

Sensys Traffic AB (publ)

Delårsrapport för januari–september 2014

JULI–SEPTEMBER 2014

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 43,0 Mkr att jämföras med 3,3 Mkr för samma period förra året
- Orderingången uppgick till 21,8 Mkr (119,0)
- Rörelseresultatet uppgick till 12,5 Mkr (-6,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 28,9 procent (Neg)
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 9,7 Mkr (-6,7)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,02 kr (-0,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,6 Mkr (5,7)

JANUARI–SEPTEMBER 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 101,8 Mkr att jämföras med 30,3 Mkr för samma period förra året
- Orderingången uppgick till 50,3 Mkr (140,1)
- Rörelseresultatet uppgick till 14,1 Mkr (-14,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,9 procent (Neg)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 11,0 Mkr (-14,5)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,02 kr (-0,03)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 16,1 Mkr (1,5)

VD-KOMMENTAR: LEVERANSER LÄGGER GRUNDEN FÖR FRAMTIDEN

Nettoomsättningen fortsatte att öka under tredje kvartalet jämfört med tredje kvartalet 2013 och uppgick till 43,0 Mkr och låg i nivå med den starka nettoomsättningen andra kvartalet 2014. Tillväxten drevs även under tredje kvartalet av leveranserna till det svenska Trafikverket. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 12,5 Mkr att jämföra med -6,6 Mkr samma period förra året, vilket motsvarade en rörelsemarginal på 28,9 procent. Produktion liksom service är nu uppe i takt efter uppbyggnaden i andra kvartalet vilket innebär att bruttomarginalen uppgick till 48,5 procent, vilket är en betydlig förbättring jämfört med 20,9 procent samma period 2013. Bruttomarginalen förbättrades också sekventiellt jämfört med andra kvartalet 2014, då den uppgick till 40,7 procent.

Affären med det svenska Trafikverket, som i dagsläget uppgår till 128 Mkr har gått in i en ny fas, där utbyten och nyetableringar sker kontinuerligt i det svenska vägnätet. Affären visar på Sensys kapacitet att leverera stora volymer vilket är en viktig konkurrensfaktor när det gäller etablering på marknader utanför Sverige. Internationalisering är en viktig del av vår tillväxtstrategi. Sensys kommer att öka sin närvaro på de viktigaste marknaderna i Mellanöstern och Bortre Asien, genom etablering av lokala bolag för försäljning och service i syfte att finnas nära kunden med vårt erbjudande. Via de lokala bolagen kan vi effektivare bearbeta såväl befintliga som nya kunder och därmed öka möjligheterna till både mer- och nyförsäljning.

Vi fortsätter bearbeta potentiella kunder på järnvägsmarknaden med våra system för övervakning av strömtagare på tåg (APMS), och vi ser ett ökat intresse hos de stora europeiska järnvägsaktörerna för Sensys lösningar. Under kvartalet har vi fortsatt vårt samarbete kring APMS med det finska Trafikverket.

Vår målsättning är att fortsätta växa snabbare än marknaden. Kombinationen av konkurrenskraftiga produkter, en etablerad leverans- och serviceorganisation, bra kundrelationer, starka referensprojekt och inte minst en stabil finansiell position gör att Sensys har goda möjligheter att fortsätta växa organiskt. De regionala marknaderna är fragmenterade, med höga etableringshinder varför vi även kontinuerligt utvärderar möjligheterna till att växa genom förvärv.

Johan Frilund, VD, Sensys Traffic AB

NYCKELTAL

Enskilda affärer är ofta av sådan storlek att de märkbart påverkar omsättning och resultat.

TKR	Juli–sept 2014	Juli–sept 2013	Jan–sept 2014	Jan–sept 2013	Okt 2013 – sept 2014	2013
Nettoomsättning	43 042	3 262	101 837	30 276	134 029	62 467
Orderingång	21 822	119 000	50 326	140 100	80 472	169 700
Rörelseresultat	12 457	-6 630	14 128	-14 383	17 880	-10 656
Rörelsemarginal (%)	28,9	Neg	13,9	Neg	13,3	Neg
Bruttomarginal (%)	48,5	20,9	43,6	39,9	44,2	43,2
Periodens resultat	9 700	-6 667	11 029	-14 470	14 551	-10 523
Resultat per aktie (kr)	0,02	-0,01	0,02	-0,03	0,03	-0,02
Kassaflöde	8 601	5 673	16 114	1 511	31 114	19 747

Sensys Traffic är en ledande leverantör av systemlösningar för trafiksäkerhet inom det s.k. ATK-området (automatisk trafik-säkerhetskontroll). Sensys utvecklar, marknadsför och säljer system som främst används för mätning och registrering av hastighetsöverträdelse och körning mot rött ljus. Som komplement till försäljningen av system så erbjuder Sensys Traffic också service och underhåll. Sensys Traffics slutkunder utgörs främst av polis- och vägmyndigheter världen över, men även av privata operatörer. Försäljning sker direkt eller via partners, agenter och distributörer. Sensys Traffic med huvudkontor i Jönköping är noterat på NASDAQ OMX Stockholm och har 41 anställda med en omsättning 2013 om 62,5 Mkr.

