

# Delårsrapport för januari–september 2015

## Juli–september 2015

- Förvärv av Gatso Beheer BV och bildande av Sensys Gatso Group den 1 augusti 2015.
- Nettoomsättningen uppgick till 100,3 Mkr (43,0).
- Orderingången uppgick till 39,7 Mkr (21,8).
- Rörelseresultatet uppgick till -7,4 Mkr (12,5).
- Rörelsemarginalen var negativ (28,9 procent).
- Resultat efter skatt uppgick till -5,9 Mkr (9,7).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,01 kr (0,02).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,1 Mkr (8,6).

## Januari–september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 219,1 Mkr (101,8).
- Orderingången uppgick till 106,0 Mkr (50,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 27,3 Mkr (14,1).
- Rörelsemarginalen var 12,4 procent (13,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 21,1 Mkr (11,0).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,04 kr (0,02).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,3 Mkr (16,1).

## Nyckeltal

| Tkr                                | Juli-sept<br>2015 | Juli-sept<br>2014 | Jan-sept<br>2015 | Jan-sept<br>2014 | Okt 2014 -<br>sept 2015 | 2014    |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------------|---------|
| Nettoomsättning                    | 100 335           | 43 042            | 219 138          | 101 837          | 277 881                 | 160 580 |
| Orderingång                        | 39 749            | 21 822            | 105 976          | 50 326           | 154 253                 | 166 243 |
| Rörelseresultat                    | -7 391            | 12 457            | 27 256           | 14 128           | 47 681                  | 34 553  |
| Rörelsemarginal (%)                | neg               | 28,9              | 12,4             | 13,9             | 17,2                    | 21,5    |
| Bruttomarginal (%)                 | 40,6              | 48,5              | 45,5             | 43,6             | 56,9                    | 49,4    |
| Periodens resultat                 | -5 893            | 9 700             | 21 056           | 11 029           | 37 321                  | 27 294  |
| Resultat per aktie (kr)            | neg               | 0,02              | 0,04             | 0,02             | 0,07                    | 0,05    |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | -30 128           | 8 601             | 2 348            | 16 114           | 98 522                  | 33 514  |

Konsoliderade siffror endast för augusti och september 2015. Siffror före 1 augusti 2015 avser Sensys Traffic AB som fristående företag.

## VD-kommentar

Under tredje kvartalet slutförde vi förvärvet av Gatso Beheer BV och bildade Sensys Gatso Group från och med den 1 augusti 2015. Förvärvet positionerar oss som den globalt ledande leverantören av systemlösningar för trafiksäkerhet och ger oss en mer diversifierad produktportfölj och en stabilare och mer förutsägbar affärsmodell. Marknaden för trafiksäkerhetssystem fortsatte att stärkas undan för undan i samtliga våra huvudregioner. I tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 100,3 Mkr (43,0). Jämfört med den proforma beräknade genomsnittliga nettoomsättningen under ett kvartal, baserat på 2014 års omsättning av 436 Mkr, motsvarar detta en ökning. Sensys Traffic hade en nettoomsättning på 160,6 Mkr under 2014 och Gatso Beheer B.V. proforma en nettoomsättning på 275,5 Mkr under räkenskapsåret som slutade den 30 september 2014. Mot bakgrund av att siffrorna för tredje kvartalet 2015 omfattar en månad för Sensys Traffic AB och två månader för koncernen Sensys Gatso Group är det därför svårt att beräkna jämförbara proformatal. Det bör också noteras att den senaste tidens orderingång ännu inte fått fullt genomslag i siffrorna för det tredje kvartalet.

Bruttomarginalen uppgick till 40,6 procent (48,5) och påverkades främst av den interna leveransmodell som används i den nederländska verksamheten. Den interna leveransmodellen i kombination med den starka orderingången under tredje kvartalet bidrog även till en ökning av nettorelsekapitalet. Rörelsemarginalen var emellertid negativ till följd av kostnader relaterade till förvärvet av Gatso Beheer om 15,3 Mkr, bestående av en transaktionskostnad av engångskaraktär om 7,9 Mkr och en kostnad för "förvärvsprisallokering" om 7,4 Mkr. Rörelseresultatet exklusive dessa förvävsrelaterade kostnader uppgick till 7,9 Mkr.

