

IAR SYSTEMS GROUP AB
DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2018

Q3

20e kvartalet i rad med tillväxt

Periodens nettoomsättning 282 MSEK och EBITDA 102 MSEK
Rörelsemarginal 30 procent, kassaflöde 59 MSEK

RESULTATSAMMANDRAG

	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	282,4	257,4	97,9	84,2	345,0
Rörelsens kostnader	-197,9	-176,8	-66,6	-55,6	-237,6
Rörelseresultat	84,5	80,6	31,3	28,6	107,4

NYCKELTAL

	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
EBITDA marginal, %	36,3	37,0	38,6	40,1	36,9
Rörelsemarginal, %	29,9	31,3	32,0	34,0	31,1
Nettokassa, MSEK	88,6	87,3	88,6	87,3	117,0
Anställda vid periodens slut, st	190	163	190	163	163

JANUARI-SEPTEMBER 2018

- › Nettoomsättningen uppgick till 282,4 (257,4) MSEK
- › Försäljningstillväxt i lokal valuta uppgick till 10 %
- › EBITDA uppgick till 102,5 (95,3) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 36,3 (37,0) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 84,5 (80,6) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 29,9 (31,3) procent. Rörelseresultatet har belastats med förvärvskostnader om 3,2 MSEK
- › Resultat före skatt uppgick till 82,1 (79,3) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,02 (4,77) SEK, efter utspädning till 5,01 (4,77) SEK
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 59,2 (90,6) MSEK
- › Nettokassan uppgick vid periodens slut till 88,6 (87,3) MSEK

JULI-SEPTEMBER 2018

- › Nettoomsättningen uppgick till 97,9 (84,2) MSEK
- › Försäljningstillväxt i lokal valuta uppgick till 7 %
- › EBITDA uppgick till 37,8 (33,8) MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 38,6 (40,1) procent
- › Rörelseresultatet uppgick till 31,3 (28,6) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 32,0 (34,0) procent
- › Resultat före skatt uppgick till 31,0 (28,2) MSEK
- › Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,97 (1,61) SEK, efter utspädning till 1,96 (1,61) SEK
- › Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 14,9 (31,8) MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- › En riktad nyemission om 812 000 B-aktier genomförs vilket tillför Bolaget 175,1 MSEK efter emissionskostnader.
- › IAR Systems förvärvar Secure Thingz och genomför en apportemission. Se vidare not 7 "Förvärv av Secure Thingz".
- › På extra bolagsstämma den 15 juni beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för de anställda. Bolagsstämman beslutade vidare i enlighet med styrelsens förslag om utbyte av optioner för anställda i samband med förvärvet av Secure Thingz, Inc.

Större affärer, marknadsposition och finansiell stabilitet tryggar satsning på nya stora möjligheter

Vår tillväxt fortsätter att drivas av större kunder och även för det tredje kvartalet är det europeiska kunder som står för de största affärerna. Det ökade intresset hos våra kunder att standardisera sin utveckling på våra produkter är ett resultat av de senaste årens marknadskonsolidering, som har skapat osäkerhet hos våra kunder i val av leverantör. Genom att välja oss, väljer kunden också vår produktkvalitet, ett globalt supporterbjudande och vår stabila finansiella ställning. Det ger kunden trygghet och stärker våra kunder i sitt val av oss som sin långsiktiga leverantör.

Vi ser en återhämtning i Amerika även om de makroekonomiska beslut som isolerat Amerika på senare tid skapar en osäkerhet hos en del av våra kunder med utveckling av produkter utanför Amerika. Asien är fortsatt stabilt och även för tredje kvartalet så är utvecklingen lika stark i alla delar av Asien.

För er som delar min nördighet har jag lovat att kort förtydliga de globala trender som vi upplever som viktigast just nu:

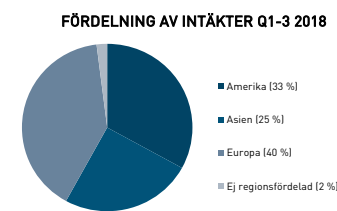
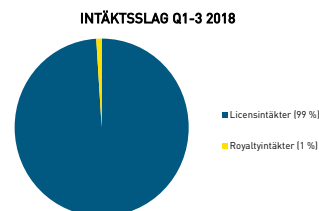
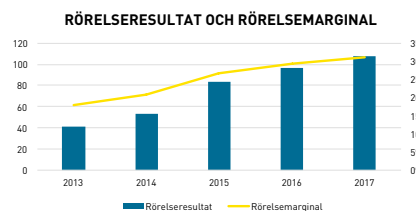
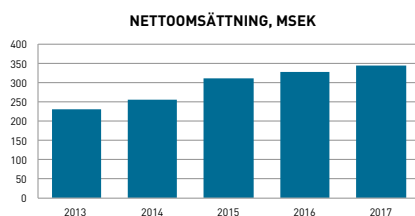
- Kina kommer starkt på många teknikfronter och samarbeten med kinesiska leverantörer ökar väldigt snabbt i och med den ansträngda relationen mellan Kina och Amerika.
- Trenden kring RiscV som en återetablerad arkitektur stärks med många nya aktörer som i sin tur ökar behovet av utvecklingsverktyg.
- Fler länder intensifierar sitt arbete kring riktlinjer för att hantera säkerhet för uppkopplade produkter.

Vi har sedan några år tillbaka sett ett ökat behov av säkerhet i våra kunders utveckling av digitala produkter. Det var också skälet till att vi tidigt under fjolåret blev delägare i Secure Thingz som är en ledande leverantör av säkerhetslösningar för inbyggda system. Tillsammans med Secure Thingz har fokus legat på att integrera företagets produktutveckling, vilket nu är genomfört. Vi arbetar nu som en gemensam organisation med fokus på kommande produktlanseringar.

Det våra kunder i dagsläget uttrycker störst efterfrågan på är lösningar för att kunna skydda sin programvara mot stöld och olika former av intrång, samt att

förhindra överproduktion av sina färdiga produkter. Att sälja och marknadsföra produkter som är billiga kopior har tyvärr blivit ett allt vanligare problem och omfattar en stor marknad där elektronik representerar den största andelen stulen design och funktion.

Vi har sedan förvärvet av Secure Thingz turnerat runt för att lyssna till våra kunders behov av säkerhet. Det vi vill med vårt kommande produktbjudande inom säkerhet är att försäkra oss om att vi, genom att lyssna på våra kunders säkerhetsutmaningar, kan fånga olika typer av säkerhetsproblematik. Vi läser och hör dagligen om nya exempel där produkter är sårbara för intrång eller stöld av information eller rättigheter. Vi vet och förstår att det är svårt med säkerhet för våra kunder och att det finns brister i de flesta produkter idag. Detta för att det är svårt att bibehålla säkerheten i en produktutveckling som ska ske både snabbt och med ökad komplexitet. Det är också svårt att bedöma tidsåtgången vilka lösningar man ska använda sig av och hur mycket resurser man behöver investera för att minimera säkerhetsriskerna.



Vi ser hur medvetenheten hos våra kunder ökar och att intresset är stort för att öka sin kompetens inom området. Det är svårt och komplicerat att lägga till säkerhet i sin pågående produktutveckling och det krävs att man tar in säkerhet i början av produktutvecklingen.

Det är svårt att bedöma marknaden för inbyggda system då den består av många olika typer av erbjudanden, leverantörer och gratisverktyg vars spridning är svårbedömd. Inom säkerhet är det något lättare då utgångspunkten istället är att räkna utifrån behov av de uppkopplade produkter som finns, med andra ord de produkter som är mest sårbara. I en av de senaste rapporterna från Bain (Bain & Co. "Cybersecurity Is the Key to Unlocking Demand in the Internet of Things" [2018]) hävdas det att konsumenter är beredda att betala 22% mer för säkra produkter och köpa 70% mer, samtidigt som rapporten även beskriver att det idag enbart är 4% av alla uppkopplade produkter som har en fungerande säkerhetslösning. Under den närmsta tiden kommer vi att fortsätta kommunicera den vision som vi definierat tillsammans med Secure Thingz och som kortfattat omfattar följande strategiska hörnstenar:

- Säkerhet ska vara lätt att implementera tidigt när en ny produkt ska tas fram, vara skalbar och följa produkten under dess livscykel.
- Att våra kunder skyddar sin produkter med säkerhetslösningar ska värderas som en tillgång och inte en kostnad.
- Våra säkerhetslösningar ska omfatta alla steg från utveckling till färdigprogrammerade produkter.

Den vision vi definierat är för oss inte bara hur vi ser på framtiden och för att positionera oss på säkerhetsmarknaden, utan för att vi med gemensamma krafter vill se till att framtidens produkter är både säkra och hållbara.

Vi tror på att genom göra säkerhetslösningar tillgängliga för alla, kan vi förändra hela marknaden. För att göra detta använder vi oss av den positionen vi har nu, när vi leder en förändring av en hel bransch till våra kunders, och framtidens, nytta. Jag har roligare än någonsin och jag ser fram emot den närmsta tiden med nya relationer, samarbeteten och möjligheter.



Finansiell information

FÖRSÄLJNING OCH NETTOOMSÄTTNING

Bolaget redovisar både tillväxt i försäljning och tillväxt i nettoomsättning. Skillnaden mellan dessa tillväxttal är att delar av försäljningen (underhålls- och supportavtal) periodiseras under avtalets löptid.

Sammantaget uppgår försäljningstillväxten i lokal valuta till 10 % vid en jämförelse med motsvarande period föregående år. Periodens försäljningstillväxt om 10 % har lett till en nettoomsättningsökning om 10 % efter effekten av periodisering av förutbetalda underhålls- och supportavtal (-3 %) och av positiva valutaeffekter (3 %). Se även nedanstående tabell.

Försäljning

Vår tillväxt fortsätter att drivas av större kunder och även för det tredje kvartalet är det europeiska kunder som står för de största affärerna. Det ökade intresset hos våra kunder att standardisera sin utveckling på våra produkter är ett resultat av de senaste årens marknadskonsolidering, som har skapat osäkerhet hos våra kunder. Genom att välja oss, väljer kunden också vår produktkvalitet, ett globalt supporterbjudande och vår stabila finansiella ställning. Det ger kunden trygghet och stärker våra kunder i sitt val av oss som sin långsiktiga leverantör.

Vi ser en återhämtning i Amerika även om de makroekonomiska beslut som isolerat Amerika på senare tid skapar en osäkerhet hos en del av våra kunder med utveckling av produkter utanför Amerika. Asien är fortsatt stabilt och även för tredje kvartalet så är utvecklingen lika stark i alla delar av Asien.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under perioden med 10 % och under tredje kvartalet med 16 % jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 282,4 (257,4) MSEK, varav 97,9 (84,2) MSEK under tredje kvartalet. Nettoomsättningen under perioden fördelas på IAR Systems 280,9 (257,4) MSEK och Secure Thingz 1,5 (-)

	Försäljnings- tillväxt i lokal valuta	Förut- betalda intäkter	Valuta- effekt	Tillväxt netto- omsättning	Andel av netto- omsättning
9 mån jan-sep					
Amerika	-3 %	1 %	- 0 %	- 3 %	33 %
Europa	26 %	- 8 %	8 %	26 %	40 %
Asien	13 %	- 4 %	2 %	11 %	25 %
Ej allokerat	-22 %	-	-	- 22 %	2 %
Totalt	10 %	- 3 %	3 %	10 %	100 %

MSEK, varav IAR Systems 96,9 (84,2) MSEK och Secure Thingz 1,0 (-) MSEK under tredje kvartalet. Under perioden redovisas en royaltyintäkt från avtalet med Renesas Electronics Corporation på 4,0 (5,6) MSEK, varav 1,4 (1,3) MSEK under tredje kvartalet.

Royaltyintäkten avser den garanterade minimiersättningen för perioden. Intäkten motsvarande period föregående år innehöll en parameter av engångskaraktär.

Valutaomräkningen har påverkat periodens nettoomsättning positivt med 8,1 MSEK, varav 8,1 MSEK för tredje kvartalet, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år.

RESULTAT

Bolaget redovisar ett något bättre rörelseresultat under årets tredje kvartal jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet har under tredje kvartalet belastats med ett negativt bidrag från det förvärvade Secure Thingz om 5,2 MSEK. Exklusive förvärvet redovisar IAR Systems ett kraftigt förbättrat rörelseresultat under tredje kvartalet.

EBITDA uppgick för perioden till 102,5 (95,3) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal för perioden på 36,3 (37,0) %. EBITDA uppgick för tredje kvartalet till 37,8 (33,8) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal för kvartalet på 38,6 (40,1) %.

Rörelseresultatet för perioden har ökat med 5 % och uppgick till 84,5 (80,6) MSEK. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 31,3 (28,6) MSEK.

Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 28,0 (9,6) MSEK avseende aktivering för utveckling av programvara och debugprobar. Ökningen av kostnader som aktiverats beror på den utveckling som sker i Secure Thingz. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 23,9 (7,6) MSEK personal-kostnader.

Periodens rörelseresultat har påverkats positivt vid valutaomräkning med 7,5 MSEK, varav 5,7 MSEK för tredje kvartalet, vid en jämförelse med motsvarande peri-

	Försäljnings- tillväxt i lokal valuta	Förut- betalda intäkter	Valuta- effekt	Tillväxt netto- omsättning	Andel av netto- omsättning
3 mån jul-sep					
Amerika	7 %	2 %	10 %	19 %	36 %
Europa	6 %	- 1 %	10 %	15 %	37 %
Asien	7 %	- 3 %	10 %	14 %	25 %
Ej allokerat	31 %	-	-	31 %	2 %
Totalt	7 %	- 0 %	9 %	16 %	100 %

od föregående år.

Finansiella kostnader under perioden består huvudsakligen av kreditkostnader för det utökade kreditutrymmet på 200 MSEK samt valutajustering för avtalsenligt innehåll belopp för förvärvet av Secure Thingz.

INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 3,4 [1,6] MSEK, varav 2,4 [0,5] MSEK under tredje kvartalet.

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under perioden till 29,2 [12,5] MSEK, varav 8,7 [3,7] MSEK under tredje kvartalet. Merparten av dessa investeringar, 28,0 [9,6] MSEK, avser aktivering för utveckling av programvara och debugprobar. Investeringarna i immateriella tillgångar har under perioden ökat som en följd av förvärvet av Secure Thingz.

Därutöver har bolaget förvärvat Secure Thingz vilket beskrivs under not 7 "Förvärv av Secure Thingz".

Soliditeten uppgick till 77 [70] % den 30 september 2018.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 59,2 [90,6] MSEK, varav 14,9 [31,8] MSEK under tredje kvartalet. Under perioden har kassaflödet belastats med skattebetalningar, dels i form av en fyllnadsinbetalning för skatt inkomståret 2017 om 10 MSEK dels ökade preliminära inbetalningar av skatt för inkomståret 2018. Detta till följd av att underskottavdragen i Sverige utnyttjades till fullo föregående år. Därutöver belastas kassaflödet av transaktionskostnader samt 5,2 MSEK i utbetalningar kopplade till det långsiktiga incitamentsprogram som lanserats under kvartalet. Se även not 8 sidorna 17-18.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -199,5 [-32,7] MSEK, varav -11,1 [-4,2] MSEK under tredje kvartalet. Under perioden har bolaget fullföljt förvärvet av Secure Thingz, se vidare not 7 "Förvärv av Secure Thingz". Förutom denna investering har bolaget framförallt investerat i immateriella tillgångar. Investeringarna i immateriella tillgångar har under perioden ökat som en följd av förvärvet av Secure Thingz.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 109,5 [-63,2] MSEK, varav 3,6 [-0,0] MSEK under tredje kvartalet. Under perioden har en nyemission tillfört bolaget 175,1 MSEK efter transaktionskostnader samt ett optionsprogram till personalen som tillfört bolaget 3,5 MSEK. Utdelning till bolagets aktieägare har skett med 68,0 MSEK.

Den 30 september 2018 uppgick nettokassan till 88,6 [87,3] MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 91,5 [90,0] MSEK. Därutöver fanns outnyttjade

kreditlimiter uppgående till 225,0 [225,0] MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 316,5 [315,0] MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda i IAR Systems uppgick vid periodens utgång till 190 [163]. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 165 [154] personer.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 9,1 [9,1] MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -9,4 [-3,6] MSEK.

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 [0,0] MSEK.

Aktier i dotterbolag har ökat med 268,4 MSEK i och med förvärvet av Secure Thingz. Den 30 september 2018 uppgick likvida medel till 5,1 [5,3] MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 [4].

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma i IAR Systems Group hölls den 25 april 2018. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.iar.com.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Marknaden för IAR Systems programvara utvecklas snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen är därför förknippade med osäkerhet. IAR Systems Groups bedömning är att inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har förändrats eller tillkommit utöver de som beskrivs i årsredovisningen för 2017 under "Förvaltningsberättelsen" på sidorna 44-45 samt i not 2 på sidorna 60-62. Förvärvet av Secure Thingz bedöms inte märkbart förändra väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i bolaget.

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 2018

Bokslutskommuniké 2018, den 13 februari 2019

Delårsrapport jan-mar 2019, den 24 april 2019

Årsstämma 2019, den 24 april 2019

Delårsrapport jan-jun 2019, den 21 augusti 2019

Delårsrapport jan-sep 2019, den 7 november 2019

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för IAR Systems Group AB (publ) för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. 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 delårs-information 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 9 november 2018

Deloitte AB

Erik Olin

Resultaträkningar

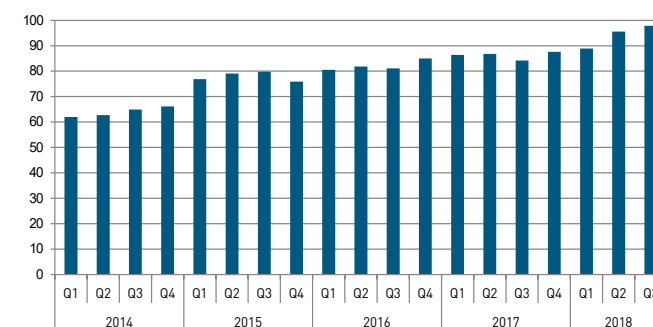
RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

		9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	Not	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1, 2	282,4	257,4	97,9	84,2	345,0
Handelsvaror		-6,8	-5,9	-2,1	-1,9	-8,5
Övriga externa kostnader		-48,6	-37,6	-15,9	-12,5	-49,2
Personalkostnader		-124,5	-118,6	-42,1	-36,0	-160,1
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-1,8	-1,8	-0,7	-0,6	-2,4
Avskrivningar immateriella tillgångar		-16,2	-12,9	-5,8	-4,6	-17,4
Rörelseresultat		84,5	80,6	31,3	28,6	107,4
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader		-2,4	-1,3	-0,3	-0,4	-1,7
Resultat före skatt		82,1	79,3	31,0	28,2	105,7
Skatt		-16,3	-19,0	-4,2	-7,9	-25,7
Periodens resultat		65,8	60,3	26,8	20,3	80,0
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		5,02	4,77	1,97	1,61	6,33
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		5,01	4,77	1,96	1,61	6,33

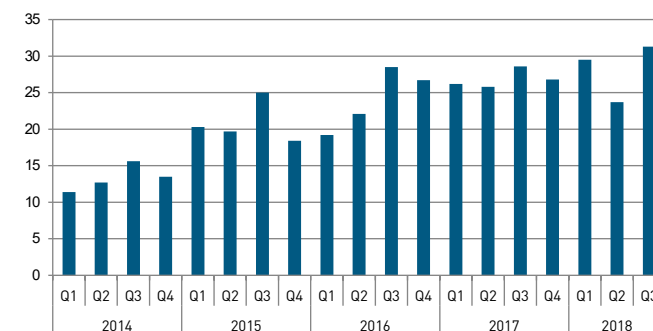
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat	65,8	60,3	26,8	20,3	80,0
Periodens övriga totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Valutakursdifferenser	22,1	-4,2	16,7	-1,7	-3,0
Värdetförändring långfristigt värdepappersinnehav	17,5	-	-	-	-2,9
Summa övrigt totalresultat	38,6	-4,2	16,7	-1,7	-5,9
Periodens totalresultat	105,4	56,1	43,5	18,6	74,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	105,4	56,1	43,5	18,6	74,1

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK



Balansräkningar

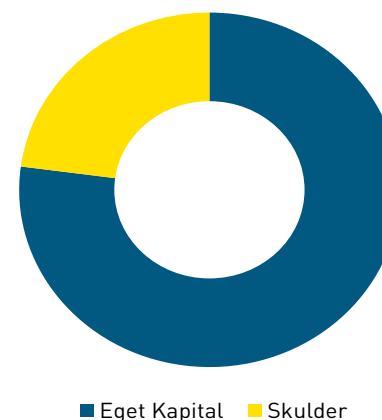
BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

MSEK	Not	180930	170930	171231
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	3	363,3	113,0	113,5
Övriga immateriella tillgångar	4	137,7	81,5	80,9
Materiella anläggningstillgångar		8,9	6,1	6,2
Finansiella anläggningstillgångar		1,7	22,4	19,5
Uppskjuten skattefordran	5	9,9	1,9	2,7
Summa anläggningstillgångar		521,5	224,9	222,8
Omsättningstillgångar				
Varulager		5,2	5,5	5,2
Övriga omsättningstillgångar		46,8	21,2	11,8
Kundfordringar		56,3	48,8	50,8
Likvida medel		91,5	90,0	119,5
Summa omsättningstillgångar		199,8	165,5	187,3
SUMMA TILLGÅNGAR		721,3	390,4	410,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		556,3	272,4	290,4
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		1,5	1,8	1,7
Andra långfristiga skulder		1,5	1,5	1,7
Uppskjuten skatteskuld		24,8	14,9	14,0
Summa långfristiga skulder		27,8	18,2	17,4
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		6,4	4,3	5,7
Räntebärande skulder		1,4	0,9	0,8
Övriga kortfristiga skulder		129,4	94,6	95,8
Summa kortfristiga skulder		137,2	99,8	102,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		721,3	390,4	410,1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN

	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Eget kapital vid periodens början	290,4	279,5	507,4	253,8	279,5
Nyemission, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	175,1	-	-	-	-
Teckningsotjoner, efter avdrag för transaktionskostnader och skatt	3,5	-	3,5	-	-
Apportemission	39,7	-	-	-	-
Värde på aktierelaterade ersättningar	10,2	-	1,9	-	-
Utdelning	-68,0	-63,2	-	-	-63,2
Periodens totalresultat	105,4	56,1	43,5	18,6	74,1
Eget kapital vid periodens slut	556,3	272,4	556,3	272,4	290,4
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	556,3	272,4	556,3	272,4	290,4

SOLIDITET Q3 2018



Kassaflöden

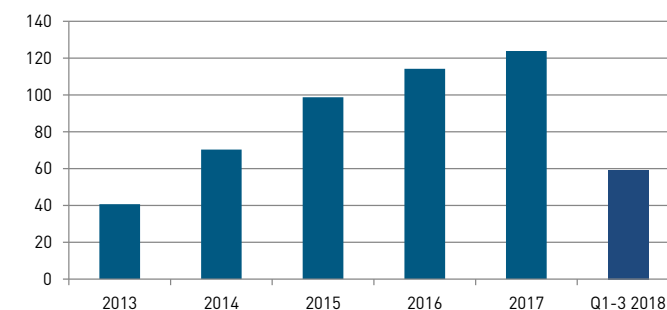
KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, KONCERNEN

	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Inbetalningar från kunder	272,9	257,3	103,6	92,4	342,8
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-186,8	-162,7	-81,2	-58,6	-214,6
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-1,3	-1,1	-0,4	-1,0	-0,9
Betald inkomstskatt	-25,6	-2,9	-7,1	-1,0	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59,2	90,6	14,9	31,8	123,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3,4	-1,6	-2,4	-0,5	-2,5
Investeringar i immateriella tillgångar	-26,1	-12,5	-8,7	-3,7	-16,5
Investeringar i dotterbolag	-170,0	-17,8	-	-	-17,8
Investeringar i övriga placeringar	-0,0	-0,8	-0,0	-	-0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-199,5	-32,7	-11,1	-4,2	-37,6
Nyemission	175,1	-	-	-	-
Teckningsoptioner	3,5	-	3,5	-	-
Ökning av finansiella skulder	1,0	-	0,1	-	-
Amortering av finansiella skulder	-1,2	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Utdelning	-68,0	-63,2	-	-	-63,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	109,5	-63,2	3,6	-0,0	-63,2
Periodens kassaflöde	-30,8	-5,3	7,4	27,6	23,1
Likvida medel vid periodens ingång	119,5	99,2	84,6	64,3	99,2
Kursdifferens i likvida medel					
- hänförlig till likvida medel vid periodens ingång	2,8	-3,3	-0,4	-1,5	-2,4
- hänförlig till periodens kassaflöde	0,0	-0,6	-0,1	-0,4	-0,4
Likvida medel vid periodens utgång	91,5	90,0	91,5	90,0	119,5

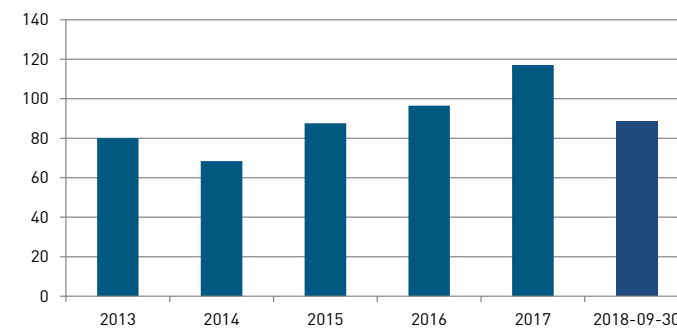
LIKVIDA MEDEL, KONCERNEN

MSEK	180930	170930	171231
Likvida medel vid periodens slut	91,5	90,0	119,5
Outnyttjade krediter	225,0	225,0	225,0
Summa disponibla likvida medel	316,5	315,0	344,5

KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET, MSEK



NETTOKASSA, MSEK



Nyckeltal

KONCERNEN

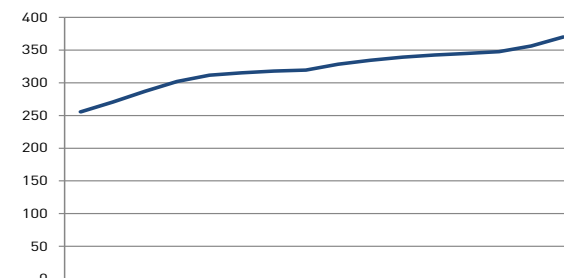
	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Bruttomarginal, %	97,6	97,7	97,9	97,7	97,5
EBITDA, %	36,3	37,0	38,6	40,1	36,9
Rörelsemarginal, %	29,9	31,3	32,0	34,0	31,1
Vinstmarginal, %	29,1	30,8	31,7	33,5	30,6
Kassaflöde, %	21,0	35,2	15,2	37,8	35,9
Soliditet, %	77,1	69,8			70,8
Räntabilitet på eget kapital, %	15,5	21,9	5,0	7,7	28,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	19,8	28,9	5,9	10,8	37,4
Sysselsatt kapital, MSEK	559,2	275,1			292,9
Nettokassa, MSEK	88,6	87,3			117,0
Nettoskuld-sättningsgrad, ggr	-0,2	-0,3			-0,4
Antalet anställda vid periodens utgång, st	190	163			163
Antalet anställda medeltal, st	165	154	176	153	153
Omsättning per anställd, MSEK	1,7	1,7	0,6	0,6	2,2

AKTIEDATA

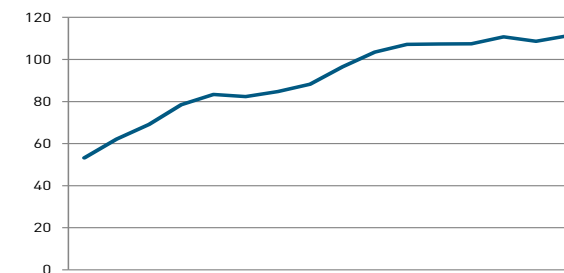
	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Eget kapital per aktie, SEK	40,88	21,56			22,99
Antalet aktier vid periodens slut, miljoner	13,61	12,63			12,63
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,12	12,63	13,61	12,63	12,63
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	13,15	12,63	13,65	12,63	12,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	4,51	7,17	1,09	2,52	9,81
Resultat per aktie före utspädning efter aktuell skatt, SEK	4,95	5,89	1,90	1,97	7,32
Resultat per aktie, SEK*	5,02	4,77	1,97	1,61	6,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,01	4,77	1,96	1,61	6,33

*Definition enligt IFRS. Se även definitioner sidan 18.

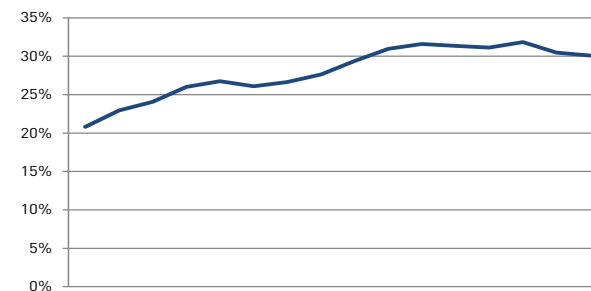
**NETTOOMSÄTTNING
RULLANDE 12 MÅNADER**



**RÖRELSERESULTAT
RULLANDE 12 MÅNADER**



**RÖRELSEMARGINAL
RULLANDE 12 MÅNADER**



Kvartalsöversikt respektive 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
2018	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
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.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	9 mån jan-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Nettoomsättning	9,1	9,1	12,2
Rörelsens kostnader	-16,2	-10,9	-16,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-7,1	-1,9	-4,8
Resultat från finansiella investeringar	-2,3	-1,7	104,3
Resultat före skatt	-9,4	-3,6	99,5
Skatt	2,1	0,8	-22,1
Periodens resultat	-7,3	-2,8	77,4

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	9 mån jan-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2017
Periodens resultat	-7,3	-2,8	77,4
Periodens övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Värdeförändring långfristigt värdepappersinnehav	17,5	-	-2,9
Summa övrigt totalresultat	17,5	-	-2,9
Periodens totalresultat	10,2	-2,8	74,5

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	180930	170930	171231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Aktier i dotterbolag	457,1	189,4	189,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	20,8	17,9
Uppskjuten skattefordran	2,1	14,1	-
Summa anläggningstillgångar	459,4	224,4	207,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos dotterbolag	-	-	53,3
Övriga omsättningstillgångar	15,7	0,7	1,2
Likvida medel	5,1	5,3	5,0
Summa omsättningstillgångar	20,8	6,0	59,5
SUMMA TILLGÅNGAR	480,2	230,4	266,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	404,4	175,3	252,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,5	0,3	0,7
Skulder till dotterbolag	50,5	52,3	-
Övriga kortfristiga skulder	24,8	2,5	13,6
Summa kortfristiga skulder	75,8	55,1	14,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	480,2	230,4	266,9

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 med nedanstående tillägg.

Rörelseförvärv redovisas i koncernen enligt förvärvsmetoden i enlighet med beskrivning i senaste årsredovisning. Vid förvärvet av rörelse som skett under innevarande redovisningsperiod, vilket finns beskrivet i not 7, är en delkomponent av köpeskillingen en aktierelaterad utbetalningsersättning. Den aktierelaterade ersättningen redovisas med utgångspunkt i IFRS 2. IFRS 2 fastställer kriterierna för när en ersättning skall anses vara en aktierelaterad ersättning och även specifikt när den som erhåller ersättningen bedöms göra det i sin kapacitet som anställd. I IFRS 3 (B56) framgår sedan hur denna ersättning skall beräknas och redovisas. Den ersättning som avses intjänad före förvärvsdatum redovisas som en del av köpeskillingen och den del av ersättningen som avses intjänad efter förvärvsdatum redovisas som en ersättning till personal i takt med intjäning.

Från 1 januari 2018 tillämpar koncernen följande nya eller ändrade IFRS-standarder från IFRS Interpretations Committee:

IFRS 9 Finansiella instrument som har ersatt IAS 39 Finansiella instrument. IFRS 9 innehåller nya principer för säkringsredovisning samt hur finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas. IAR har även ändrat klassificering av finansiella tillgångar samt skapat en ny modell för beräkning av kreditreservering av kundfordringar och upparbetat men inte fakturerade belopp. IAR tillämpar ingen säkringsredovisning. Klassificering av finansiella skulder är oförändrade jämfört med IAS 39 och IFRS 9 har inte haft någon påverkan på redovisade värden som tidigare rapporter fastställts i enlighet med IAS 39.

Den ändrade klassificeringen innebär att finansiella tillgångar antingen klassificeras som tillgång som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, tillgång som värderas till verkligt värde över totalresultat eller som tillgång som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Vilken värderingskategori en finansiell tillgång hänför sig till beror dels på företagets affärsmodell (syftet med innehavet av den finansiella tillgången) och dels på den finansiella tillgångens kontraktssenliga kassaflöden. Upplupet om koncernens tidigare värderingskategorier i enlighet med IAS 39 samt nya värderingskategorier i enlighet med IFRS 39 framgår av tabell nedan.

	redovisat per 2017-12-31	IAS 39	Omräknat till följd av IFRS 9	IFRS 9
Kategori	Tillgångar som kan säljas	Låne- och kundfordringar	Övriga	Hold to collect
Värdering	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar				
Andra långfristiga fordringar		1,7		1,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17,5		17,5	
Kundfordringar		50,8		50,8
Upplupna intäkter		11,8		11,8
Likvida medel		119,5		119,5
Summa	17,5	183,8	-	17,5
				183,8

Den nya modellen för beräkning av kreditreservering för kundfordringar, avtalstillgångar och leasingfordringar bygger på förväntade förluster istället för inträffade förluster. IAR använder det förenklade tillvägagångssättet för kundfordringar, dvs. reservationen kommer att motsvara den förväntade förlusten för hela livslängden. De förväntade kreditförlusterna för dessa finansiella tillgångar beräknas med hjälp av en provisionsmatris som är baserad på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar och pengarnas tidvärde om applicerbart.

Koncernens innehav i eget kapitalinstrument (NorNor Holding) är en strategisk investering som saknar kontraktssenligt kassaflöde. IAR har valt att värdera detta egna kapitalinstrument till verkligt värde via övrigt totalresultat då detta bäst återspeglar koncernens strategi för innehavet. IFRS 9 har inte haft någon påverkan på redovisade värden som fastställts i enlighet med IAS 39.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som har ersatt IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 introducerar en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Information om de nya redovisningsprinciperna som följer av IFRS 15 har lämnats i senaste årsredovisning. Övergången till IFRS 15 har inte inneburit någon väsentlig påverkan på koncernens resultaträkningar eller balansräkningar men har medfört utökade upplysningar i koncernens finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade IFRS-standarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee samt ändringar i RFR 2 som trätt i kraft med tillämpning från 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter. Nya och ändrade standarder och tolkningar vilka ännu inte trätt i kraft:

IFRS 16 Leases kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal och skall tillämpas från 1 januari 2019. IFRS 16 innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Klassificeringen i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte längre göras. Den underliggande tillgången i leasingavtalet redovisas i rapporten över finansiell ställning. I efterföljande perioder redovisas nyttjanderätten till

Noter forts.

anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar samt justerat för eventuella omvärderingar av leasingkulden. Leasingkulden redovisas i rapporten över finansiell ställning och redovisas löpande till upplupet anskaffningsvärde minskat med gjorda leasingbetalningar. Leasingsskulden omvärderas vid förändringar i bl.a. leasingperioden, restvärdegarantier och ev. förändringar i leasingbetalningar.

Resultaträkningen kommer att påverkas genom att nuvarande rörelsekostnader hänförliga till operationella leasingavtal kommer att ersättas med avskrivningar och räntekostnader. Korta leasingkontrakt (12 månader eller kortare) och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde behöver inte redovisas i balansräkningen. Dessa kommer att redovisas i rörelseresultatet på samma sätt som nuvarande operationella leasingavtal. Den nya standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav jämfört med nuvarande standard. För leasegivare innebär IFRS 16 inga egentliga skillnader jämfört med IAS 17.

Företagsledningen har påbörjat men ej slutfört analysen av IFRS 16s påverkan på koncernens finansiella rapporter. I analysen ingår utvärdering av de olika alternativ som IFRS 16 erbjuder varav kvantifiering av effekten från kommande implementering vid detta rapporteringstillfälle ej är klar och presenteras i samband med rapporteringen av Q4 2018.

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

2. NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
IAR Systems	280,9	257,4	96,9	84,2	345,0
Secure Thingz	1,5	-	1,0	-	-
Nettoomsättning	282,4	257,4	97,9	84,2	345,0

IAR Systems	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Licensintäkter	180,2	161,6	61,6	53,1	217,3
Support och programvaruuppdateringar	87,2	81,1	30,8	27,1	108,6
Royaltyintäkter	4,0	5,6	1,4	1,3	6,8
Övrigt	9,5	9,1	3,1	2,7	12,3
Nettoomsättning	280,9	257,4	96,9	84,2	345,0

Vid en viss tidpunkt	189,7	170,7	64,7	55,8	229,6
Över tid	91,2	86,7	32,2	28,4	115,4
Nettoomsättning	280,9	257,4	96,9	84,2	345,0

Amerika	93,3	98,7	34,2	30,6	129,4
Asien	69,9	62,1	24,1	20,2	83,4
Europa	111,6	88,8	36,1	31,5	123,4
Ej regionsfördelad	6,1	7,8	2,5	1,9	8,8
Nettoomsättning	280,9	257,4	96,9	84,2	345,0

Secure Thingz	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Licensintäkter	-	-	-	-	-
Support och programvaruuppdateringar	-	-	-	-	-
Royaltyintäkter	-	-	-	-	-
Övrigt	1,5	-	1,0	-	-
Nettoomsättning	1,5	-	1,0	-	-

Vid en viss tidpunkt	1,5	-	1,0	-	-
Över tid	-	-	-	-	-
Nettoomsättning	1,5	-	1,0	-	-

Amerika	1,5	-	1,0	-	-
Asien	-	-	-	-	-
Europa	-	-	-	-	-
Ej regionsfördelad	-	-	-	-	-
Nettoomsättning	1,5	-	1,0	-	-

Enligt avtalet med Renesas Synergy erhåller IAR Systems en garanterad årlig minimiersättning.

De royaltyintäkter som redovisats avser den garanterade minimiersättningen för perioden.

Noter forts.

3. GOODWILL

Under perioden har goodwill ökat med 248,9 MSEK till följd av förvärvet av Secure Thingz. Goodwillvärdet inkluderar en valutakursdifferens om 15,7 MSEK sedan förvärvstillfället. Se vidare även not 7 "Förvärv av Secure Thingz" nedan. Goodwill testas årligen eller då indikationer föreligger för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Inga indikationer på nedskrivningsbehov föreligger under perioden. Goodwill uppgick per den 30 september 2018 till 363,3 (113,5) MSEK.

4. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under perioden har övriga immateriella tillgångar ökat med 40,6 MSEK till följd av förvärvet av Secure Thingz. Värdet på övriga immateriella tillgångar inkluderar en valutakursdifferens om 2,5 MSEK sedan förvärvstillfället. Se vidare även not 7 "Förvärv av Secure Thingz" nedan. Rörelsens kostnader har under perioden reducerats med 28,0 (9,6) MSEK avseende aktivering för utveckling av debugprobar och analysverktyg. Av de internt upparbetade kostnaderna som aktiverats avser 23,9 (7,6) MSEK personalkostnader. Investeringarna i immateriella tillgångar har under perioden ökat som en följd av förvärvet av Secure Thingz. Även nivån på investeringar i immateriella tillgångar har påverkats av transaktioner av engångskaraktär kopplade till förvärvet av Secure Thingz.

5. UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 30 september 2018 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till 0 (0) MSEK. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 10,4 (6,8) MSEK varav underskottsavdrag avser 0,0 (0,0) MSEK.

6. STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	180930	170930	171231
Avseende pensioner	1,8	1,8	1,8
Avseende skuld till kreditinstitut	3,0	2,8	2,5
Ställda säkerheter totalt	4,8	4,6	4,3

7. FÖRVÄRV AV SECURE THINGZ

Den 11 april 2018 slutförde IAR Systems förvärvet av Secure Thingz, vilket offentliggjordes den 21 mars 2018. IAR Systems ägde sedan tidigare cirka 20 procent av aktierna i Secure Thingz och den 11 april förvärvades resterande 80 procent. Genom förvärvet av Secure Thingz möter IAR Systems kundernas ökade behov av produkter som garanterar datasäkerhet genom hela utvecklings- och tillverkningsprocessen.

Prelimiära anskaffningsvärden, preliminära verkliga värden på förvärvade nettotillgångar och goodwill för förvärvet presenteras i nedanstående tabeller.

Totalt anskaffningsvärde och verkliga värden har fastställts tillfälligt, då de baseras på preliminära värderingar och är beroende av att vissa sakförhållanden bekräftas. Förvärvsredovisningen kan därför komma att justeras.

Anskaffningsvärde

MSEK	
Likvida medel 80% (förvärv 2018-04-11)	171,3
Likvida medel 20% (förvärv Q2 2017 och Q1 2018)	38,4
Apportemission 164 584 aktier av serie B	39,7
Avtalsenligt innehåll belopp	16,5
Aktierelaterade utbetalningsersättningar	6,9
Uppvärdering tidigare förvärvad andel	17,5
Summa anskaffningsvärde	290,3

Verkligt värde på de 164 584 serie B aktier som utfärdats i apportemissionen som en del av köpeskillingen av Secure Thingz uppgår till 39,7 MSEK vilket baseras på den noterade aktiekursen den 11 april 2018 om 241 SEK per aktie. De nya aktierna tecknas av aktieägare i Secure Thingz som erlagger betalning för de tecknade aktierna genom tillskjutande av apportegen- dom i form av aktier i Secure Thingz Inc.

Förvärvet av Secure Thingz har skett stegvis. I andra kvartalet 2017 förvärvades 10% av bolaget, ytterligare 10% förvärvades i första kvartalet 2018 och resterande 80% i april 2018. I delårsrapporten januari-mars 2018 värderades innehavet om cirka 20 procent av aktierna i Secure Thingz till verkligt värde, där verkligt värde motsvaras av värdering av förvärvet av 80% per den 11 april 2018. Detta innebar en värdeförändring av innehavet med 17,5 MSEK.

Avtalsenligt innehåll belopp avser en del av köpeskillingen som skall betalas 12 månader efter förvärvet. Beloppet är inte prestationsvillkorat mot säljaren. Beloppet kan dock nyttjas av köparen mot säljaren för eventuella vid förvärvstidpunkten ej kända åtaganden i det förvärvade bolaget. I dagsläget har inga sådana åtaganden identifierats varav beloppet till fullo redovisas som en del av köpeskilligen samt kortsiktig skuld i balansräkningen. Betalning av innehåll belopp förväntas ske i april 2019.

Aktierelaterade utbetalningsersättningar 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 IAR Systems. De nya optionernas ekonomiska värde skall motsvara värdet på de befintliga optionerna. Sammanlagt har 575 000 personaloptioner i Secure Thingz byts ut mot 73 413 personaloptioner i IAR Systems Group AB i enlighet med godkännandet från extra bolagsstämman som hölls den 15 juni. Av de 73 413 personaloptionerna 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.

Noter forts.

Aktierelaterade utbetalningsersättningar redovisas till den av optionen som avses intjänad före förvärvsdatum som en del av köpeskillingen. Den del av optionen som avser intjäning efter förvärvsdatum redovisas som en ersättning till personal i takt med intjäning av optionerna, antingen som en del av internt upparbetade immateriella tillgångar i enlighet med koncernens redovisning av utgifter för utveckling eller som en kostnad i den period de uppkommer. Det beräknade ekonomiska värdet av optionsprogrammet aktuellt för utbyte är 17,2 MSEK. Värdet som allokeras till tiden före förvärvet och som därmed ingår i köpeskillingen uppgår till 6,9 MSEK. Resterande del av det beräknade värdet 10,3 MSEK allokeras till tiden efter förvärvet och redovisas enligt ovan.

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

MSEK	Verkligt värde
Likvida medel	21,9
Kundfordringar	0,3
Inventarier	0,7
Övriga fordringar	0,9
Uppskjuten skattefordran	3,1
Immateriella tillgångar: Teknologi	38,1
Uppskjuten skatteskuld	-7,0
Leverantörsskulder	-0,2
Övriga kortfristiga skulder	-0,7
Förvärvade identifierbara tillgångar	57,1
Goodwill vid förvärvstillfället	233,2
Förvärvade nettotillgångar	290,3

Immateriella tillgångar: Teknologi, är hänförlig till Secure Thingz utveckling av teknologi för avancerade inbäddade säkerhetslösningar inom marknaden för tillverkning av uppkopplade enheter (IoT). Teknologin löser kundernas behov av säkerhet i inbyggda system.

Goodwill som uppstår i samband med förvärvet av Secure Thingz är hänförlig till förväntad omsättningstillväxt och framtida kassaflöden. Även förväntade synergieffekter och humankapitalet hos personalstyrkan sammantaget ingår i posten. Ovan nämnda områden som utgör posten goodwill kan ej redovisas som separata immateriella tillgångar då de ej uppfyller kriterierna för separat redovisning. Den goodwill som uppstår förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvade fordringar

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 0,3 MSEK vilket är lika med det avtalssentliga bruttobeloppet.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 1,5 MSEK och ett nettoresultat på -7,4 MSEK till koncernen för perioden 12 april till 30 september 2018. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2018 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 30 september 2018 på 1,7 MSEK respektive -11,1 MSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget, och den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringen till verkligt värde för materiella och immateriella anläggnings-tillgångar hade tillämpats från 1 januari 2017, tillsammans med hänförliga skatteeffekter.

Köpeskillning - kassautflöde

MSEK	2018	2017
Kontant köpeskillning	191,9	17,8
Avgår förvärvade likvida medel	-21,9	-
Nettoutflöde av likvida medel	170,0	17,8

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader på 3,2 MSEK, ingår i övriga kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. Förvärvsrelaterade kostnader direkt hänförliga till apportemissionen ingår i posten övriga kostnader med motivering att de enskilt ej bedöms av väsentligt värde och särredovisas därför ej.

8. OPTIONSPROGRAM

I enlighet med beslut vid extra bolagstämman den 15 juni 2018 har ett långsiktigt incitamentsprogram för samtliga anställda i IAR Systems-koncernen införts ("LTIP 2018"). Sammanlagt omfattade programmet 600 000 optioner varav 497 500 optioner förvärvades alternativt tilldelades inom LTIP 2018. Optionerna berättigar till teckning eller förvärv av en aktie av serie B i bolaget enligt nedanstående villkor. Totalt motsvarar LTIP 2018 cirka 4,2 procent av aktiekapitalet och cirka 4,0 procent av rösterna i bolaget efter utspädning.

LTIP 2018 består av två olika typer av optioner, Teckningsoptioner och Personalooptioner. Teckningsoptionerna är avsedda för anställda i Sverige och Personalooptionerna 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. Målnivåerna för prestationsvillkoren framgår av tabellen nedan och den relativa viktningen mellan vart och ett av prestationsvillkoren är en tredjedel.

Noter forts.

Prestationsvillkor	Miniminivå	Maxnivå
Tillväxt nettoomsättning år 2018	5 %	10 %
Tillväxt nettoomsättning år 2019	5 %	10 %
Tillväxt nettoomsättning år 2020	5 %	10 %

För Teckningsoptionerna gäller att deltagarna erbjöds att förvärva ett visst antal optioner. Optionernas marknadspris enligt Black & Scholes värderingsmodell beräknas till 24,40 SEK. Deltagarna har betalat 16,30 SEK vilket är beräknat marknadspris justerat för prestationsvillkoren. Beroende på uppfyllnadsgrad av prestationsvillkoren berättigar varje teckningsrätt att under tiden från och med 20 augusti 2021 till och med 17 september 2021 teckna en ny aktie av serie B i bolaget till ett pris motsvarande 120 % av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 13 juni 2018 till och med 19 juni 2018, vilken är fastställd till 323,90 SEK. Totalt förvärvades 243 500 Teckningsoptioner av deltagarna.

För Personaloptionerna gäller att deltagarna tilldelas optionerna utan att kostnad och att de inte får pantsättas eller överlåtas. Optionerna intjänas med en tredjedel årligen från dagen för tilldelning av optionerna. Beroende på uppfyllnadsgrad av prestationsvillkoren berättigar varje personaloption att under tiden från och med 20 augusti 2021 till och med 17 september 2021 förvärva en ny aktie av serie B i bolaget till ett pris motsvarande 120 % av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tio handelsdagar närmast före dagen för tilldelning av optionerna, vilken är fastställd till 330,00 SEK. Totalt tilldelades 254 000 Personaloptioner till deltagarna.

LTIP 2018 redovisas i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar vilket innebär att kostnaden för optionsprogrammen redovisas linjärt under intjänandeperioden. Det totala kostnaden för optionsprogrammen uppskattas till 10,8 Mkr varav 0,8 MSEK har belastat periodens resultat.

Definitioner

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

Nyckeltal	Definition/Beräkning	Användning
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets lönsamhet efter varukostnader och används för att följa upp kostnadseffektiviteten och effekter av förändringar i produktmix.
EBITDA	"Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortisations" eller rörelseresultat före materiella och immateriella avskrivningar.	Förenklat visar måttet det resultatgenererande kassaflödet i verksamheten. Det ger en bild av rörelsens förmåga att i absoluta termer generera resurser för investering och betalning till finansiärer och används för jämförelse över tid.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar (EBITDA) i förhållande till omsättning, uttryckt i procent.	Syftar på att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.
Eget kapital, koncernen	Redovisat eget kapital i koncernen inkluderar 78,0 procent av obeskattade reserver. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.	Mäter bolagets nettovärde.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Mäter bolagets nettovärde per aktie.
Försäljningstillväxt i lokal valuta	Periodens försäljning i lokal valuta i jämförelse med försäljning i lokal valuta motsvarande period året innan.	Mäter bolagets försäljningstillväxt i lokal valuta och ger möjlighet att bedöma tillväxten utan påverkan av valutaeffekter.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten i procent av nettoomsättningen.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till nettoomsättningen.
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Mäter bolagets kassagenerering i förhållande till antalet aktier i bolaget.
Nettokassa	Likvida medel minskat med räntebärande skulder.	Mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av samtliga skulder om dessa förföll på dagen för beräkning och därmed ett mått på risken relaterad till bolagets kapitalstruktur.
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minskat med likvida medel.	Måttet används för att följa skuldutvecklingen och se storleken på återfinansieringsbehovet. Måttet utgör en komponent i att beräkna nettokassa och nettoskuldssättningsgrad.

Definitioner forts.

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

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

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	282,4	257,4	97,9	84,2	345,0
Handelsvaror	-6,8	-5,9	-2,1	-1,9	-8,5
Bruttoresultat	275,6	251,5	95,8	82,3	336,5
Bruttomarginal	97,6 %	97,7 %	97,9 %	97,7 %	97,5 %

EBITDA beräknas som rörelseresultat före materiella avskrivningar och immateriella avskrivningar.

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelseresultat	84,5	80,6	31,3	28,6	107,4
Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar	1,8	1,8	0,7	0,6	2,4
Avskrivningar av immateriella tillgångar	16,2	12,9	5,8	4,6	17,4
EBITDA	102,5	95,3	37,8	33,8	127,2

EBITDA-MARGINAL beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättningen.

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	282,4	257,4	97,9	84,2	345,0
EBITDA	102,5	95,3	37,8	33,8	127,2
EBITDA-marginal	36,3 %	37,0 %	38,6 %	40,1 %	36,9 %

RÖRELSEMARGINAL beräknas som rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	282,4	257,4	97,9	84,2	345,0
Rörelseresultat	84,5	80,6	31,3	28,6	107,4
Rörelsemarginal	29,9 %	31,3 %	32,0 %	34,0 %	31,1 %

VINSTMARGINAL beräknas som resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	282,4	257,4	97,9	84,2	345,0
Resultat före skatt	82,1	79,3	31,0	28,2	105,7
Vinstmarginal	29,1 %	30,8 %	31,7 %	33,5 %	30,6 %

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

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	282,4	257,4	97,9	84,2	345,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59,2	90,6	14,9	31,8	123,9
Kassaflöde	21,0 %	35,2 %	15,2 %	37,8 %	35,9 %

SOLIDITET beräknas som eget kapital i procent av totala tillgångar.

MSEK	180930			170930	171231
	2018	2017	2017		
Eget kapital	556,3	272,4	290,4		
Totala tillgångar	721,3	390,4	410,1		
Soliditet	77,1 %	69,8 %	70,8 %		

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

MSEK	180930			170930		
	2018	2017	2017	2018	2017	2017
Eget kapital	556,3	272,4	290,4	272,4	253,8	279,5
Genomsnittligt eget kapital	423,4	275,9	531,8	263,1	285,0	

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

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Resultat efter skatt	65,8	60,3	26,8	20,3	80,0
Genomsnittligt eget kapital	423,4	275,9	531,8	263,1	285,0
Räntabilitet på eget kapital	15,5 %	21,9 %	5,0 %	7,7 %	28,1 %

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD beräknas som netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

MSEK	180930		170930	171231
	2018	2017		
Räntebärande skulder	2,9	2,7		2,5
Likvida medel	-91,5	-90,0		-119,5
Netto räntebärande skulder	-88,6	-87,3		-117,0
Nettoskuldsättningsgrad	-0,2	-0,3		-0,4

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

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Resultat före skatt	82,1	79,3	31,0	28,2	105,7
Finansiella kostnader	2,4	1,3	0,3	0,4	1,7
Resultat före skatt plus finansiella kostnader	84,5	80,6	31,3	28,6	107,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital	19,8 %	28,9 %	5,9 %	10,8 %	37,4 %

Avstämningar forts.

NETTOKASSA beräknas som likvida medel minskat med räntebärande skulder.

MSEK	180930	170930	171231
Likvida medel	91,5	90,0	119,5
Räntebärande skulder	-2,9	-2,7	-2,5
Nettokassa	88,6	87,3	117,0

GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER beräknas som antal aktier vid periodens början plus antal aktier vid periodens slut dividerat med två.

MSEK	180930	180630	171231	170930	170630	161231
Antal aktier, miljoner	13,61	13,61	12,63	12,63	12,63	12,63

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,12	12,63	13,61	12,63	12,63

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	180930	180630	171231	170930	170630	161231
Totala tillgångar	721,3	685,8	410,1	390,4	380,9	395,9
Icke räntebärande skulder	-162,1	-175,5	-117,2	-115,3	-124,5	-113,7
Sysselsatt kapital	559,2	510,3	292,9	275,1	256,4	282,2

MSEK	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Genomsnittligt sysselsatt kapital	426,1	278,7	534,8	265,8	287,6

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

MSEK	180930	170930	171231
Eget kapital	556,3	272,4	290,4
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	13,61	12,63	12,63
Eget kapital per aktie	40,88	21,56	22,99

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

	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Kassaflöde från löpande verksamheten	59,2	90,6	14,9	31,8	123,9
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,12	12,63	13,61	12,63	12,63
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	4,51	7,17	1,09	2,52	9,81

RESULTAT PER AKTIE EFTER AKTUELL SKATT beräknas som periodens resultat efter aktuell skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

	9 mån jan-sep		3 mån jul-sep		Helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Skatt	16,3	19,0	4,2	7,9	25,7
Uppskjuten skatt	0,9	-14,1	1,0	-4,6	-12,4
Aktuell skatt	17,2	4,9	5,2	3,3	13,3
Resultat före skatt	82,1	79,3	31,0	28,2	105,7
Aktuell skatt	-17,2	-4,9	-5,2	-3,3	-13,3
Resultat efter aktuell skatt	64,9	74,4	25,8	24,9	92,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	13,12	12,63	13,61	12,63	12,63
Resultat per aktie efter aktuell skatt	4,95	5,89	1,90	1,97	7,32

IAR Systems aktie

IAR Systems Groups B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Mid Cap. Aktiekursen har under perioden varierat från 188,00 (162,00) SEK som lägst och till 288,00 (209,00) SEK som högst. Kursen var den 30 september 2018 258,50 (180,50) SEK. IAR Systems Groups börsvärde uppgick den 30 september 2018 till 3 518 (2 280) MSEK.

Antalet aktieägare i IAR Systems Group uppgick den 30 september 2018 till 7 486 (8 306). Av dessa hade 445 (505) fler än 1 000 aktier vardera. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 32 (23) procent av aktiekapitalet och 30 (22) procent av rösterna.

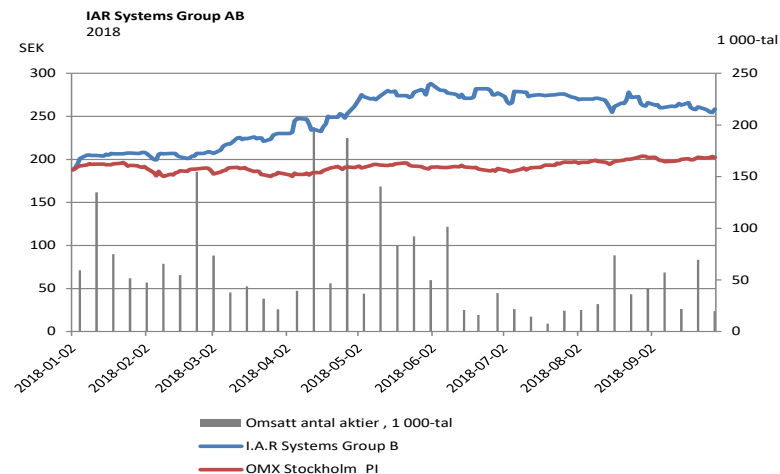
IAR Systems Groups aktiekapital uppgick den 30 september 2018 till 136 086 454 SEK, fördelat på 13 608 645 antal aktier, varav 100 000 av serie A och 13 508 645 av serie B. Styrelsen i IAR Systems Group AB beslutade den 28 mars om en riktad nyemission i Bolaget i enlighet med årsstämman bemyndigande 2017. Nyemissionen uppgick till 812 000 nya B-aktier och Bolaget tillfördes 178,6 MSEK före emissionskostnader.

Styrelsen har även, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 26 april 2017, genomfört en nyemission av 164 584 aktier av serie B. De nya aktierna tecknades av aktieägare i Secure Thingz som erlägger betalning för de tecknade aktierna genom tillskjutande av apportegendom i form av aktier i Secure Thingz Inc. Nyemissionen innebar en utspädningsseffekt om cirka 1,2 procent av aktiekapitalet efter utspädning genom att antalet utestående aktier ökade till 13 608 845, fördelat på 100 000 aktier av serie A och 13 508 845 aktier av serie B.

På extra bolagsstämma den 15 juni beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för de anställda. Sammanlagt omfattar programmet högst 600 000 optioner som vardera berättigar till teckning eller förvärv av en aktie av serie B i bolaget, motsvarande totalt högst cirka 4,2 procent av aktiekapitalet och cirka 4,0 procent av rösterna i bolaget efter utspädning.

Under periodens har totalt 497 500 optioner tilldelats, fördelat på 243 500 teckningsoptioner för anställda i Sverige samt 254 000 personaloptioner för anställda utanför Sverige. För teckningsoptionerna utgår en 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.

Bolagsstämman beslutade vidare i enlighet med styrelsens förslag om utbyte av optioner för anställda i samband med förvärvet av Secure Thingz, Inc.



AKTIEFÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
1–100	5 246	70	1	1
101–1 000	1 795	24	5	4
1 001–10 000	360	5	8	8
10 001–	85	1	86	87
Totalt	7 486	100	100	100

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	Antal ägare	Antal ägare, %	Andel kapital, %	Andel röster, %
Sverige	7 273	97	68	70
Europa exkl Sverige	174	2	27	25
Övriga länder	39	1	5	5
Totalt	7 486	100	100	100

STÖRSTA AKTIEÄGARE (RÖSTER)

	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Andra AP-fonden	1 295 415	9	9
SEB S.A	1 233 878	9	8
Första AP-fonden	1 176 506	9	8
Danica Pension*	212 300	2	8
Handelsbanken Fonder	989 603	7	7
Övriga	8 700 943	64	60
Totalt	13 608 645	100	100

* varav 100 000 A-aktier.

Investment case

IAR Systems är världens ledande leverantör av programvara för programmering av processorer i inbyggda system. Programvaran används av många av världens största bolag, men också av tusentals små och medelstora företag inom många olika branscher som exempelvis industriautomation, medik-
teknik konsumentelektronik och fordonsindustri. Den förstklassiga teknik och service som IAR Systems erbjuder gör det möjligt för kunderna att skapa nutidens produkter och framtidens innovationer.

ETT LÖNSAMT TILLVÄXTBOLAG

Med sin ledande teknologi befinner sig IAR Systems i en unik marknadsposition. Företaget startades för mer än 30 år sedan och har sedan dess kontinuerligt utvecklats 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 huvudsakliga produktutvecklingen sker i Uppsala men även till viss del i USA. Därutöver finns försäljnings- och supportkontor i Sverige, Tyskland, Frankrike, Japan, Kina, Korea och USA. Via distributörer är IAR Systems representerat i ytterligare 43 länder.

Företagets affärsmodell är licensbaserad. IAR Systems säljer en licens till en användare som då får rättighet att använda programvaran IAR Embedded Workbench. Modellen är flexibel och kan anpassas beroende på hur många programvaruanvändare som kunden behöver. Denna modell skapar en nära relation till kunderna samtidigt som den genererar ett jämnt kassaflöde. Utöver detta fokuserar företaget på marknader där företaget bedömer att det finns stor potential som exempelvis fordonsindustrin samt Internet of Things.

Som en del av IAR Systems satsning på Internet of Things har företaget tecknat ett exklusivt royaltyavtal

med Renesas Electronics för Renesas Synergy Platform, som erbjuder en helhetslösning för innovativ produktutveckling. Avtalet med Renesas innebär att IAR Systems kompletterar sin licensbaserade affärsmodell med en royaltybaserad. Det nya avtalet med Renesas innebär en royaltyintäkt för varje mikroprocessor i de produkter som kunden i slutändan tillverkar. För en kund i den nya modellen får IAR Systems intäkter under hela den tid som kundens produkter produceras, vilket kan handla om många år.

TEKNIK I FRAMKANT

I en allt mer digitaliserad värld är den programvara som IAR Systems erbjuder en förutsättning för att utveckla smarta produkter. Smarta produkter finns idag i alla branscher – från konsumentelektronik, medik-
teknik 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. Denna kompletta programvara gör att kundernas produktutveckling underlättas, effektiviseras och kvalitetssäkras.

IAR Embedded Workbench finns i ett antal olika varianter för att matcha olika typer av processorer och uppdateras kontinuerligt med förfinad funktionalitet och stöd för nya processorer för att möta kundernas och marknadens behov. Totalt stödjer IAR Embedded Workbench mer än 11 000 processorer inom 8-, 16-, och 32-bitarsarkitekturer, något som är en viktig förklaring till IAR Systems unika position på marknaden. Det breda stödet skapar en stor flexibilitet och nytta för kunderna. Kunderna kan behålla sin utvecklingsmiljö även om de har för avsikt att byta processor, för exempelvis ett nytt projekt, och kan dessutom återanvända 70–80 procent av tidigare utvecklad kod. Det ger en stor besparing i både tid och resurser.

IAR Systems produktportfölj är under ständig vidareutveckling och under de senaste åren har IAR Systems kompletterat portföljen ytterligare genom att erbjuda tilläggsprodukter som underlättar kundens dagliga arbete. Förutom att dessa innebär lönsam merförsäljning så innebär en bredare produktportfölj att IAR Systems ytterligare stärker sin konkurrenskraft. Till alla kunder som köper programvara kan IAR Systems erbjuda ett komplett supportavtal som ger kunden tillgång till tekniskt stöd samt kontinuerliga produktuppdateringar. Supportavdelningen på IAR Systems är välkänd och uppskattad för sin mångåriga erfarenhet och goda kunskap, något som ger kunden mervärde.

ENGAGERAT TEAM MED SERVICEFOKUS

IAR Systems globala organisation och stora passion för produktutveckling och teknik lockar till sig kompetenser och talanger i alla länder där företaget är verksamma. 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 kunden på dess marknad. Genom att medarbetarna delar kunskaper och erfarenheter skapar IAR Systems de mest konkurrenskraftiga kundlösningarna.

INTERNET OF THINGS DRIVER TILLVÄXT

Marknaden står inför ytterligare tillväxt driven av IoT i takt med att fler och fler inser potentialen som finns inom detta område. Under de senaste åren har uppkopplade produkter och tjänster ökat enormt och 2020 beräknas det finnas mer än 50 miljarder uppkopplade produkter. Så gott som alla branscher har enheter eller produkter som kan utvecklas ytterligare genom förbättrad kommunikation och anslutning. Möjligheterna med IoT är därför stora och finns inom allt från fordonsindustri, hälsa och sjukvård till logistik, smarta städer och industriautomation. Inom IoT finns en stor efterfrågan på säkrare lösningar, särskilt inom branscherna fordonsindustri och medicinteknik. Under 2017 har vi därför investerat i Secure Thingz för att kunna utöka produktportföljen med fokus på säkerhet. IAR Systems möjliggör IoT och innovation inom området genom att koppla ihop produkter med teknik. Med sin teknik och starka marknadsposition står IAR Systems väl rustat att möta kundernas behov av stabila och kompletta lösningar för effektiv produktutveckling inom IoT.



IAR SYSTEMS GROUP AB (PUBL)

Organisationsnummer 556400-7200

Kungsgatan 33, 111 56 Stockholm Tel 08 410 920 00

www.iar.com

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