För mer information se www.sensys.se

Viktiga händelser under kvartalet

Sensys erhöll order från Trafikverket på 11,7 Mkr gällande ytterligare ATK system för det svenska trafiknätet. Ordern, som är en följdorder på det kontrakt som skrevs 2013, planeras att levereras i sin helhet under 2014.

Internationell ordergång under kvartalet uppgick till 8 Mkr och kom från USA, Mexico och Malta där Mexico utgör en ny marknad för Sensys.

Intäkter

Juli–september 2014

Nettoomsättningen fortsatte att öka under tredje kvartalet jämfört med 2013 och uppgick till 43,0 Mkr, och utgjordes i huvudsak av leveranser för det svenska ATK projektet (38,2).

Kvartalets bruttomarginal uppgick till 48,5 procent (20,9). Bruttomarginalen har, utöver sedvanlig varuförsäljning, påverkats positivt med 3,2 Mkr genom försäljning av det sedan tidigare helt nedskrivna lagret i Saudiarabien.

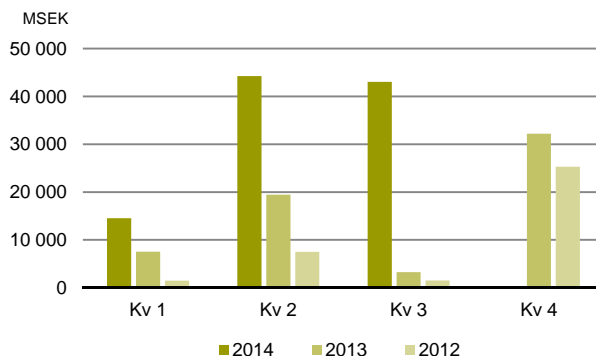
Januari–september 2014

Nettoomsättningen för perioden ökade och uppgick till 101,8 Mkr (30,3) och avser i huvudsak leveranser till svenska Trafikverket samt till kunder i mellanöstern.

Periodens bruttomarginal var 43,6 procent (39,9). Bruttomarginalen har, utöver sedvanlig varuförsäljning, påverkats; dels negativt då kostnader om 1,1 Mkr för uppbyggnad av underhållsorganisationen i Sverige har belastat kostnad såld vara under perioden, och dels positivt med 3,2 Mkr genom försäljning av det sedan tidigare helt nedskrivna lagret i Saudiarabien.

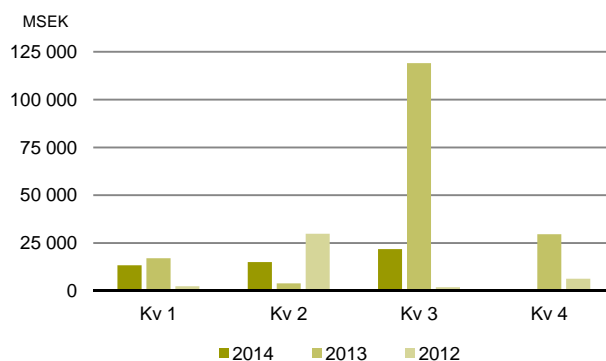
Sensys svenska underhållsorganisation genererar sedan maj månad positiva bruttomarginaler.

Nettoomsättning per kvartal



Nettoomsättningen under tredje kvartalet gäller främst leveranser för det svenska ATK projektet

Ordergång per kvartal



Resultat

Juli–september 2014

Omkostnaderna uppgick till 8,4 Mkr (7,3). De lägre omkostnaderna för 2013 beror på den successiva vinstavräkningsprincip som bolaget tillämpar för kontraktet med Trafikverket. Detta innebär att utvecklingskostnader för ATK Sverige belastade bruttomarginalen.

Rörelseresultatet uppgick till 12,5 Mkr och resultatet efter skatt till 9,7 Mkr (-6,7).