Vi har under kvartalet erhållit order på 39,7 Mkr som i huvudsak utgjordes av order för Japan, Storbritannien, Nederländerna, Frankrike och Mellanöstern. Strax innan fusionen trädde i kraft erhöll Gatso, i juli order värda 187 Mkr, varav 165 Mkr gällde en större order från en ny kund. Ordern omfattar leverans av fordonsystem och den slutliga leveransen ska ske under första halvåret 2016, något senare än vad som tidigare meddelats.

För perioden januari-september uppgick nettoomsättningen till 219,1 Mkr (101,8) och rörelseresultatet till 27,3 Mkr (14,1), med en rörelsemarginal på 12,4 procent (13,9). Integrationen av de två bolagen fortskrider i en hög takt och vi går nu in i en mer operativ fas med fokus på samordning av produktportföljer, teknik och leveranskedja. Vi har redan noterat stora fördelar av en förbättrad marknadstäckning, främst tack vare det breddade produktutbudet.

Från den 1 januari 2016 kommer rapportering att ske i två affärssegment, Systemförsäljning (Systems Sales) och Operatörstjänster (Managed Services). Denna segmentering kommer att ge oss en bättre och tydligare verksamhetsmodell. Inom Systemförsäljning kommer ägandet av utrustningen att övergå till kunden medan det inom Operatörstjänster kvarstår hos oss. Följaktligen kommer våra aktieägare och investerare ha möjlighet att ingående analysera och förstå resultatet av två mycket olika affärsmodeller.

Jag är mycket nöjd över att se det engagemang och den energi med vilken medarbetarna genomför våra strategier och planer samtidigt som de driver den dagliga verksamheten vidare, tar hem order, utvecklar produkter och genomför leveranser. Sensys Gatso Group håller definitivt på att rita om kartan i ATK-branschen.

Torbjörn Sandberg  
VD, Sensys Gatso Group

## VIKTIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

Den 24 juli höll Sensys en bolagsstämma för att söka aktieägarnas godkännande för förvärv av Gatso Beheer. Samtliga förslag antogs enhälligt. Förvärvet av Gatso Beheer genomfördes per den 31 juli.

### Köpeskilling för Gatso Beheer (se även sidan 12)

Betalning av förvärvet skedde genom en kontant betalning om 75 Mkr, en apportemission omfattande 115 920 763 nya aktier emitterade till en teckningskurs om 1,2077 kr per aktie och utfärdande av en revers till säljaren om 64,8 Mkr (6,84 MEUR baserat på Riksbankens EUR/SEK-kurs den 30 juli 2015).

Reversen löper i sju år och ska amorteras i fem rater, 28,4 Mkr (3 MEUR) den 31 juli 2018, 9,5 Mkr (1 MEUR) år fyra, fem och sex efter affärens genomförande, samt 7,9 Mkr (0,8 MEUR) sju år efter affärens genomförande.

Under vissa förutsättningar har säljarna rätt att erhålla en tilläggsköpeskilling om maximalt 37,9 Mkr (4 MEUR), vilken kan förfalla till betalning tidigast under 2016.

Den nominella köpeskillingen för Gatso Beheer uppgår således till 279,8 Mkr medan det redovisade anskaffningsvärdet uppgår till 387,9 Mkr. Av differensen på 108,1 Mkr utgör 37,9 Mkr tilläggsköpeskillingen. Den återstående differensen på 70,2 Mkr utgör skillnaden i värde på aktierna hänförlig till skillnaden mellan teckningskursen (1,2077 kr per aktie) och aktiekursen det datum som transaktionen slutfördes (1,8500 kr per aktie).

## KONCERNEN Nettoomsättning

### Juli-september 2015

Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 39,7 Mkr (21,8) och gäller bland annat leveranser till Japan, Storbritannien, Nederländerna, Frankrike och Mellanöstern. Nettoomsättningen i tredje kvartalet, där de konsoliderade siffrorna endast avser augusti och september, uppgick till 100,3 Mkr (43,0) och avsåg främst leveranser till det svenska ATK-projektet och Mellanöstern.

Kvartalets bruttomarginal var 40,6 procent (48,5).

### Januari-september 2015

Orderingången under perioden uppgick till 106,0 Mkr. Nettoomsättningen för perioden, där de konsoliderade siffrorna endast avser augusti och september, uppgick till 219,1 Mkr (101,8). Nettoomsättningen avsåg i huvudsak leveranser till svenska Trafikverket, Frankrike och till kunder i Mellanöstern. Periodens bruttomarginal var 45,5 procent (43,6).

## Resultat

### Juli-september 2015

Omkostnaderna uppgick till 48,1 Mkr (8,4) och inbegriper kostnader i anslutning till förvärvet på 15,3 Mkr, varav 7,9 Mkr är transaktionskostnader rapporterade som administrationskostnader och 7,4 Mkr är en effekt av nedskrivning på förvärvsprisallokeringen. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -7,4 Mkr (12,5) och resultatet efter skatt var -5,9 Mkr (9,7).

### Januari-september 2015

Omkostnaderna för perioden uppgick till 72,4 Mkr (30,3) och inkluderar kostnader hänförliga till förvärvet av Gatso Beheer om 15,3 Mkr, varav 7,9 Mkr är transaktionskostnader redovisade som administrationskostnader och 7,4 Mkr är en effekt av nedskrivning på förvärvsprisallokeringen.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 27,3 Mkr (14,1) och resultatet efter skatt var 21,1 Mkr (11,0).

## Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 364,8 Mkr (141,3), vilket gav en soliditet på 47,1 procent (79,3).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 2,3 Mkr (33,5) och för tredje kvartalet till -30,1 Mkr (8,6).

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 89,5 Mkr (80,5). Härutöver har bolaget 11,6 Mkr (10,0) i spärrade medel i bank utgörande en fullgörandegaranti, bland annat för kontraktet med svenska Trafikverket. Denna garanti löper ut i juli 2016.

I samband med förvärvet av Gatso Beheer har Sensys upptagit ett långfristigt lån om 50 Mkr samt en checkkredit om 25 Mkr. Det långfristiga lånet löper under tre år och ska vara återbetalt under juli 2018.

## Sensys Gatso-aktien

Antalet aktier var vid periodens utgång 657 155 077 (541 234 314).

Genomsnittligt antal aktier under perioden var 567 136 023 (541 234 314).

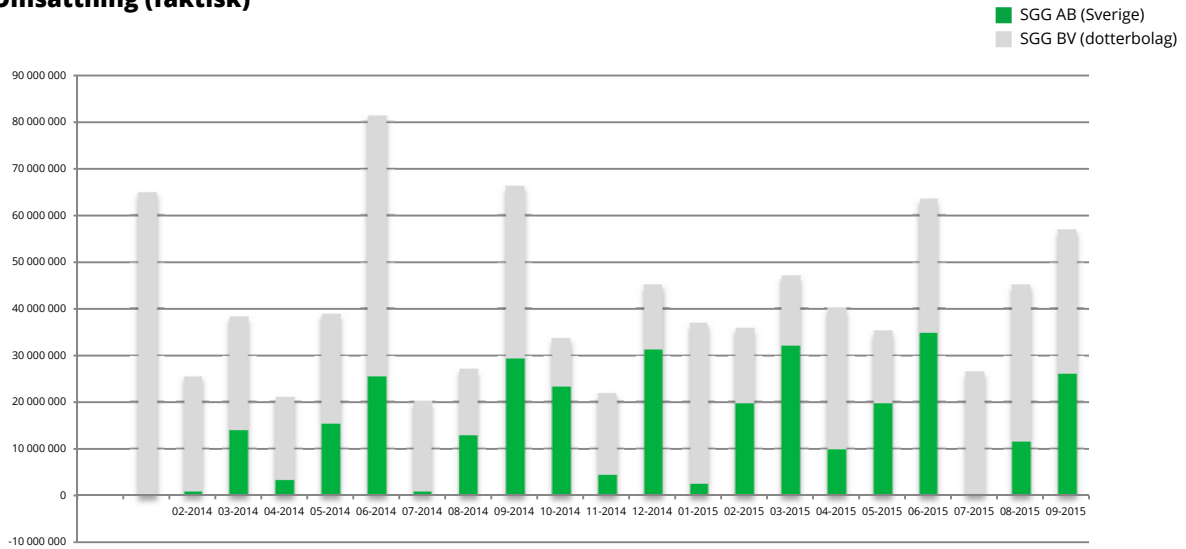
I juli, i samband med förvärvet av Gatso Beheer, emitterade Sensys 115 920 763 nya aktier.

På den extra bolagsstämman i juli fick styrelsen även ett bemyndigande för återköp av högst 5 procent av det totala antalet utgivna aktier.

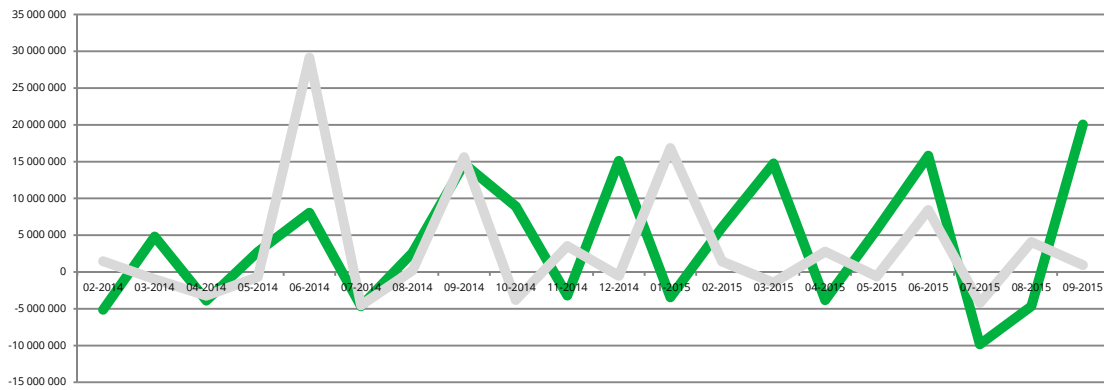
## Personal

Medelantalet anställda uppgick till 163 personer (42). Antalet anställda vid periodens utgång var 162 (41).

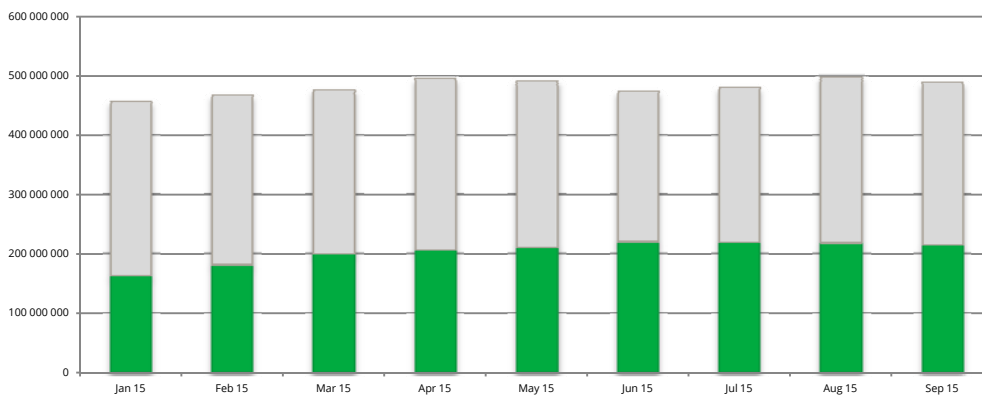
### Omsättning (faktisk)



### EBITDA



### Proforma rullande 12-månaders omsättning



## MODERBOLAGET

Verksamheten i Sensys Gatso Group AB omfattar utveckling, marknadsföring och försäljning av system som i huvudsak används för hastighets- och rödljusövervakning. Bolaget tillhandahåller även service och underhåll.

### Juli-september 2015

Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 15,5 Mkr (21,8). Nettoomsättningen uppgick till 37,5 Mkr (43,0) och bruttomarginalen var 49,5 procent (48,5).

### Januari-september 2015

Orderingången under perioden uppgick till 81,7 Mkr (50,3). Nettoomsättningen för perioden uppgick till 156,3 Mkr (101,8) och bruttomarginalen var 49,6 procent (43,6).

Resultatet före skatt under perioden uppgick till 40,4 Mkr (14,1), och resultatet före skatt för tredje kvartalet uppgick till 5,9 Mkr (12,4).

### Investeringar

Investeringar under perioden uppgick till 395,8 Mkr (2,2), varav 395,8 Mkr avser förvärv av aktier i dotterbolag.

Investeringar under tredje kvartalet uppgick till 389,6 Mkr, varav 389,6 Mkr avser förvärv av aktier i dotterbolag.

Antalet anställda under perioden var 42 (42).

## Redovisningsprinciper

Sensys Gatso Group tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Föreliggande rapport är Sensys Gatso Groups första konsoliderade delårsrapport. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående räkenskapsårs principer beskrivna i årsredovisningen för 2014, med tillägg av följande principer:

### Principer för koncernredovisning och goodwill

Dotterbolag är alla bolag i vilka koncernen har ett bestämmande inflytande. Koncernen har ett bestämmande inflytande över ett bolag när koncernen är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sin andel i bolaget och kan påverka denna avkastning genom att använda sitt inflytande för att leda bolagets aktiviteter. Dotterbolag konsolideras i sin helhet från det datum inflytandet övergår till koncernen. Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på de tillgångar som överläts, de skulder som uppkommer och det kapital som koncernen emitterar. Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder och övertagna eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas initialt till verkligt värde på förvärvsdatumet. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs löpande. Tilläggsköpeskillningar redovisas till verkliga värden på förvärvsdatumet, med efterföljande förändringar i verkliga värden redovisade i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner, balanser och orealiserade vinster/förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Vid behov justeras de belopp som dotterbolagen rapporterar för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper.

För resultat och balansposter i utlandsverksamheter vars funktionella valuta skiljer sig från koncernens rapporteringsvaluta omräknas till rapporteringsvalutan enligt följande: tillgångar och skulder omräknas till balansdagens valutakurs, och intäkter och kostnader omräknas till genomsnittliga valutakurser. Vid konsolideringen redovisas valutakursdifferenser som uppstått i samband med omräkningen av nettoinvesteringen i övrigt totalresultat.

Det görs ingen avskrivning av goodwill, däremot nedskrivningsprövas goodwill varje år eller oftare beroende på inträffade händelser eller förändrade omständigheter som indikerar att värdet kan ha minskat. För att beräkna nedskrivningen allokeras goodwill till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av rörelseförvärvet som gav upphov till denna goodwill.

### **Moderbolaget**

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för eventuell nedskrivning. Anskaffningsvärdet inkluderar förvävsrelaterade kostnader och eventuell tilläggsköpeskillning. Vid en indikation på att andelar i dotterbolag har minskat i värde görs en uppskattning av återvinningsvärdet. Om detta värde är lägre än det redovisade görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernbolag".

Sensys Gatso Group berörs inte av några nya redovisningsprinciper tillämpbara från 2015. För mer information om tillämpade redovisningsprinciper, se Sensys Gatsos webbplats.

### **Risker och osäkerhet**

Bolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar främst finansiella och affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer. Genom

För ytterligare information, vänligen kontakta:  
Torbjörn Sandberg, VD  
076-843 43 76

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av företagets revisor.

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 26 november 2015 kl. 08:30.

bolagets internationella verksamhet exponeras Sensys Gatso Group för förändringar i valutakurser till följd av finansiell export. Den främsta risken är valutarisk hänförlig till exportförsäljning. Denna exponering minskas genom säkring av flödet av känsliga valutor, baserat på en bedömning i varje enskilt fall. Valutarisk uppstår även vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer.

För mer information om bolagets risker, se årsredovisningen för 2014. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

### **Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång**

Efter tredje kvartalets slut har Sensys Gatso Group erhållit order värda 126 Mkr från Sverige, Australien och USA. Ordern från USA avser ett operatörstjänstekontrakt, ordern från Sverige en systemleverans och ordern från Australien leverans av både system och tjänster.

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

## Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 26 november kl. 09.30 presenterar VD Torbjörn Sandberg och finansdirektör Niki Gatsonides rapporten och besvarar frågor i en audiocast. Presentationen går att följa på internet, via länken på Sensys Gatsos webbplats: [www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com). Det går även att lyssna på presentationen och ställa frågor över telefon, via följande nummer:

Sverige: 08-505 20 110  
USA: +1 334 323 6201  
Storbritannien: +44 207 1620 077

Lösenord: 955722 eller Sensys.

Var vänlig och ring 10 minuter före utsatt tid.

## Kommande rapporttillfällen

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Bokslutskommuniké               | 25 februari 2016 |
| Delårsrapport jan–mars 2016     | 19 maj 2016      |
| Årsstämma 2015                  | 19 maj 2016      |
| Delårsrapport april – juni 2016 | 25 augusti 2016  |

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, Nederländerna, Sverige och USA samt en filial i Förenade Arabemiraten. Sensys Gatso-koncernens aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Koncernen har 200 anställda och är resultatet av en sammanslagning av Sensys Traffic AB och Gatso Beheer B.V. efter Sensys Traffics förvärv av Gatso Beheer. Sensys Traffic hade en omsättning på 160,6 Mkr under 2014 och Gatso Beheer hade proformaomsättning på 275,5 Mkr under räkenskapsåret som slutade den 30 september 2014.

För mer information, besök [www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com).



## KONCERNEN

### Resultaträkning

| Tkr   | Juli-sept<br>2015 | Juli-sept<br>2014 | Jan-sept<br>2015 | Jan-sept<br>2014 | Helår<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Nettoomsättning   | 100 335           | 43 042            | 219 138          | 101 837          | 160 580       |
| Kostnad för sålda varor                                     | -59 624           | -22 160           | -119 466         | -57 428          | -81 242       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                       | <b>40 711</b>     | <b>20 882</b>     | <b>99 672</b>    | <b>44 409</b>    | <b>79 338</b> |
| Försäljningskostnader                                       | -21 003           | -4 229            | -32 666          | -14 269          | -20 524       |
| Administrationskostnader                                    | -13 202           | -842              | -17 022          | -3 337           | -6 224        |
| Utvecklingskostnader  | -10 317           | -3 386            | -18 382          | -12 674          | -17 847       |
| Övriga rörelsekostnader/intäkter                            | -3 580            | 32                | -4 346           | -1               | -190          |
| <b>Rörelseresultat</b>                                      | <b>-7 391</b>     | <b>12 457</b>     | <b>27 256</b>    | <b>14 128</b>    | <b>34 553</b> |
| Finansiella poster netto                                    | 201               | -22               | 104              | 11               | 517           |
| <b>Resultat före skatt</b>                                  | <b>-7 190</b>     | <b>12 435</b>     | <b>27 360</b>    | <b>14 139</b>    | <b>35 070</b> |
| Skatt   | 1 297             | -2 735            | -6 304           | -3 110           | -7 776        |
| <b>Periodens resultat</b>                                   | <b>-5 893</b>     | <b>9 700</b>      | <b>21 056</b>    | <b>11 029</b>    | <b>27 294</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                 |                   |                   |                  |                  |               |
| Omräkningsdifferenser                                       | -6 232            | 0                 | -6 232           | 0                | 0             |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b> | <b>-6 232</b>     | <b>0</b>          | <b>-6 232</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>      |
| <b>Periodens totalresultat</b>                              | <b>-12 125</b>    | <b>9 700</b>      | <b>14 824</b>    | <b>11 029</b>    | <b>27 294</b> |
| Antal aktier  | 618 095           | 541 234           | 567 136          | 541 234          | 541 234       |
| Resultat per aktie  | -0,01             | 0,02              | 0,04             | 0,02             | 0,05          |

### Kassaflöde från rörelsen

| Tkr   | Juli-sept<br>2015 | Juli-sept<br>2014 | Jan-sept<br>2015 | Jan-sept<br>2014 | Helår<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Rörelseresultat</b>                          | <b>-7 391</b>     | <b>12 457</b>     | <b>27 256</b>    | <b>14 128</b>    | <b>34 553</b> |
| Ej kassaflödespåverkande poster                 | 7 694             | 258               | 9 765            | 677              | 866           |
| Rörelsekapitalets förändring inkl. finansnetto  | -30 431           | -4 114            | -34 673          | 1 309            | -1 905        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b> | <b>-30 128</b>    | <b>8 601</b>      | <b>2 348</b>     | <b>16 114</b>    | <b>33 514</b> |
| Investering i materiella anl.tillgångar         | 0                 | -23               | -32              | -1 674           | -1 674        |
| Investering i immateriella anl.tillgångar       | 0                 | 0                 | 0                | -550             | -550          |
| Nytt lån  | 75 000            | 0                 | 75 000           | 0                | 0             |
| Investering i dotterbolag                       | -68 300           | 0                 | -68 300          | 0                | 0             |
| <b>Förändring i kassa och bank</b>              | <b>-23 428</b>    | <b>8 578</b>      | <b>9 016</b>     | <b>13 890</b>    | <b>31 290</b> |
| Likvida medel vid periodens början              | 112 957           | 54 535            | 80 513           | 49 223           | 49 223        |
| Likvida medel vid periodens slut                | 89 529            | 63 113            | 89 529           | 63 113           | 80 513        |

