I.A.R. SYSTEMS GROUP AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2020

Q1

Affärsmodellen lindrar effekt av Covid-19

Nettoomsättning 92,3 (99,8) MSEK, EBITDA 26,6 (38,4) MSEK

RESULTATSAMMANDRAG

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Nettoomsättning	92,3	99,8	405,6
Rörelsens kostnader	-77,9	-70,4	-297,2
Rörelseresultat	**14,4**	**29,4**	**108,4**
Resultat från finansiella investeringar	-0,1	-0,2	-1,4
Resultat före skatt	**14,3**	**29,2**	**107,0**
Skatt	-3,2	-6,3	-25,8
Resultat	**11,1**	**22,9**	**81,2**

NYCKELTAL

	3 mån jan-mar		Helår
	2020	2019	2019
Bruttomarginal, %	95,7	97,9	97,3
EBITDA marginal, %	28,8	38,5	35,9
Rörelsemarginal, %	15,6	29,5	26,7
Kassaflöde, %	16,3	19,1	26,1
Nettokassa, MSEK	-24,4	73,2	-18,4
Anställda vid periodens slut, st	224	206	219

JANUARI-MARS 2020

- EBITDA uppgick till 26,6 (38,4) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 28,8 (38,5) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 14,4 (29,4) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 15,6 (29,5) procent.
- Resultat före skatt uppgick till 14,3 (29,2) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,81 (1,68) SEK, efter utspädning till 0,81 (1,68) SEK
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 15,0 (19,1) MSEK
- Nettoskuld uppgick vid periodens slut till -24,4 (-18,4) MSEK

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

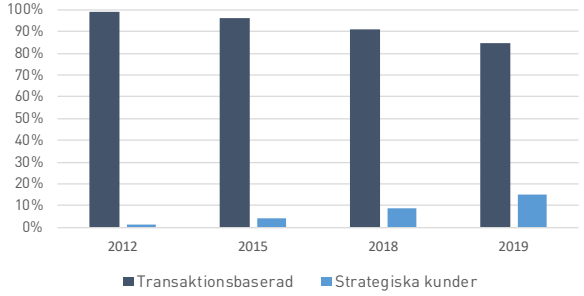
- Styrelsen har till årsstämman föreslagit att beslutet om utdelning inte fattas på årsstämman i april. Styrelsen avser att kalla till extra bolagsstämma som ska hållas senast i november 2020 för att ta ställning i frågan.

2020 - ett utmanande men inte begränsande år

Stabiliteten i vår affärsmodell lindrar effekten av Covid-19
Styrkan vi har i vår affärsmodell blir tydlig under den turbulens som varit under första kvartalet till följd av den globala pandemin. Vår affärsmodell som omfattar till största delen en transaktionsbaserad försäljning, med ett större antal mindre affärer för löpande support och utökning av befintlig användning. Den globala pandemin har påverkat samtliga våra marknader i olika omfattning i takt med att våra kunder omlokaliserat sin arbetsplats från kontor till bostad. En transaktionsbaserad affär påverkas dock inte i stort av att våra kunder förflyttar sina arbetsplatser från kontor till bostad. Vi ser istället en ökad efterfrågan av licenstyper som passar virtuell utveckling på distans. Kundernas utvecklingsprojekt löper vidare, men omställningen bidrar till att projekt, inköp och beslut tar längre tid vilket påverkat vår nettoomsättning i kvartalet. Vi märker även en ökad osäkerhet gällande framtida behov som sträcker sig längre än ett par kvartal framåt.

Samtidigt är vår affärsmodell i en form för ett mer reaktivt köpbeteende i takt med att supportavtal förnyas under året. Vår ambition att stötta våra kunder i omställningen har bidragit till att lojaliteten hos våra kunder har växt, något vi räknar med kommer ha en positiv effekt både kort- och långsiktigt Motsatsen till vår transaktionsbaserade affärsmodell är våra strategiska affärer. Dessa är färre, större och föregås av längre förhandlingar kring kundens mer långsiktiga behov. De strategiska affärerna som bearbetats under första kvartalet har även de en fördröjning till följd av utdragna beslutsprocesser, dock har de inte förändras i omfattning. Trots turbulensen med Covid-19 har kvartalet utvecklats positivt med försäljning av nya produkter, högre genomsnittligt licensvärde och högre affärsgenomsnitt. Andelen nya kunder har varit på en stabil nivå under kvartalet, med en likvärdig fördelning inom våra traditionella marknader såsom industri, medicinteknik samt IoT. Fordonsindustrin är den marknad som vi ser har störst osäkerhet i ett längre perspektiv.

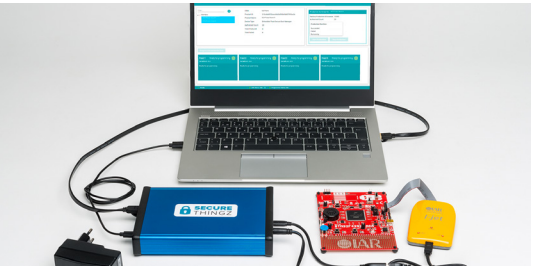
NETTOOMSÄTTNING



Ytterligare säkerhetsprodukt lanserad som når en ny marknad
Vi har under kvartalet kompletterat vårt säkerhetserbjudande med en produkt för säker programmering av processorer, SDP (Secure Desktop Provisioner). Detta är ett komplement till vårt erbjudande inom säkerhet som främst fokuserat på utvecklingsprocessen. I korthet kan man förklara det som att vårt säkerhetserbjudande som omfattar skyddad IP, nu även omfattar en skyddad produktion. Med skyddad produktion begränsas de hot våra kunder upplever kring överproduktion, samtidigt som det garanterar att koden i den programmerade processorn inte löper risk att stjälas, kopieras eller förändras.

Under senhösten 2019 var fokus inom vårt säkerhetserbjudande att ta fram en för kunden mer komplett tillämpad lösning där programvara och tjänster är inkluderat, och vi ser att efterfrågan på vårt totala säkerhetserbjudande har ökat under första kvartalet. Vår nya säkerhetsprodukt, SDP, började generera försäjning samma månad som lansering.

Precis som våra säkerhetsprodukter ser vi en ökad efterfrågan på vårt utvecklingsverktyg för RISC-V. Asien och då främst Kina har störst potential inom nya marknader för RISC-V, men det är också där vi ser störst affärsmässig fördröjning till följd av Covid-19.



Som en del i vårt serviceerbjudande har vi lanserat IAR Academy On Demand som utökar företagets befintliga tekniska utbildningsprogram med onlinekurser. Med denna utökning gör företaget utbildning mer lättillgängligt samt ger dagens utvecklare en möjlighet till en flexibel lärandeprocess.

Ett utmanande men inte begränsande år
Covid-19 har effekt på samtliga av våra marknader, med sju av våra tolv kontor stängda under kvartalet och i princip alla externa marknadsaktiviteter inställda. Vi är trots det mindre påverkade genom styrkan i vår affärsmodell, vår lojala kundbas och att våra anställda på de stängda kontoren haft möjlighet att arbeta hemifrån. Vår ambition under 2020 att inleda arbetet med I.A.R. Systems Group 4.0 har fungerat som ett stöd för oss genom en mer noggrann analys, en ökad kundnärvaro och en förtydligad marknadsposition. En ambition som finns att läsa mer om på sida 4. Vi kommer fortsatt att vara ett stöd för våra kunder, växa i antal nya kunder med en större genomsnittsaffär och förfina vårt produkterbjudande. Även om året inletts mer utmanade till följd av ett förändrat världsläge, så står vi forsatt starka, med fokus på ökad försäljningsaktivitet.

Med vår ambition som drivkraft inleds nästa fas i I.A.R. Systems Group 4.0

Vilka förutsättningar har vi för I.A.R. Systems Group 4.0?
Vi har sedan 2010 gått igenom tre faser som resulterat i att vi renodlat och utökat vårt erbjudande, stärkt vår organisation och förvärvat både teknik och kompetens. Omvärlden har under de senaste åren både förändrats och konsoliderats i snabb takt, och vi har mött detta genom att skapa nya möjligheter i både erbjudande, marknad och fokus på en mer strategisk relation till våra största kunder. Förändringar tar tid och förändringar som sker på många fronter ställer krav på fokus, stabilitet och uthållighet. Vi har de senaste åren i vår långsiktiga ambition färdigställt och förfinat vårt erbjudande för att kunna ta oss till nästa steg. Den fråga vi i grunden ställer oss för vår ambition i IAR Systems 4.0 handlar om hur vi kan öka vår tillväxt utan att förlora fokus, samt hur vi kan bibehålla styrkan i vår nuvarande affärsmodell med utökad målgrupp och nya marknader.

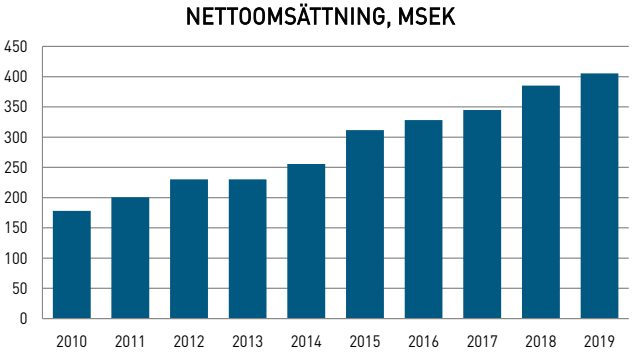
I.A.R. Systems Group 4.0
IAR Systems Group 4.0 är en plan i tre strategiska delar: produktportföljen, marknaden och go-to market. De tre respektive delarna har för 2020 olika nivåer av ambition men med ett gemensamt fokus att förtydliga vår inriktning, ambition och potential. Detta för att skapa en långsiktighet genom en ökad kollektiv delaktighet med kunder, partners och medarbetare.
Kortfattat är ambitionen i de tre delarna följande:

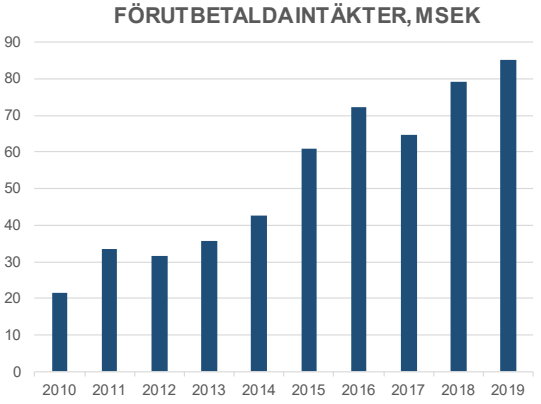
Produktportfölj
Efter ett par år av större investeringar har vi nu de produkter vi behöver för 2020. Det betyder att vi under 2020 kommer att kunna bibehålla fokus på de större produktområdena vi satsat på, med en fortsatt förädling där kunderna påpekar ett tydligt behov.

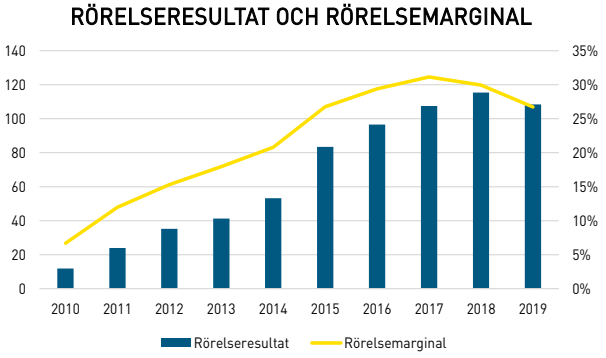
Marknad
Vi ökar vår ambition med fokus på nya marknader för 2020. Detta både med en geografisk fokusering på Asien, specifikt Kina, Taiwan och Indien. Men också genom att komplettera de geografiska marknaderna med nya teknikområden för säkerhet och RISC-V. Dessa nya teknikmarknader fungerar delvis i en matris med Asien då dessa tekniker har en stor potential där men samtidigt inte inkräktar på befintliga marknader eller erbjudanden.

Go-To-Market
Vår go-to-market strategiska ambition för 2020 är en kombination av nya områden och förädling av befintliga områden. Det handlar om att bygga en liten och effektiv försäljningsorganisation för vårt säkerhetserbjudande och närma oss den befintliga kunden med en ökad "self service" och nya kontor i nya marknader. Vi har också för avsikt att använda den ökade efterfrågan från våra största kunder som önskar standardisera sin utveckling på våra produkter. Vi kallar en kund strategisk då det ofta handlar om en kund med ett avtal som omfattar ett behov över längre tid, en flexibilitet i produktval och global användning. Men också en relation som har ett beslutsforum där den långsiktiga relationen diskuteras och avtal träffas. Dessa avtal är till motsats till den transaktionsbaserade affären unik i sin omfattning, förknippad med en längre säljcykel och mer komplex i sin förutsägbarhet.

Vi är ledande, vi är finansiellt starka och vi har aldrig haft fler möjligheter. Vi summerar de senaste tio årens utveckling och framgångar och inleder nästa steg. Med koden som grund i programvaruföretaget IAR Systems går vi från IAR Systems 3.0 till I.A.R. Systems Group 4.0.







Finansiell information

NETTOOMSÄTTNING

Försäljningen under första kvartalet 2020 har påverkats av Covid-19 och den pandemi som grasserar. De omedelbara effekterna vi ser är att våra kunders inköpsprocesser blir längre på grund av att många användare arbetar hemifrån. För närvarande ser vi inga tecken på förlorade affärer till följd av Covid-19. De effekter vi har följer virusets spriding, där Asien påverkades först följt av Europa och Amerika. Vissa positiva signaler kan skönjas i Asien mot slutet av kvartalet men oron för en andra våg av viruset är påtaglig. Merparten av våra medarbetare har arbetat hemifrån under delar av kvartalet.

Nettoomsättning första kvartalet 2020

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 92,3 (99,8) MSEK och fördelas på utvecklingsverktyg 91,4 (99,4) MSEK och säkerhetslösningar 0,9 (0,4) MSEK. Valutaomräkningen har påverkat kvartalets nettoomsättning positivt med 3,6 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Förutbetalda intäkter 31 mars 2020

Förutbetalda intäkter i form av periodiserade supportavtal ökade under kvartalet med 3,8 MSEK och uppgick den 31 mars 2020 till 89,0 (85,2) MSEK. Drygt 85% av dessa periodiserade supportavtal, vilket motsvarar 76,0 MSKEK, bedöms intäktsföras under innevarande räkenskapsår.

RESULTAT

Även resultatet i kvartalet har påverkats negativt av Covid-19 och de minskade intäkterna som redovisas. Samtidigt har kostnaderna ökat vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år men ligger i stort i nivå med fjärde kvartalet 2019. Viss förskjutning mellan kvartalen kopplat till olika aktiviteter förekommer.
Merparten av koncernens kostnader utgörs av personalkostnader. Antalet anställda i koncernen har ökat med 20 personer jämfört med första kvartalet 2019 och med det även de totala personalkostnaderna. Kostnadsnivån förväntas reduceras något under andra kvartalet främst med avseende på övriga externa kostnader i form av inställda marknadsaktiviteter och minskat resande.

EBITDA uppgick för kvartalet till 26,6 (38,4) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 28,8 (38,5) %. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 14,4 (29,4) MSEK.

Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 95,7 (97,9) %. Marginaltappet är främst kopplat till en större affär i Asien där tredjepartprodukter ingick som en komponent.

Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 23,1 (19,8) MSEK avseende aktivering för utveckling av säkerhetsprodukter och programvaror. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 19,3 (16,0) MSEK personalkostnader.
Periodens rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 2,0 MSEK, vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Finansiella kostnader under året består huvudsakligen av kreditkostnader för kreditutrymmet på 225 MSEK.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Under första kvartalet 2020 har vi fokuserat våra investeringar på våra större produktområden. Investeringarna ligger i nivå med fjärde kvartalet 2019. Totalt uppgår investeringar i programvaror till 23,1 (19,8) MSEK för första kvartalet 2020.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,3 (0,7) MSEK.

Under kvartalet har checkräkningskredit utnyttjats vilket redovisas i koncernens balansräkningar som skulder till kreditinstitut och uppgick den 31 mars 2020 till 30,2 (24,9) MSEK. Checkräkningskrediten är utställd i valuta SEK. Ej utnyttjat kreditutrymme uppgår den 31 mars 2020 till 194,8 (200,1) MSEK.

Övriga räntebärande skulder i balansräkningar avser långgfristiga och kortfristiga leasingskulder och uppgick den 31 mars 2020 till 51,6 (54,2) MSEK. De leasingskulder som redovisas balansräkningen avser åtaganden för leasingavtal och är till största delen, 47,6 (50,5) MSEK, kopplade till hyresavtalen för våra kontorslokaler.

Soliditeten uppgick till 72 (72) % den 31 mars 2020.

KASSAFLÖDEN OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 15,0 (19,1) MSEK. Det försämrade rörelseresultatet under kvartalet har till viss del även fått genomslag i kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten.
Några eventuella negativa effekter på kassaflödet till följd av våra kunders betalningsförmåga som en följd av Covid-19 har inte fått genomslag under kvartalet. Kvartalets kassaflöde har belastats med 2,7 MSEK i högre preliminära skatteinbetalningar 2020 än motsvarande kvartal 2019.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -23,1 (-20,4) MSEK. Merparten av investeringarna avser aktivering för utveckling av programvaror.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 1,1 (-2,2) MSEK. Finansieringsverksamhetens kassaflöde under kvartalet utgörs av nettot av utnyttjande av checkräkningskredit och amortering av leasingskulder.

Likvida medel

Den 31 mars 2020 uppgick nettoskulden till -24,4 (-18,4) MSEK. Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 57,4 (60,7) MSEK. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 194,8 (200,1) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 252,2 (260,8) MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid kvartalets utgång till 224 (219). Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 213 (193) personer.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för kvartalet till 3,0 (3,0) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,2 (-1,4) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Den 31 mars 2020 uppgick likvida medel till 1,3 (1,3) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid kvartalets utgång till 4 (4).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Marknaden för IAR Systems programvara utvecklas snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen är därför förknippade med osäkerhet. I.A.R. Systems Groups bedömning är att inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har förändrats eller tillkommit utöver de som beskrivs i årsredovisningen för 2019 under ”Förvaltningsberättelsen” på sidorna 44-45 samt i not 2 på sidorna 62-63 förutom vad som beskrivs nedan.

Covid-19 pandemin innebär stora konsekvenser globalt på människors hälsa och i förlängningen påverkar de åtgärder som genomförs för att begränsa smittspridning den globala ekonomin stort. Bolaget agerar i enlighet med beslut och rekommendationer från regeringar och myndigheter på respektive marknad samtidigt som koncernen löpande följer och utvärderar effekten på koncernens finansiella ställning för att minimera påverkan framöver. Bedömningen är för närvarande att kundernas utvecklingsprojekt löper vidare, men omställningen bidrar till att projekt, inköp och beslut tar längre tid. Vidare märker koncernen en ökad osäkerhet gällande kundernas framtida behov som sträcker sig längre än ett par kvartal framåt.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

FINANSIELL KALENDER 2020

Årsstämma 2020, den 29 april 2020
Delårsrapport januari-juni 2020, den 19 augusti 2020
Delårsrapport januari-september 2020, den 5 november 2020

GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

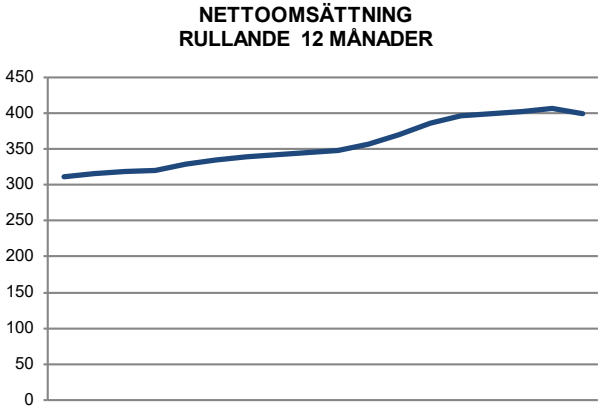
Resultaträkningar

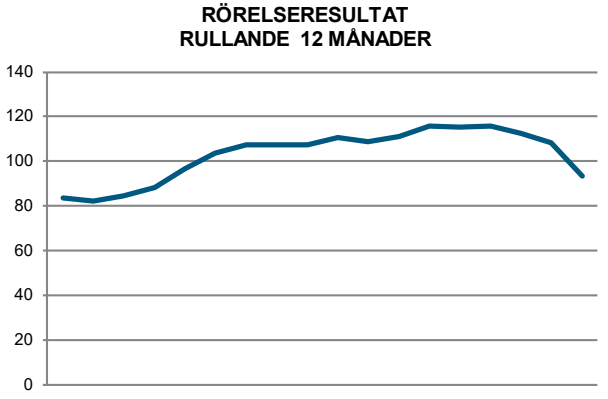
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

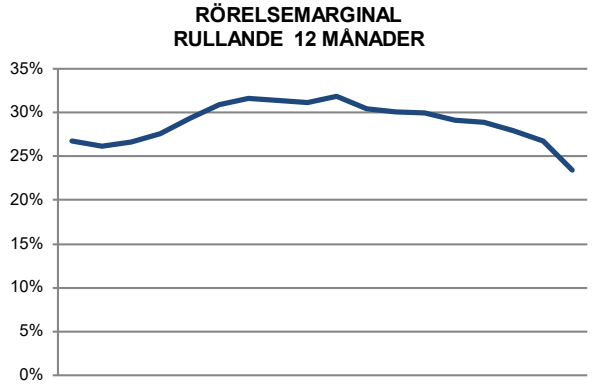
		3 mån jan-mar		Helår
MSEK	Not	2020	2019	2019
Nettoomsättning	1, 2	92,3	99,8	405,6
Handelsvaror		-4,0	-2,1	-10,8
Övriga externa kostnader		-13,8	-13,6	-63,7
Personalkostnader		-47,9	-45,7	-185,3
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-0,7	-0,5	-3,1
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar		-4,2	-2,2	-9,8
Avskrivningar immateriella tillgångar		-7,3	-6,3	-24,5
Rörelseresultat		**14,4**	**29,4**	**108,4**
Finansiella intäkter		0,4	0,3	1,2
Finansiella kostnader		-0,5	-0,5	-2,6
Resultat före skatt		**14,3**	**29,2**	**107,0**
Skatt		-3,2	-6,3	-25,8
Periodens resultat		**11,1**	**22,9**	**81,2**
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		0,81	1,68	5,96
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,81	1,68	5,95

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Periodens resultat	11,1	22,9	81,2
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser	11,7	19,7	24,7
Summa övrigt totalresultat	11,7	19,7	24,7
Periodens totalresultat	**22,8**	**42,1**	**105,9**
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	22,8	42,1	105,9







Balansräkningar

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	200331	190331	191231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	362,1	354,5	357,2
Övriga immateriella tillgångar	4	229,6	164,3	210,5
Materiella anläggningstillgångar		7,4	6,3	7,3
Nyttjanderättstillgångar		53,8	29,9	56,3
Finansiella anläggningstillgångar	7	2,5	1,8	2,4
Uppskjuten skattefordran	5	7,7	15,1	5,3
Summa anläggningstillgångar		663,1	571,9	638,9
Omsättningstillgångar				
Varulager		7,8	6,4	6,6
Övriga omsättningstillgångar	7	56,3	44,0	52,1
Kundfordringar	7	64,5	69,7	66,6
Likvida medel	7	57,4	104,4	60,7
Summa omsättningstillgångar		186,0	224,5	186,0
SUMMA TILLGÅNGAR		**849,1**	**796,4**	**824,9**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		615,2	593,8	592,0
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	7	38,6	23,1	41,1
Andra långfristiga skulder		1,1	1,8	1,1
Uppskjuten skatteskuld		27,5	33,8	26,5
Summa långfristiga skulder		67,2	58,7	68,7
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7	6,8	9,4	9,2
Skuder till kreditinstitut	7	30,2	-	24,9
Leasingskulder	7	13,0	8,1	13,1
Förutbetalda intäkter		89,0	82,3	85,2
Övriga kortfristiga skulder	7	27,7	44,1	31,7
Summa kortfristiga skulder		166,7	143,9	164,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**849,1**	**796,4**	**824,9**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Eget kapital vid periodens början	592,0	550,0	550,0
Återköp av egna aktier	-	-	0,0
Teckningsoptioner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	-	-	0,4
Värde på aktierelaterade ersättningar	0,4	1,2	3,8
Utdelning	-	-	-68,1
Periodens totalresultat	22,8	42,6	105,9
Eget kapital vid periodens slut	**615,2**	**593,8**	**592,0**
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	615,2	593,8	592,0

Kassaflöden

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Inbetalningar från kunder	93,5	92,3	401,2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-70,7	-68,1	-277,7
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,5	-0,5	-2,6
Betald inkomstskatt	-7,3	-4,6	-15,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,0	19,1	105,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,7	-2,5
Investeringar i immateriella tillgångar	-22,8	-19,7	-81,1
Investeringar i dotterbolag	-	-	-18,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,1	-20,4	-102,2
Teckningsoptioner, efter avdrag för transaktionskostnader	-	-	0,2
Amortering av finansiella skulder	-4,2	-2,2	-14,5
Upptagna lån	5,3	-	30,4
Utdelning	-	-	-68,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,1	-2,2	-52,0
Periodens kassaflöde	-7,0	-3,5	-48,5
Likvida medel vid periodens ingång	60,7	106,1	106,1
Kursdifferens i likvida medel			
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	3,7	1,7	2,1
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,0	0,1	1,0
Likvida medel vid periodens utgång	57,4	104,4	60,7

LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	200331	190331	191231
Likvida medel vid periodens slut	57,4	104,4	60,7
Outnyttjade krediter	194,8	225,0	200,1
Summa disponibla likvida medel	252,2	329,4	260,8

Nyckeltal

KONCERNEN

	3 mån jan-mar		Helår
	2020	2019	2019
Bruttomarginal, %	95,7	97,9	97,3
EBITDA, %	28,8	38,5	35,9
Rörelsemarginal, %	15,6	29,5	26,7
Vinstmarginal, %	15,5	29,3	26,4
Kassaflöde, %	16,3	19,1	26,1
Soliditet, %	72,5	74,6	71,8
Räntabilitet på eget kapital, %	1,8	4,0	14,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,2	5,0	18,4
Sysselsatt kapital, MSEK	697,0	626,3	671,1
Nettokassa, MSEK	-24,4	73,2	-18,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,0	-0,1	0,0
Antalet anställda vid periodens utgång, st	224	206	219
Antalet anställda medeltal, st	213	193	201
Omsättning per anställd, MSEK	0,4	0,5	2,0

AKTIEDATA

	3 mån jan-mar		Helår
	2020	2019	2019
Eget kapital per aktie, SEK	45,14	43,58	43,43
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,63	13,62	13,63
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,63	13,62	13,63
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,66	13,66	13,66
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,10	1,40	7,75
Resultat per aktie, SEK*	0,81	1,68	5,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	0,81	1,68	5,95

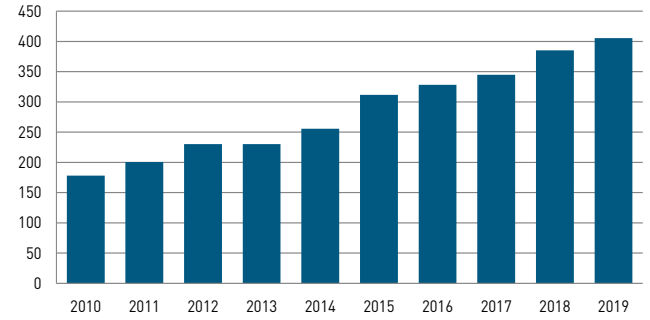
**Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 16.*

Flerårsöversikt

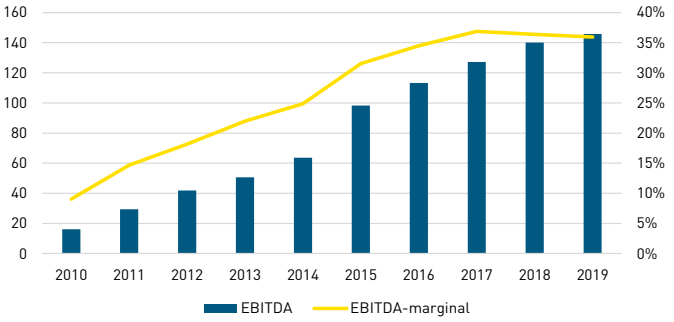
	Netto-omsättning, MSEK	EBITDA, MSEK	EBITDA-marginal, %	Rörelse-resultat, MSEK	Rörelse-marginal, %	Resultat per aktie, SEK*	Räntabilitet på eget kapital, %	Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, SEK	Eget kapital per aktie, SEK	Börskurs, SEK	Börsvärde, MSEK
2019	405,6	145,8	35,9	108,4	26,7	5,96	14,2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

** Definition enligt IFRS.*

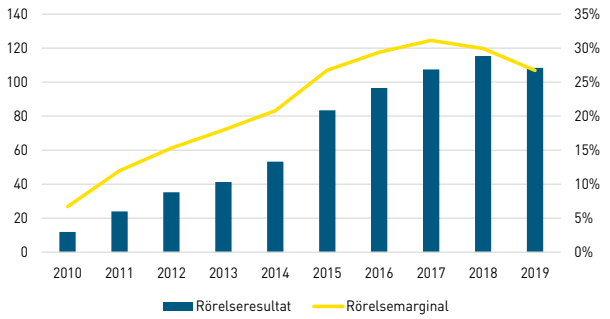
NETTOOMSÄTTNING, MSEK



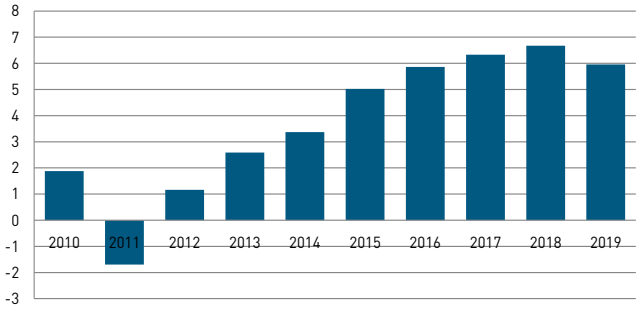
EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL



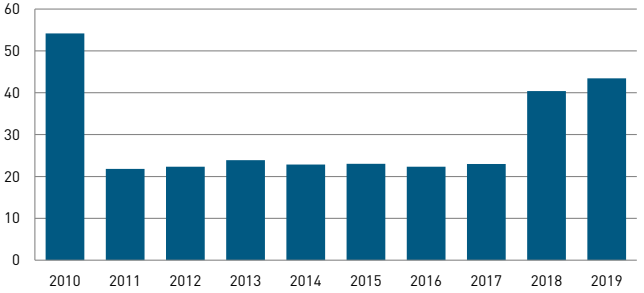
RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL



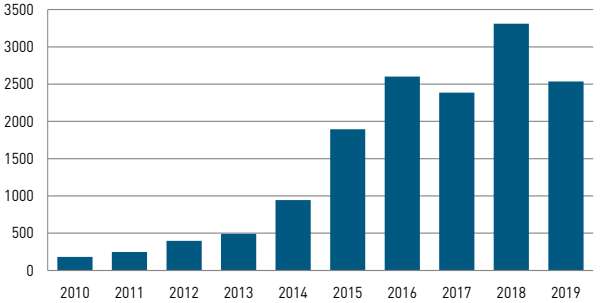
RESULTAT PER AKTIE, SEK



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
2020	Q1	92,3	26,6	28,8	14,4	15,6	0,81	1,8	1,10	45,14	116,40	1 587
2019	Q4	106,8	37,0	34,6	27,1	25,4	1,47	3,4	2,27	43,43	186,00	2 535
	Q3	100,0	37,5	37,5	28,1	28,1	1,58	3,9	2,00	42,11	234,50	3 196
	Q2	99,0	32,9	33,2	23,8	24,0	1,23	2,9	2,11	39,63	269,50	3 673
	Q1	99,8	38,4	38,5	29,4	29,5	1,68	4,0	1,40	43,58	260,00	3 542
2018	Q4	102,8	37,6	36,6	31,1	30,3	1,60	3,9	2,45	40,38	243,00	3 310
	Q3	97,9	37,8	38,6	31,3	32,0	1,97	5,0	1,09	40,88	258,50	3 518
	Q2	95,6	30,0	31,4	23,7	24,8	1,20	3,2	1,86	37,29	277,00	3 770
	Q1	88,9	34,7	39,0	29,5	33,2	1,81	5,7	1,51	32,76	230,00	2 905
2017	Q4	87,6	31,9	36,4	26,8	30,6	1,56	7,0	2,64	22,99	189,00	2 387
	Q3	84,2	33,8	40,1	28,6	34,0	1,61	7,7	2,52	21,56	180,50	2 280
	Q2	86,8	30,9	35,6	25,8	29,7	1,68	7,7	2,56	20,09	175,00	2 211
	Q1	86,4	30,6	35,4	26,2	30,3	1,49	6,5	2,10	23,58	200,00	2 526
2016	Q4	85,0	31,2	36,7	26,7	31,4	1,59	7,5	3,13	22,13	206,00	2 602
	Q3	81,1	32,9	40,6	28,5	35,1	1,73	8,8	2,54	20,44	190,00	2 400
	Q2	81,8	26,0	31,8	22,1	27,0	1,34	6,2	1,63	18,64	157,00	1 983
	Q1	80,5	23,1	28,7	19,2	23,9	1,20	5,1	1,74	24,20	172,50	2 179
2015	Q4	75,9	22,2	29,2	18,4	24,2	1,09	4,9	2,22	23,03	150,00	1 895
	Q3	79,8	28,9	36,2	25,0	31,3	1,49	7,0	1,63	21,96	103,25	1 304
	Q2	79,1	23,5	29,7	19,7	24,9	1,21	5,4	2,51	20,43	99,75	1 260
	Q1	76,9	23,7	30,8	20,3	26,4	1,23	5,2	1,45	24,36	104,00	1 314
2014	Q4	66,1	16,3	24,7	13,5	20,4	0,84	3,8	1,27	22,85	74,75	944
	Q3	64,9	18,4	28,4	15,6	24,0	1,06	5,0	1,89	21,83	68,25	862
	Q2	62,7	15,2	24,2	12,7	20,3	0,78	3,4	1,33	20,72	68,50	861
	Q1	62,0	13,7	22,1	11,4	18,4	0,68	2,8	1,12	24,68	57,57	780
2013	Q4	61,5	12,6	20,5	10,1	16,4	0,58	2,5	0,84	23,90	39,77	491
	Q3	54,9	17,9	32,6	15,4	28,1	0,96	4,3	1,56	22,77	38,93	453
	Q2	56,1	9,7	17,3	7,7	13,7	0,53	2,4	0,97	21,42	34,40	388
	Q1	57,7	10,4	18,0	8,1	14,0	0,53	2,3	0,17	22,87	36,07	407
2012	Q4	59,5	11,7	19,7	9,8	16,5	-0,48	-2,1	1,34	22,34	35,24	397
	Q3	56,2	12,0	21,4	10,1	18,0	0,75	3,3	0,68	22,84	37,82	426
	Q2	56,4	8,8	15,6	7,3	12,9	0,42	1,9	1,27	22,15	39,77	448
	Q1	58,0	9,3	16,0	8,0	13,8	0,48	2,2	0,12	22,22	32,37	355
2011	Q4	57,5	9,4	16,3	7,7	13,4	0,96	4,5	1,20	21,82	22,66	248
	Q3	48,2	8,3	17,2	7,1	14,7	0,67	3,3	1,07	20,92	20,25	222
	Q2	48,9	6,7	13,7	5,4	11,0	0,49	1,4	1,19	20,09	21,83	239
	Q1	45,8	5,0	10,9	3,8	8,3	0,33	0,6	-0,37	50,35	17,76	195
2010	Q4	48,0	3,5	7,3	2,2	4,6	0,19	-0,6	0,47	54,16	16,41	180
	Q3	44,2	5,5	12,4	4,4	10,0	0,39	1,4	0,23	55,50	12,58	138
	Q2	42,1	3,2	7,6	2,4	5,7	0,24	1,1	0,33	53,81	13,65	150
	Q1	43,6	3,9	8,9	2,9	6,7	0,26	1,6	0,22	54,42	13,89	152

** Definition enligt IFRS.*

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Nettoomsättning	3,0	3,0	12,2
Rörelsens kostnader	-4,5	-4,4	-16,3
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-1,5	-1,4	-4,1
Resultat från finansiella investeringar	1,3	-0,0	97,8
Resultat före skatt	-0,2	-1,4	93,7
Skatt	0,0	0,3	-20,1
Periodens resultat	-0,2	-1,1	73,6

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Periodens resultat	-0,2	-1,1	73,6
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-0,2	-1,1	73,6

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	200331	190331	191231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Aktier i dotterbolag	480,1	476,3	480,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,3	0,0
Summa anläggningstillgångar	480,3	476,8	480,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	104,5	48,4	84,8
Övriga omsättningstillgångar	7,3	8,9	1,8
Likvida medel	1,3	10,4	1,3
Summa omsättningstillgångar	113,1	67,7	87,9
SUMMA TILLGÅNGAR	593,4	544,5	568,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	511,9	501,1	512,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,3	0,5	0,4
Skulder till kreditinstitut	30,2	-	24,9
Skulder till dotterbolag	48,8	21,0	26,1
Övriga kortfristiga skulder	2,2	21,9	4,7
Summa kortfristiga skulder	81,5	43,4	56,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	593,4	544,5	568,2

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 2020 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. Med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning behöver inte IFRS 16 tillämpas i juridisk person. Moderbolaget har valt att tillämpa undantaget.

2. NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Utvecklingsverktyg	91,4	99,4	403,9
Säkerhetslösningar	0,9	0,4	1,7
Nettoomsättning	**92,3**	**99,8**	**405,6**

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Licensintäkter	50,5	59,7	236,3
Support och programvaruuppdateringar	37,5	32,6	146,3
Royalyintäkter	-	1,4	5,9
Övrigt	4,3	6,1	17,1
Nettoomsättning	**92,3**	**99,8**	**405,6**
Vid en viss tidpunkt	54,8	65,8	253,4
Över tid	37,5	34,0	152,2
Nettoomsättning	**92,3**	**99,8**	**405,6**

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Amerika	30,0	32,2	141,2
Asien	27,3	28,4	111,3
Europa	34,6	37,2	144,5
Ej regionsfördelad	0,4	2,0	8,6
Nettoomsättning	**92,3**	**99,8**	**405,6**

3. GOODWILL

Under kvartalet har goodwill ökat med 4,9 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. Inga indikationer på nedskrivningsbehov föreligger under perioden. Goodwill uppgick per den 31 mars 2020 till 362,1 (357,2) MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under kvartalet har övriga immatieriella tillgångar ökat med 19,1 MSEK. Rörelsens kostnader har under kvartalet reducerats med 23,1 (19,8) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 19,3 (16,0) MSEK personalkostnader.

5. UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 mars 2020 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag utanför Sverige till 233 MSEK varav 135 (122) MSEK redovisas i koncernens balansräkning. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 7,7 (5,3) MSEK varav underskottsavdrag avser 22,9 (19,9) MSEK. I posten uppskjuten skattefordran ingår även de uppskjutna skatteskulder som skall nettoredovisas eftersom de kopplas till ett och samma skattesubjekt.

Noter forts.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	200331	190331	191231
Avseende pensioner	1,8	1,8	1,8
Avseende skuld till kreditinstitut	4,0	3,0	3,7
Ställda säkerheter totalt	**5,8**	**4,8**	**5,5**

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

7. UPPLYSNINGAR AVSEENDE VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

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

Definitioner

I delårsrapporten presenteras vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges. I efterföljande avsnitt AVSTÄMNINGAR visas avstämningar och redogörelser för de komponenter som ingår i alternativa nyckeltal som användes i bolagets rapportering.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets lönsamhet efter varukostnader och används för att följa upp kostnadseffektiviteten och effekter av förändringar i produktmix.
EBITDA	”Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations” eller rörelseresultat före materiella och immateriella avskrivningar.	Förenklat visar måttet det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten. Det ger en bild av rörelsens förmåga att i absoluta termer generera resurser för investering och betalning till finansiärer och används för jämförelse över tid.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella av-skrivningar (EBITDA) i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.
Eget kapital, koncernen	Redovisat eget kapital i koncernen inkluderar 78,6 procent av obeskat-tade 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 kassagenereing i förhållande till nettoomsättningen.
Kassaflöde från löpande verksam-heten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnitt-ligt 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 ooch 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 återfinan-sieringsbehovet. Måttet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldsättningsgrad.

Definitioner forts.

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Nettoskuldsättningsgrad	Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.	Måttet speglar relationen mellan koncenerns två finansieringsformer. Måttet visar hur stor andel det främmande kapitalet utgör i relation till ägarnas investerade kapital och således ett mått på finansiell styrka men också belåningens hävstångseffekt. En högre nettoskuldsättningsgrad innebär en högre finansiell risk och en högre finansiell hävstång.
Resultat per aktie*	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Mått på bolagets lönsamhet efter skatt per aktie. Nyckeltalet har stor betydelse vid bedömning av en akties värde.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.	Räntabilitet på eget kapital visar den redovisningsmässiga totalavkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekter såväl av rörelsens lönsamhet som av finansiell hävstång. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamheten över tid.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Räntabiliteten på sysselsatt kapital visar hur väl verksamheten använder det kapital som binds i rörelsen. Måttet används för att mäta koncenrnes lönsamhet över tid.
Räntebärande skulder	Upplåning i bank eller motsvarande.	Måttet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldsättningsgrad.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Måttet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet. Det är användbart för att följa upp lönsamheten och effektiviteten i verksamheten före beaktande av kapitalbindningen. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten som för jämförelse med andra företag.
Rörelseresultat	Resultat före skatt minus finansiella intäkter plus finansiella kostnader.	Används för att beräkna rörelsemarginalen.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som en indikation på bolagets betalningsförmåga på lång sikt.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två.	Kapitalet utgör det som aktieägare och långivare 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.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Nettoomsättning	92,3	99,8	405,6
Handelsvaror	-4,0	-2,1	-10,8
Bruttoresultat	88,3	97,7	394,8
Bruttomarginal	**95,7 %**	**97,9 %**	**97,3 %**

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Rörelseresultat	14,4	29,4	108,4
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,7	0,5	3,1
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	4,2	2,2	9,8
Avskrivningar av immateriella tillgångar	7,3	6,3	24,5
EBITDA	**26,6**	**38,4**	**145,8**

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Nettoomsättning	92,3	99,8	405,6
EBITDA	26,6	38,4	145,8
EBITDA-marginal	**28,8 %**	**38,5 %**	**35,9 %**

RÖRELSEMARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Nettoomsättning	92,3	99,8	405,6
Rörelseresultat	14,4	29,4	108,4
Rörelsemarginal	**15,6 %**	**29,5 %**	**26,7 %**

VINSTMARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Nettoomsättning	92,3	99,8	405,6
Resultat före skatt	14,3	29,2	107,0
Vinstmarginal	**15,5 %**	**29,3 %**	**26,4 %**

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

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Nettoomsättning	92,3	99,8	405,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,0	19,1	105,7
Kassaflöde	**16,3 %**	**19,1 %**	**26,1 %**

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	200331	190331	191231
Eget kapital	615,2	593,8	592,0
Totala tillgångar	849,1	796,4	824,9
Soliditet	**72,5 %**	**74,6 %**	**71,8 %**

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

MSEK	200331	191231	190331	181231
Eget kapital	615,2	592,0	593,8	507,6

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Genomsnittligt eget kapital	**603,6**	**571,9**	**571,0**

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

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Resultat efter skatt	11,1	22,9	81,2
Genomsnittligt eget kapital	603,6	571,9	571,0
Räntabilitet på eget kapital	**1,8 %**	**4,0 %**	**14,2 %**

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	200331	191231	190331	181231
Räntebärande skulder	81,8	79,1	31,2	2,8
Likvida medel	-57,4	-60,7	-104,4	-106,1
Netto räntebärande skulder	24,4	18,4	-73,2	-103,3
Nettoskuldsättningsgrad	**0,0**	**0,0**	**-0,1**	**-0,2**

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

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Resultat före skatt	14,3	29,2	107,0
Finansiella kostnader	0,5	0,5	2,6
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	14,8	29,7	109,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital	**2,2 %**	**5,0 %**	**18,4 %**

Avstämningar forts.

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	200331	191231	190331	181231
Likvida medel	57,4	60,7	104,4	106,1
Räntebärande skulder	-81,8	-79,1	-31,2	-2,8
Nettokassa	**-24,4**	**-18,4**	**73,2**	**103,3**

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	200331	191231	190331	181231
Totala tillgångar	849,1	824,9	796,4	722,2
Icke räntebärande skulder	-152,1	-153,8	-171,4	-169,4
Sysselsatt kapital	**697,0**	**671,1**	**625,0**	**522,8**

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Genomsnittligt sysselsatt kaptal	**684,0**	**588,9**	**597,0**

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

MSEK	200331	191231	190331	181231
Eget kapital	615,2	592,0	593,8	550,0
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,63	13,63	13,62	13,62
Eget kapital per aktie	**45,14**	**43,43**	**43,58**	**40,38**

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

	3 mån jan-mar		Helår
MSEK	2020	2019	2019
Kassaflöde från löpande verksamheten	15,0	19,1	105,7
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,63	13,62	13,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	**1,10**	**1,40**	**7,75**

IAR Systems aktie

I.A.R. Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under kvartalet varierat från 95,80 (236,50) SEK som lägst och till 193,40 (278,00) SEK som högst. Kursen var den 31 mars 2020 116,40 (260,00) SEK. I.A.R. Systems Groups börsvärde uppgick den 31 mars 2020 till 1 587 (3 542) MSEK.

Antalet aktieägare i I.A.R. Systems Group uppgick den 31 mars 2020 till 7 258 (7 331). Av dessa hade 422 (421) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 34 (32) procent av aktiekapitalet och 32 (30) procent av rösterna.

I.A.R. Systems Groups aktiekapital uppgick den 31 mars 2020 till 139 683 334 SEK, fördelat på 13 968 333 antal aktier, varav 100 000 av serie A, 13 533 475 av serie B och 334 858 av serie C. Samtliga aktier av serie C är i eget innehav. Dessa medräknas ej i de uppgifter som i övrigt lämnas avseende IAR Systems aktie. Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning.

Syftet med eget innehav av aktier av serie C är att säkerställa leverans av aktier till anställda vid utnyttjande av personaloptioner enligt koncernens incitamentsprogram samt att kassaflödesmässigt kunna säkra betalning av framtida sociala avgifter hänförliga till dessa program. Bolaget kommer före eventuell leverans av aktier enligt koncernens aktiesparprogram att omvandla aktier av serie C till aktier av serie B. Under kvartalet har 3 000 aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B och levererats inom ramen för incitametsprogram. Totalt har 24 830 aktier av serie C omvandlats till aktier av serie B och levererats inom ramen för incitametsprogram sedan det ursprungliga återköpet av 359 688 aktier av serie C.

INCITAMENTSPROGRAM

I enlighet med beslut vid årsstämmorna 2018 och 2019 har två långsiktigt incitamentsprogram för samtliga anställda i IAR Systems-koncernen införts (”LTIP2018” respektive ”LTIP 2019”). Sammanlagt omfattade programmen 1 132 500 optioner. Totalt förvärvades alternativt tilldelades 915 500 optioner, varav 497 500 optioner inom LTIP 2018 och 418 000 optioner inom LTIP 2019. Incitamentsprogrammen består av två olika typer av optioner, Teckningsoptioner och Personaloptioner. Teckningsoptionerna är avsedda för anställda i Sverige och Personaloptionerna är avsedda för anställda utanför Sverige. Det slutliga antalet optioner som varje deltagare är berättigad att utnyttja är beroende av graden av uppfyllnad av prestationsvillkor för koncernen. Prestationsvillkoren baseras på genomsnittlig årlig tillväxt av koncernens nettoomsättning för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 för LTIP 2018 respektive räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021 för LTIP 2019. Se även vidstående tabell.

LTIP 2018

För teckningsoptionerna utgicken premie på 16,30 SEK per option. Optionerna, som ger rätt att teckna alternativt förvärva en aktie av serie B i bolaget under perioden 20 augusti till 17 september 2021, har en teckningskurs på 323,90 SEK respektive förvärvspris på 330,00 SEK.

LTIP 2019

För teckningsoptionerna utgicken premie på 11,17 SEK per option. Optionerna, som ger rätt att teckna alternativt förvärva en aktie av serie B i bolaget under perioden 1 maj till 31 maj 2022, har en teckningskurs respektive förvärvspris på 347,70 SEK.

Utbytestilldelningar 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 24 830 optioner lösts in samt 16 894 optioner förverkats.

INCITAMENTSPROGRAM

			Intjänandeår				
	Totalt	Tecknade / tilldelade	2018	2019	2020	2021	Förfallna/ Förverkade
LTIP2018							
Teckningsoptioner	315 000	243 500	80 813	4 850	80 862	n/a	76 975
Personaloptioner	285 000	254 000	58 648	3 520	58 699	n/a	133 133
LTIP 2019							
Teckningsoptioner	151 500	63 000	n/a	1 160	19 323	19 355	23 162
Personaloptioner	381 000	355 000	n/a	6 110	101 815	101 877	145 198
UTBYTESTILLDELNINGAR 2018	Totalt	Tecknade/ Tilldelade	Utnyttjade 200331	Förverkade 200331	Intjänade 200331	Att intjäna efter 200331	
Personaloptioner	73 413	73 413	24 830	16 894	16 900	14 789	

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma i I.A.R. Systems Group AB kommer att hållas den 29 april 2020 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm. I.A.R .Systems Groups årsredovisning finns tillgänglig från slutet av mars 2020 på bolagets webbplats iar.com och i bolagets lokaler Kungsgatan 33, Stockholm samt Strandbodgatan 1, Uppsala.

VALBEREDNING

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2019 så är valberedningen sammansatt till att omfatta Jonas Eixmann från Andra AP-fonden, Malin Björkmo från Handelsbanken Fonder och Jonas Wikström representant för Stefan Skarin. Jonas Eixmann utsågs til valberedningen ordförande. Valberedningens förslag inför årsstämma 2020 finns tillgängligt på bolagets webbplats iar.com.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att beslutet om utdelning inte fattas på årsstämman. Styrelsen avser att kalla till extra bolagsstämma som ska hållas senast i november 2020 för att ta ställning i frågan.

AKTIEFÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1–100	5 030	69	1	1
101–1 000	1 806	25	5	4
1 001–10 000	335	5	7	7
10 001–	87	1	87	88
Totalt *	**7 258**	**100**	**100**	**100**

** exklusive 334 858 C-aktier i eget innehav*

GEOGRAFISK FÖRDELNING

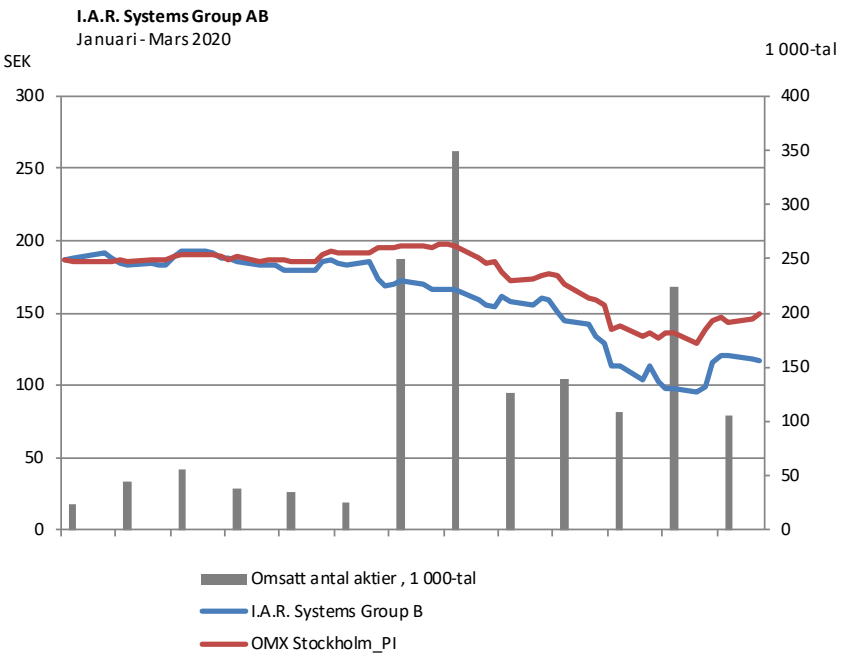
	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	7 051	97	66	68
Europa exkl Sverige	170	2	27	26
Övriga länder	37	1	7	6
Totalt *	**7 258**	**100**	**100**	**100**

** exklusive 334 858 C-aktier i eget innehav*

STÖRSTA AKTIEÄGARE (RÖSTER)

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Andra AP-fonden	1 295 415	9	9
Första AP-fonden	1 176 506	9	8
Futur Pension**	225 215	2	8
SEB S.A.	862 885	6	6
Swedbank Robur Fonder	839 806	6	6
Övriga	9 233 648	68	63
Totalt *	**13 633 475**	**100**	**100**

** exklusive 334 858 C-aktier i eget innehav*
*** varav 100 000 A-aktier*



Investment case

IAR Systems är en världsledande leverantör av programvaruverktyg och tjänster för inbyggda system. Dessa verktyg och tjänster möjliggör utveckling av digitala produkter för drygt 46 000 kundföretag och 150 000 utvecklare, med stöd av en växande efterfrågan på digital teknik främst inom industriell automation, medicinteknik, telekommunikation, konsumentelektronik och fordonsindustri. Secure Thingz är en leverantör av avancerade säkerhetslösningamed fokus på IoT. Tillsammans levererar de två företagen lösningar som behövs för att skapa nödvändig säkerhet i en värld av uppkopplade enheter och produkter

ETT LÖNSAMT TILLVÄXTBOLAG SOM DRIVER FÖRÄNDRINGEN AV BRANSCHEN

Tack vare ledande teknik har IAR Systems programvara en unik marknadsposition med ca 50 procent i marknadsandel på ett globalt plan. Företaget startades för mer än 35 år sedan och har kontinuerligt utvecklat och förfinat sina produkter för att möta kundernas efterfrågan. Huvudkontoret ligger i Uppsala men genom företagets globala räckvidd kan mer än 95 procent av omsättningen hänföras till marknader utanför Norden. Den anpassningsbara affärsmodellen omfattar försäljning av flexibla nyttjanderättslicenser för tillgång till den helägda programvaran IAR Embedded Workbench, vilket möjliggör nära kundrelationer, hög kundlojalitet med ca 95 procent återkommande kunder och jämna intäktsströmmar. Den 36-åriga kärnverksamheten har varit en språngbräda mot större och växande marknader. Det är bevisat genom den gemensamma visionen och samarbetet med Secure Thingz som inleddes under 2018, och utökar den möjliga marknaden betydligt, från enbart produktutveckling till ett tillhandahållande av tjänster, tillverkning och produkthantering.

ÖVERLÄGSEN TEKNIK MED NYA PATENTERADE TILLSKOTT

I en allt mer digitaliserad värld är den programvara som IAR Systems erbjuder en förutsättning för att utveckla smarta produkter. Digitala produkter finns i alla branscher – från konsumentelektronik, medicinteknik och sjukvård, till tillverkningsindustri och fordonsindustri. Alla smarta produkter har ett inbyggt system som styrs av en eller flera processorer. Utvecklaren behöver en programvara för att kunna programmera in instruktioner i processorn som ska styra den smarta produkten. IAR Systems programvara IAR Embedded Workbench hjälper utvecklare att programmera dessa processorer så att de fungerar och fyller sin funktion i det inbyggda systemet. De viktigaste konkurrensfördelarna är följande:

1. IAR Systems erbjuder ett unikt produktsortiment bestående av en komplett verktygskedja för produktutvecklare.
2. IAR Systems är fristående och stödjer därmed en rad olika processorarkitekturer, vilket innebär att kunderna kan välja just den programmeringsmiljö som passar deras behov, oavsett processor och projekt. På så sätt behöver inte kunderna låsa sig till en teknisk plattform, vilket ger en rad fördelar såsom exempelvis att det går att återanvända 70–80 procent av tidigare utvecklad kod.
3. IAR Systems levererar överlägsen kvalitet för att kunderna inte ska behöva kompromissa med produkternas prestanda, tillförlitlighet och användarvänlighet, samt att tiden från produkt till marknadslansering ska bli så effektiv som möjligt.
4. Genom förvärvet av Secure Thingz har IAR Systems utökat sitt erbjudande med en unik, patenterad teknik som bör uppfylla kundernas behov av att säkra immateriella tillgångar. Detta kan även bli en avgörande särskiljande faktor när det gäller att maximera marknadspotentialen inom säkerhet för inbyggda system.

UTBREDNINGEN AV DEN DIGITALA TEKNIKEN OCH IOT DRIVER MARKNADSTILLVÄXT

Utbredningen av den digitala tekniken driver markna den inom inbyggda system, mycket till följd av IoT. Så gott som alla branscher har enheter eller produkter som kan utvecklas ytterligare genom förbättrad kommunikation och anslutning. Marknaden har ett antal underliggande drivkrafter som alla tyder på att det senaste årtiondets stabila tillväxt inom branschen kommer att fortsätta. Faktorer som sannolikt påverkar IAR Systems tillväxt är följande:

1. Mycket drivet av IoT sker det en fortsatt ökning av antalet inbyggda system och av komplexiteten hos dessa system.
2. Efterfrågan är fortsatt hög på tillförlitliga och avancerade programvaruverktyg som ger en komplett utvecklingsplattform och effektiv hantering av tiden från produkt till marknadslansering.
3. Nya möjligheter inom fordonsindustrin i takt med allt mer avancerade fordon når marknaden.
4. Nya möjligheter genom att nya spelare tar sig in på marknaden för inbyggda system. En sådan spelare är Amazon Web Services (AWS) som IAR Systems har inlett ett samarbete med.

5. Det finns en outnyttjad potential inom säkerhetslösningar för inbyggda system. Secure Thingz bedriver sin verksamhet som ett eget bolag, men drar nytta av IAR Systems världsomspännande sälj- och supportorganisation, och därmed dess stora och lojala kundbas. För att belysa marknadspotentialen förutspår ABI Research att säkerhetsmarknaden för inbyggda system kommer att växa snabbt, i takt med att andelen säkra IoT-produkter växer från dagens 4 procent till nära 20 procent år 2022

6. Processorarkitekturen RISC-V kommer att utmana arkitekturen Arm, och där positionerar sig IAR Systems för att bli den ledande leverantören av programvara. Under 2019 släppte IAR Systems en ny version av IAR Embedded Workbench för RISC-V med stöd för custom extensions samt ytterligare förbättrade optimeringar av kodhastighet.

ENGAGERAT TEAM MED FÖRUTSÄTTNINGAR ATT TA VARA PÅ TILLVÄXTPOTENTIALEN

IAR Systems globala organisation och stora passion för produktutveckling och teknik lockar till sig kompetenser och talanger i alla länder där företaget är verksamt. Medarbetarnas olika kulturella bakgrund, unika perspektiv och lokalkännedom är viktiga bidragande faktorer till den starka närvaro IAR Systems har över hela världen, något som gör att företaget kan möta kunderna på deras marknader. Genom att medarbetarna delar kunskaper och erfarenheter skapar IAR Systems de mest konkurrenskraftiga kundlösningarna.

I.A.R. SYSTEMS GROUP AB (PUBL)
Organisationsnummer 556400-7200
Kungsgatan 33, 111 56 Stockholm Tel 08 410 920 00
www.iar.com

Stefan Skarin, CEO, stefan.skarin@iar.com
Stefan Ström, CFO, tel 0708 65 10 68, stefan.strom@iar.com