Januari–september 2014

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 14,1 Mkr (-14,4) och resultatet efter skatt till 11,0 Mkr (-14,5).

Samtliga kostnader för ej orderspecifikt utvecklingsarbete belastar resultatet löpande.

Av lagret hänförligt till det annullerade Saudikontraktet, som ursprungligen uppgick till 64 Mkr, återstår per 30 september ett bokfört värde på 0 Mkr (6).

Finansiell ställning

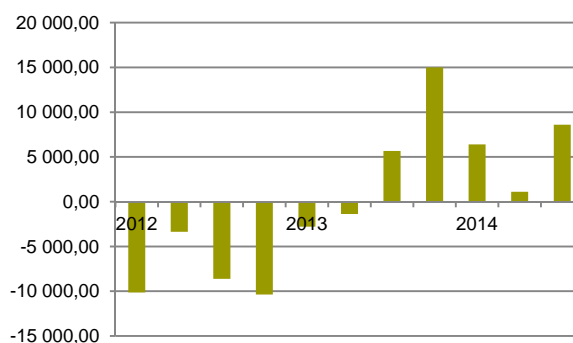
Det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 125,0 Mkr (114,0) vilket gav en soliditet på 74,6 procent (78,8).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 16,1 Mkr (19,7) och för tredje kvartalet till 8,6 Mkr (5,7).

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 63,1 Mkr (49,2), varav 0,3 Mkr (0,6) i kortfristig placering. Härutöver har bolaget 10 Mkr (10) i spärrade medel i bank på 18 månader, utgörande fullgörandegaranti för kontraktet med svenska Trafikverket.

Kassaflöde



Investeringar

Investeringar uppgick under perioden till 2,2 Mkr (0) varav 0 Mkr under tredje kvartalet.

Sensys aktien

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

Genomsnittligt antal aktier under perioden var 541 234 314 (505 680 411).

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 41 personer (32).
Antalet anställda vid periodens utgång var 41 (32).

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 12, 26 och 33 i årsredovisningen för 2013. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

Denna rapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisor. Granskningsrapporten återfinns på sidan 10.

För ytterligare information vänligen kontakta;
Johan Frilund, VD
+46 73 274 28 23

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 29 oktober 2014, kl 08.30.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det har efter september månads utgång fram till denna rapportts tillkännagivande, utöver vad som angivits ovan, ej framkommit någon väsentlig händelse eller information om förhållandena, vare sig gynnsam eller ogynnsam, som föranleder några ytterligare upplysningar.

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 29 oktober kl 9.30 presenterar VD Johan Frilund rapporten och besvarar frågor i en audiocast. Presentationen går att följa på internet, via länk 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

Bokslutskommuniké, 2014	29 januari 2015
Delårsrapport, januari-mars 2015	22 april 2015
Årsstämma, 2014	22 april 2015
Halvårsrapport, 2015	27 augusti 2015
Delårsrapport, jan- sept 2015	22 oktober 2015

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Tillämpade principer är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen. Sedan fjärde kvartalet 2013 har intäkten avseende ordern till Trafikverket redovisats enligt så kallad successiv vinstavräkning. 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. Sensys har ej för avsikt att bedriva någon verksamhet genom Sensys International AB inom det närmaste året. Mot bakgrund av att Sensys International AB är vilande och aldrig har bedrivit någon verksamhet, har ingen koncernredovisning upprättats.

Resultaträkning i sammandrag

Tkr	Juli–sept 2014	Juli–sept 2013	Jan–sept 2014	Jan–sept 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	43 042	3 262	101 837	30 276	62 467
Kostnad för sålda varor	-22 160	-2 578	-57 428	-18 181	-35 477
Bruttoresultat	20 882	684	44 409	12 095	26 990
Försäljningskostnader	-4 229	-4 872	-14 269	-13 762	-19 025
Administrationskostnader	-842	-1 475	-3 337	-4 130	-5 875
Utvecklingskostnader	-3 386	-967	-12 674	-8 586	-12 747
Övriga rörelsekostnader/intäkter	32	0	-1	0	0
Rörelseresultat	12 457	-6 630	14 128	-14 383	-10 656
Finansiella poster netto	-22	-37	11	-87	133
Resultat före skatt	12 435	-6 667	14 139	-14 470	-10 523
Skatt	-2 735	0	-3 110	0	0
Periodens resultat/Periodens totalresultat	9 700	-6 667	11 029	-14 470	-10 523
Antal aktier	541 234	510 747	541 234	510 747	541 234
Resultat per aktie	0,02	-0,01	0,02	-0,03	-0,02

Kassaflöde från rörelsen

Tkr	Juli–sept 2014	Juli–sept 2013	Jan–sept 2014	Jan–sept 2013	Helår 2013
Rörelseresultat	12 457	-6 630	14 128	-14 383	-10 656
Ej kassaflödespåverkande poster	258	33	677	106	151
Rörelsekapitalets förändring inkl finansnetto	-4 114	12 270	1 309	15 788	30 252
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 601	5 673	16 114	1 511	19 747
Investering i materiella anl. tillgångar	-23	0	-1 674	-17	0
Investering i immateriella anl. tillgångar	0	0	-550	0	-21
Ökning av långfristig fordran	0	0	0	0	-10 000
Nyemission, netto efter emissionskostnader	0	0	0	8 967	27 041
Förändring i kassa och bank	8 578	5 673	13 890	10 461	36 767
Likvida medel vid periodens början	54 535	17 244	49 223	12 456	12 456
Likvida medel vid periodens slut	63 113	22 917	63 113	22 917	49 223

Balansräkning i sammandrag

Tkr	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	317	116	92
Materiella anläggningstillgångar	1 368	61	45
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	36 018	39 128	39 128
Långfristiga fordringar ²⁾	10 000	10 000	10 000
Kundfordringar	38 006	7 731	27 889
Varulager	15 761	26 730	16 126
Övriga omsättningstillgångar	2 789	3 103	2 109
Kassa och bank	63 113	22 917	49 223
Summa tillgångar	167 372	109 786	144 612
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	124 999	91 949	113 970
Leverantörsskulder	19 999	3 792	4 637
Övriga kortfristiga räntefria skulder	22 374	14 045	26 005
Summa eget kapital och skulder	167 372	109 786	144 612

¹⁾ Skattefordran 36,0 Mkr (39,1)

²⁾ Spärrade medel i bank på 18 mån, utgörande fullgörandegaranti för Trafikverket.

Förändring i eget kapital

Tkr	Juli–sept 2014	Juli–sept 2013	Jan–sept 2014	Jan–sept 2013	Helår 2013
Periodens ingång	115 299	98 616	113 970	97 452	97 452
Nyemission	0	0	0	8 967	27 041
Periodens resultat/Periodens totalresultat	9 700	-6 667	11 029	-14 470	-10 523
Periodens utgång	124 999	91 949	124 999	91 949	113 970

Resultaträkning, kvartalsdata

	2014			2013				2012
	Kv3	Kv2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Nettoomsättning	43 042	44 249	14 545	32 192	3 262	19 463	7 551	25 310
Kostnad för sålda varor	-22 160	-26 232	-9 036	-17 296	-2 578	-10 408	-5 195	-12 669
Bruttoresultat	20 882	18 017	5 509	14 896	684	9 055	2 356	12 641
Omkostnader	-8 425	-11 335	-10 486	-11 177	-7 314	-9 887	-9 279	-10 842
Rörelseresultat	12 457	6 682	-4 977	3 719	-6 630	-832	-6 923	1 799
Finansiella poster netto	-22	-24	23	228	-37	69	-117	386
Resultat före skatt	12 435	6 658	-4 954	3 947	-6 667	-763	-7 040	2 185
Skatt	-2 735	-1 465	0	0	0	0	0	-7 620
Periodens resultat/								
Periodens totalresultat	9 700	5 193	-4 954	3 947	-6 667	-763	-7 040	-5 435

Nyckeltal och annan information

	2014			2013				2012
	Kv3	Kv2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Resultat per aktie, kr ^{1) 2)}	0,02	0,01	-0,01	0,01	-0,01	0,00	-0,01	-0,01
Eget kapital per aktie, kr ^{1) 2)}	0,23	0,21	0,20	0,21	0,18	0,19	0,19	0,20
Kassaflöde per aktie, kr	0,02	0,00	0,01	0,03	0,01	0,00	-0,01	-0,02
Bruttomarginal, %	48,5	40,7	37,9	46,3	20,9	46,5	33,5	49,9
Rörelsemarginal, %	28,9	15,1	Neg	11,6	Neg	Neg	Neg	7,0
Soliditet, %	74,6	72,7	79,4	78,8	83,7	85,2	87,4	89,3
Orderingång, Tkr	21 822	15 050	13 454	29 600	119 000	4 000	17 100	6 400

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 2013 som finns tillgänglig på bolagets hemsida www.sensys.se



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 september 2014 och den niomånadersperiod 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 revisions sed 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 29 oktober 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Odqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor