

Sensys Gatso Group AB (publ)

Delårsrapport för januari-juni 2015



April-Juni 2015

- Nettoomsättningen ökade till 64,5 Mkr (44,2)
- Orderingången ökade till 23,0 Mkr (15,0)
- Rörelseresultatet uppgick till 17,5 Mkr (6,7)
- Rörelsemarginalen uppgick till 27,1 procent (15,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 13,5 Mkr (5,2)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,02 kr (0,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,8 Mkr (1,1)

Januari-Juni 2015

- Nettoomsättningen ökade till 118,8 Mkr (58,8)
- Orderingången ökade till 66,2 Mkr (28,5)
- Rörelseresultatet uppgick till 34,6 Mkr (1,7)
- Rörelsemarginalen uppgick till 29,2 procent (2,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 26,9 Mkr (1,3)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,05 kr (0,00)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 38,7 Mkr (7,5)

VD-kommentar

Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 46 procent och uppgick till 64,5 Mkr (44,2). Den starka tillväxten drevs framförallt av leveranser till Trafikverket samt leveranser till kunder i mellanöstern. Vi levererade ett rörelseresultat på 17,5 Mkr att jämföra med 6,7 Mkr samma kvartal 2014.

Den 23 juni presenterade Sensys sina planer på förvärv av Gatso Beheer B.V, en ledande nederländsk leverantör av system- och tjänstlösningar för trafikövervakning. Gatso, med huvudkontor i Nederländerna, genererade 276 Mkr i omsättning (oktober 2013 – september 2014) med 160 anställda i fem länder. Det nya sammanslagna bolaget, Sensys Gatso Group kommer att vara betydligt starkare än de enskilda bolagen och ta en betydande tätt position inom trafiksäkerhetsmarknaden, med ett unikt erbjudande i marknaden för operatörstjänster.

Det sammanslagna bolaget får en stark närvaro i Europa, Mellanöstern, Asien och Australien, och med ett fotfäste i marknaden för operatörstjänster i Nordamerika.

Förvärvet genomfördes för att Sensys aktieägare ska få ett bolag som snabbare:

- Ökar återkommande och stabilare intäkter
- Expanderar internationellt
- Skapar en start position som leverantör av tjänster och mjukvara

Förvärvet av Gatso Beheer slutfördes den 31 juli, efter kvartalets utgång. Jag vill hälsa de nya medarbetarna välkomna till Sensys Gatso Group och ser fram emot en spännande gemensam framtid för bolagen.

Torbjörn Sandberg
VD, Sensys Gatso Group AB

Nyckeltal

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Juni 2014 - juni 2015	2014
Nettoomsättning	64 475	44 249	118 803	58 795	220 571	160 580
Orderingång	23 011	15 050	66 225	28 505	202 549	166 243
Rörelseresultat	17 486	6 682	34 647	1 705	67 575	34 553
Rörelsemarginal (%)	27,1	15,1	29,2	2,9	30,6	21,5
Bruttomarginal (%)	45,3	40,7	49,6	40,0	52,0	49,4
Periodens resultat	13 460	5 193	26 949	1 329	52 914	27 294
Resultat per aktie (SEK)	0,02	0,01	0,05	0,00	0,10	0,05
Kassaflöde från löpande verksamhet	18 835	1 105	38 725	7 514	64 725	33 514

Viktiga händelser under kvartalet

Den 23 juni presenterades Sensys förvärvsplaner av Gatso Beheer, vilket har beskrivits i denna halvårsrapport.

Sensys Traffic AB erhöll ordrar värda 18,2 Mkr på system för leveranser till Mellanöstern. Mellan "signing" och kvartalets utgång erhöll Gatso en order värd 7 Mkr (0,7 MEURO) för system för leveranser av system och tjänster till Mellanöstern.

Förvärvet av Gatso Beheer

Den 24 juli, efter kvartalets utgång, höll Sensys bolagsstämma för att söka aktieägarnas godkännande för förvärv av Gatso Beheer, samt bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier och konvertibler i samband med förvärvet samt bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier. Samtliga förslag röstades igenom enhälligt.

Den 31 juli, efter kvartalets utgång, genomfördes förvärvet av Gatso Beheer. Betalning av förvärvet har skett dels genom en kontant betalning om 75 Mkr, dels genom en apportemission där 115 920 763 nya aktier har emitterats till en teckningskurs om 1,2077 SEK per aktie, och dels genom ett skuldebrev till säljaren om 64,8 Mkr (6,84 MEur baserat på riskbankens EUR/SEK växelkurs per den 30 juli 2015)

Skuldebrevet löper under sju år och amorteras i fem rater, 28,4 Mkr per juli 2018 (3,0 MEur), 9,5 Mkr (1,0 MEur) under år fyra, fem och sex efter affärens genomförande samt 7,9 Mkr (0,8 MEur) sju år efter affärens genomförande. Köpeskillingen av Gatso

Beheer uppgår därmed till 279,8 Mkr. Tillträdesdag är 1 augusti 2015.

Härutöver har säljarna, under vissa förutsättningar, rätten att erhålla en tilläggsköpeskillning om maximalt 37,9 Mkr (4,0) MEur, som kan falla till betalning tidigast under 2016.

Intäkter

April-juni 2015

Orderingången under andra kvartalet uppgick till 23,0 Mkr (15,0) och gäller bl.a. orders för leveranser till Mellanöstern. Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet till 64,5 Mkr (44,2) och utgjordes i huvudsak av leveranser för det svenska ATK projektet (51,1 Mkr).

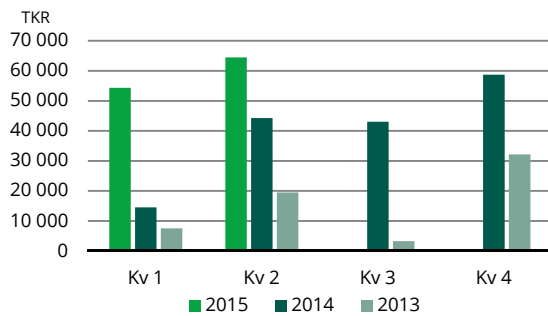
Kvartalets bruttomarginal uppgick till 45,3 procent (40,7).

Januari-juni 2015

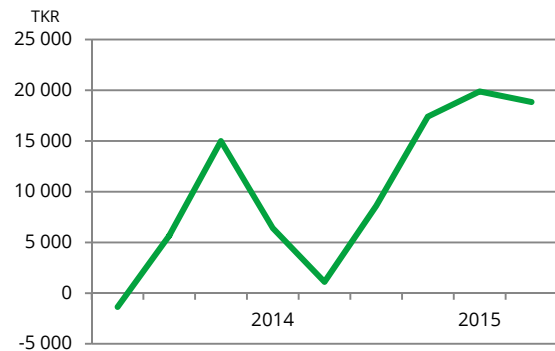
Orderingången under första halvåret uppgick till 66,2 Mkr (28,5) där den enskilt största ordern kom från Iran (15,6 Mkr). Nettoomsättningen för första halvåret ökade och uppgick till 118,8 Mkr (58,8) och avser i huvudsak leveranser till svenska Trafikverket samt till kunder i mellanöstern.

Periodens bruttomarginal var 49,6 procent (40,0).

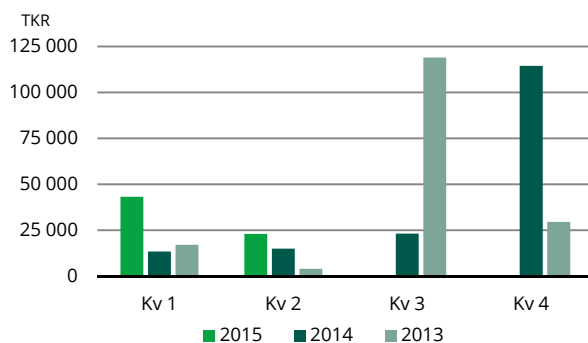
Nettoomsättning per kvartal



Kassaflöde



Orderingång per kvartal



Resultat

April-juni 2015

Omkostnaderna uppgick till 11,7 Mkr (11,3). Under perioden har förvärvskostnaderna för Gatso Beheer 6,2 Mkr redovisats så som andelar i dotterbolag. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 17,5 Mkr (6,7) och resultatet efter skatt till 13,5 Mkr (5,2).

Januari-juni 2015

Omkostnaderna under första halvåret uppgick till 24,3 Mkr (21,8). De högre kostnaderna för 2015 beror på ökade marknadssatsningar. Kostnader hänförliga till förvärvet av Gatso Beheer utgjorde 6,2 Mkr och har redovisats så som andelar i dotterbolag.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 34,6 Mkr (1,7) och resultatet efter skatt till 26,9 Mkr (1,3). Samtliga kostnader för ej orderspecifikt utvecklingsarbete belastar resultatet löpande.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 168,2 Mkr (141,3) vilket gav en soliditet på 78,0 procent (79,3).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under halvåret till 38,7 Mkr (33,5) och för andra kvartalet till 18,8 Mkr (1,1).

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 113,0 Mkr (80,5). Härutöver har bolaget 10,0 Mkr (10,0) i spärrade medel i bank utgörande fullgörandegaranti för kontraktet med svenska Trafikverket. Denna garanti löper ut i juli 2016.

Efter kvartalets utgång, i samband med förvärvet har Sensys upptagit långfristigt lån om 50 Mkr samt en checkkredit om 25 Mkr. Det långfristiga lånet löper under tre år och skall vara återbetalt under juli 2018.

Investeringar

Investeringar uppgick under halvåret till 6,2 Mkr (2,2) varav 6,2 Mkr avser förvärv av aktier i dotterbolag (0,0).

Investeringar under andra kvartalet uppgick till 6,2 Mkr varav 6,2 Mkr avser förvärv av aktier i dotterbolag.

Sensys Gatso-aktien

Antalet aktier var vid periodens utgång 541 234 314 (541 234 314).

Genomsnittligt antal aktier under perioden var 541 234 314 (479 837 886).

Efter periodens utgång, i samband med förvärvet av Gatso Beheer har Sensys emitterat 115 920 763 nya aktier. På stämman i juli fick även styrelsen ett bemyndigande för återköp av högst 5% av det totala antalet utgivna aktierna.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 41 personer (40). Antalet anställda vid periodens utgång var 42 (41).

Risker och osäkerhet

Bolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer.

En redogörelse för bolagets väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 14, 26 och 33 i årsredovisningen för 2014. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Jönköping den 26 augusti 2015

Gunnar Jardelöv
Ordförande

Karin Ahl

Ingemar Skogö

Helena Nordman-Knutson

Jochem Garritsen

Claes Ödman

Torbjörn Sandberg
VD

Denna rapport har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor. Granskningsrapporten återfinns på sid 10.

För ytterligare information vänligen kontakta;
Torbjörn Sandberg, VD
+46 76 843 43 76

Denna information är sådan som Sensys Gatso Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och /eller lagen om handel med finansiella instrument.

Informationen lämnades för offentliggörande den 27 augusti 2015, kl 08.30.

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 27 augusti kl 09.30 presenterar VD Torbjörn Sandberg rapporten och besvarar frågor i en audiocast. Presentationen går att följa på internet, via länken på Sensys webbplats; www.sensys.se. Det går även att lyssna på presentationen och ställa frågor över telefon, via följande nummer:

Sverige: 08-505 20 114

USA: +1 334 323 6203

Storbritannien: +44 (0) 207 1620 177

Lösenord: Sensys.

Var vänlig och ring 10 minuter innan utsatt tid.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Juli–Sept	26 november 2015
Bokslutskommuniké	25 februari 2016
Delårsrapport Jan–Mar, 2016	19 maj 2016
Årsstämma, 2015	19 maj 2016

Redovisningsprinciper

Denna halvårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Tillämpade principer är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen.

Bolaget följer årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Tillämpningen av RFR 2 innebär att bolaget i delårsrapporten tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I juli 2010 förvärvade Sensys Traffic samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag med nuvarande firman Sensys International AB. Bolaget är, och har sedan det bildades, varit helt vilande. Syftet med förvärvet var endast att infria villkor i en internationell upphandling. Mot bakgrund av att Sensys International AB är vilande och aldrig har bedrivit någon verksamhet, har ingen koncernredovisning upprättats.

Sensys Gatso Group är den ledande leverantören av systemlösningar för trafiksäkerhet inom det s.k. ATK-området (automatisk trafiksäkerhetskontroll). Sensys Gatso har dotterbolag i Australien, Tyskland, Holland, Sverige, och USA, samt filial i Förenade arabemiraten. Sensys Gatso-koncernens aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Gruppen har 200 anställda och är resultatet av en sammanslagning av Sensys Traffic AB och Gatso Beheer BV efter Sensys Traffics förvärv av Gatso Beheer. Sensys Traffic hade en omsättning på SEK 160,6 Mkr under 2014 och Gatso Beheer hade proformaomsättning på SEK 275,5 Mkr under räkenskapsåret som slutar 30 sep 2014.

För mer information se www.sensysgatso.com

Resultaträkning i sammandrag

Tkr	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	64 475	44 249	118 803	58 795	160 580
Kostnad för sålda varor	-35 274	-26 232	-59 842	-35 268	-81 242
Bruttoresultat	29 201	18 017	58 961	23 527	79 338
Försäljningskostnader	-6 478	-5 092	-11 663	-10 040	-20 524
Administrationskostnader	-580	-1 195	-3 820	-2 495	-6 224
Utvecklingskostnader	-4 226	-5 048	-8 065	-9 287	-17 847
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-431	0	-766	0	-190
Rörelseresultat	17 486	6 682	34 647	1 705	34 553
Finansiella poster netto	-230	-24	-97	-1	517
Resultat före skatt	17 256	6 658	34 550	1 704	35 070
Skatt	-3 796	-1 465	-7 601	-375	-7 776
Periodens resultat/Periodens totalresultat	13 460	5 193	26 949	1 329	27 294
Antal aktier	541 234	541 234	541 234	541 234	541 234
Resultat per aktie	0,02	0,01	0,05	0,00	0,05

Kassaflöde från rörelsen

Tkr	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Rörelseresultat	17 486	6 682	34 647	1 705	34 553
Ej kassaflödespåverkande poster	1 871	228	2 071	419	866
Rörelsekapitalets förändring inkl finansnetto	-522	-5 805	2 007	5 390	-1 905
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 835	1 105	38 725	7 514	33 514
Investering i materiella anl. tillgångar	-32	-88	-32	-1 652	-1 674
Investering i immateriella anl. tillgångar				-550	-550
Investering i aktier i dotterbolag	-6 249	0	-6 249	0	0
Förändring i kassa och bank	12 554	1 017	32 444	5 312	31 290
Likvida medel vid periodens början	100 403	53 518	80 513	49 223	49 223
Likvida medel vid periodens slut	112 957	54 535	112 957	54 535	80 513

Balansräkning i sammandrag

Tkr	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	138	459	275
Materiella anläggningstillgångar	989	1 462	1 221
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	30 033	38 753	31 385
Långfristiga kundfordringar ²⁾	10 000	10 000	10 000
Kundfordringar	42 269	37 148	34 357
Varulager	16 046	13 680	17 903
Övriga omsättningstillgångar	3 095	2 561	2 467
Kassa och bank	112 957	54 535	80 513
Summa tillgångar	215 527	158 598	178 121
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	168 213	115 299	141 264
Leverantörsskulder	27 993	18 506	11 207
Övriga kortfristiga räntefria skulder	19 321	24 794	25 650
Summa eget kapital och skulder	215 527	158 598	178 121

¹⁾ Skattefordran 23,8 Mkr (31,3), andelar i dotterbolag 6,2 Mkr.

²⁾ Spärrade medel i bank på 21 mån, utgörande fullgörandegaranti för Trafikverket, garantin löper ut i juli 2016.

Förändring i eget kapital

Tkr	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Periodens ingång	154 753	110 106	141 264	113 970	113 970
Nyemission	0	0	0	0	0
Periodens resultat/Periodens totalresultat	13 460	5 193	26 949	1 329	27 294
Periodens utgång	168 213	115 299	168 213	115 299	141 264

Resultaträkning, kvartalsdata

	2015		2014				2013	
	Kv2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Nettoomsättning	64 475	54 328	58 743	43 043	44 249	14 545	32 192	3 262
Kostnad för sålda varor	-35 274	-24 567	-23 797	-22 160	-26 232	-9 036	-17 296	-2 578
Bruttoresultat	29 201	29 761	34 946	20 882	18 017	5 509	14 896	684
Omkostnader	-11 715	-12 599	-14 476	-8 425	-11 335	-10 486	-11 177	-7 314
Rörelseresultat	17 486	17 162	20 470	12 457	6 682	-4 977	3 719	-6 630
Finansiella poster netto	-230	132	461	-22	-24	23	228	-37
Resultat före skatt	17 256	17 294	20 931	12 435	6 658	-4 954	3 947	-6 667
Skatt	-3 796	-3 805	-4 666	-2 735	-1 465	0	0	0
Periodens resultat/ Periodens totalresultat	13 460	13 489	16 265	9 700	5 193	-4 954	3 947	-6 667

Nyckeltal och annan information

	2015		2014				2013	
	Kv2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	0,02	0,02	0,03	0,02	0,01	-0,01	0,01	-0,01
Eget kapital per aktie, kr ^{1) 2)}	0,31	0,29	0,26	0,23	0,21	0,20	0,21	0,18
Kassaflöde per aktie, kr	0,03	0,04	0,03	0,02	0,01	0,01	0,03	0,01
Bruttomarginal, %	45,3	54,8	59,5	48,5	40,7	37,9	46,3	20,9
Rörelsemarginal, %	27,1	31,6	34,8	28,9	15,1	Neg	11,6	Neg
Soliditet, %	78,0	80,2	79,3	74,6	72,7	79,4	78,8	83,7
Orderingång, Tkr	23 011	43 214	114 502	23 237	15 050	13 454	29 600	119 000

¹⁾ Avser resultat och eget kapital före och efter utspädning.

²⁾ Sensys har inga utestående incitamentsprogram som medför utspädningseffekt.

För definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2014 som finns tillgänglig på bolagets hemsida www.sensysgatso.com



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sensys Traffic AB (publ) per 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsd 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 i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Jönköping den 27 augusti 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Odqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor