415	9,5	9,5
3. Avanza Pension	934 340	6,8	6,8
4. Aktia Asset Management	827 758	6,0	6,0
5. Fjärde AP-fonden	590 000	4,3	4,3
6. Arbejdsmarkedets Tillaegspension	580 320	4,3	4,3
7. I.A.R. Systems Group AB	516 362	3,8	3,8
8. Tredje AP-fonden	500 000	3,7	3,7
9. Ribbskottet	500 000	3,7	3,7
10. Highclere International Investors LLP	348 294	2,5	2,5
Övriga	6 173 422	45,2	45,2
Totalt *	13 660 291	100,0	100,0

* 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

Cecilia Wachtmeister, CEO, cecilia.wachtmeister@iar.com

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