## Balansräkning

| Tkr   | 2015-09-30     | 2014-09-30     | 2014-12-31     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |                |                |                |
| Goodwill  | 233 022        | 0              | 0              |
| Kundkontrakt                                    | 102 782        | 0              | 0              |
| Varumärke                                       | 20 055         | 0              | 0              |
| Immateriella anläggningstillgångar              | 51 639         | 317            | 275            |
| Materiella anläggningstillgångar                | 31 604         | 1 368          | 1 221          |
| Finansiella anläggningstillgångar <sup>1)</sup> | 24 394         | 36 018         | 31 385         |
| Långfristiga kundfordringar <sup>2)</sup>       | 11 593         | 10 000         | 10 000         |
| Kundfordringar                                  | 104 958        | 38 006         | 34 357         |
| Varulager                                       | 90 257         | 15 761         | 17 903         |
| Övriga omsättningstillgångar                    | 15 360         | 2 789          | 2 467          |
| Kassa och bank                                  | 89 529         | 63 113         | 80 513         |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>775 193</b> | <b>167 372</b> | <b>178 121</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                 |                |                |                |
| Eget kapital                                    | 364 815        | 124 999        | 141 264        |
| Långfristiga skulder                            | 196 271        | 0              | 0              |
| Kortfristiga skulder                            | 85 438         | 0              | 0              |
| Leverantörsskulder                              | 70 918         | 19 999         | 11 207         |
| Övriga kortfristiga räntefria skulder           | 57 751         | 22 374         | 25 650         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>           | <b>775 193</b> | <b>167 372</b> | <b>178 121</b> |

<sup>1)</sup> Skattefordran 22,4 Mkr (31,3).

<sup>2)</sup> Spärrade medel i bank utgörande bland andra projekt, fullgörandegarantin för svenska Trafikverket. Garantin löper ut i juli 2016.

## Förändring av koncernens egna kapital

| Tkr                              | Juli-sept<br>2015 | Juli-sept<br>2014 | Jan-sept<br>2015 | Jan-sept<br>2014 | Helår<br>2014  |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Periodens ingång</b>          | <b>168 213</b>    | <b>115 299</b>    | <b>141 264</b>   | <b>113 970</b>   | <b>113 970</b> |
| Nyemission, netto                | 208 727           | 0                 | 208 727          | 0                | 0              |
| Nettoreultat för perioden        | -5 893            | 9 700             | 21 056           | 11 029           | 27 294         |
| Övrigt totalresultat             | -6 232            | 0                 | -6 232           | 0                | 0              |
| Summa totalresultat för perioden | -12 125           | 9 700             | 14 824           | 11 029           | 27 294         |
| <b>Periodens utgång</b>          | <b>364 815</b>    | <b>124 999</b>    | <b>364 815</b>   | <b>124 999</b>   | <b>141 264</b> |

## Resultaträkning, kvartalsdata

|                            | 2015          |               |               |               | 2014          |               |               | 2013          |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                            | Kv3           | Kv2           | Kv1           | Kv4           | Kv3           | Kv2           | Kv1           | Kv4           |
| Nettoomsättning            | 100 335       | 64 475        | 54 328        | 58 743        | 43 043        | 44 249        | 14 545        | 32 192        |
| Kostnad för sålda varor    | -59 624       | -35 274       | -24 567       | -23 797       | -22 160       | -26 232       | -9 036        | -17 296       |
| <b>Bruttoresultat</b>      | <b>40 711</b> | <b>29 201</b> | <b>29 761</b> | <b>34 946</b> | <b>20 882</b> | <b>18 017</b> | <b>5 509</b>  | <b>14 896</b> |
| Omkostnader                | -48 102       | -11 715       | -12 599       | -14 476       | -8 425        | -11 335       | -10 486       | -11 177       |
| <b>Rörelseresultat</b>     | <b>-7 391</b> | <b>17 486</b> | <b>17 162</b> | <b>20 470</b> | <b>12 457</b> | <b>6 682</b>  | <b>-4 977</b> | <b>3 719</b>  |
| Finansiella poster netto   | 201           | -230          | 132           | 461           | -22           | -24           | 23            | 228           |
| <b>Resultat före skatt</b> | <b>-7 190</b> | <b>17 256</b> | <b>17 294</b> | <b>20 931</b> | <b>12 435</b> | <b>6 658</b>  | <b>-4 954</b> | <b>3 947</b>  |
| Skatt                      | 1 297         | -3 796        | -3 805        | -4 666        | -2 735        | -1 465        | 0             | 0             |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>-5 893</b> | <b>13 460</b> | <b>13 489</b> | <b>16 265</b> | <b>9 700</b>  | <b>5 193</b>  | <b>-4 954</b> | <b>3 947</b>  |

## Nyckeltal och annan information

|   | 2015    |         |         |         | 2014    |         |         | 2013    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|   | Kv3     | Kv2     | Kv1     | Kv4     | Kv3     | Kv2     | Kv1     | Kv4     |
| Rörelsemarginal, %                          | Neg     | 27,1    | 31,6    | 34,8    | 28,9    | 15,1    | Neg     | 11,6    |
| Bruttomarginal, %                           | 40,5    | 45,3    | 54,8    | 59,5    | 48,5    | 40,7    | 37,9    | 46,3    |
| Vinstmarginal, %                            | Neg     | 20,9    | 24,8    | 27,7    | 22,5    | 11,7    | Neg     | 12,2    |
| Eget kapital per aktie, kr <sup>1) 2)</sup> | 0,55    | 0,31    | 0,29    | 0,26    | 0,23    | 0,21    | 0,20    | 0,21    |
| Kassaflöde per aktie, kr                    | -0,04   | 0,03    | 0,04    | 0,03    | 0,02    | 0,01    | 0,01    | 0,03    |
| Antal anställda                             |         | 41      | 41      | 40      | 41      | 40      | 40      | 32      |
| Antal utestående aktier, tusental           | 657 155 | 541 234 | 541 234 | 541 234 | 541 234 | 541 234 | 541 234 | 541 234 |
| Soliditet, %                                | 47,1    | 78,0    | 80,2    | 79,3    | 74,6    | 72,7    | 79,4    | 78,8    |
| Orderingång, Tkr                            | 39 749  | 23 011  | 43 214  | 114 502 | 23 237  | 15 050  | 13 454  | 29 600  |

<sup>1)</sup> Avser resultat och eget kapital före och efter utspädning.

<sup>2)</sup> Sensys har inga utestående incitamentsprogram som medför utspädningseffekt.

Konsoliderade siffror endast för augusti och september 2015. Siffror före 1 augusti 2015 avser Sensys Traffic AB som fristående företag.

För definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2014 som finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com)

## Förvärvet av Gatso Beheer

Den 31 juli, efter myndigheternas godkännande, blev Sensys ägare till 100 procent av aktierna i Gatso Beheer BV. Gatso Beheer BV, som har 140 anställda och sin bas i Holland, är en leverantör av utrustning och tjänster för trafiksäkerhetssystem samt bedriver operatörstjänstverksamhet i USA.

### Köpeskillingen består av följande delar (Mkr):

|  |              |
|--|--------------|
| Kontant betalning                            | 75,0         |
| Nya aktier                                   | 214,5        |
| Lån till säljaren (nuvärde)                  | 60,6         |
| Tilläggsköpeskillning                        | 37,9         |
| <b>Total köpeskillning</b>                   | <b>388,0</b> |
| Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar | 149,7        |
| Goodwill                                     | 238,3        |

### Tillgångarna och skulderna som uppstod vid förvärvet (Mkr)

|  | Verkligt värde |
|--|----------------|
| <b>Likvida medel</b>                                     | 6,7            |
| Materiella anläggningstillgångar                         | 33,9           |
| Kundkontrakt och relationer                              | 111,5          |
| Varumärke  | 20,9           |
| Finansiella tillgångar                                   | 0,9            |
| Immateriella tillgångar                                  | 53,4           |
| Varulager  | 65,4           |
| Fordringar   | 46,5           |
| Skulder  | -138,4         |
| Uppskjutna skatteskulder                                 | -51,1          |
| <b>Nettotillgångar</b>                                   | <b>149,7</b>   |
| Kontant reglerad köpeskillning                           | 75,0           |
| Likvida medel i förvärvat bolag                          | -6,7           |
| Transaktionskostnader                                    | 7,9            |
| <b>Förändring i koncernens likvida medel vid förvärv</b> | <b>76,2</b>    |

## Förvärvsanalys

### Bakgrund och motiv för transaktionen

Huvudmotivet till förvärvet var att stärka Sensys Gatsos ställning på marknaden, minska volatiliteten på de projektorienterade utrustningsmarknaderna och öka tillväxtpotentialerna på marknaderna för operatörstjänster.

Den slutliga värderingen av aktierna i Gatso Beheer B.V. byggde på en sammanräkning av delarna, där verksamheten med operatörstjänster (Gatso USA) värderades med EBITDA-multiplar baserade på en jämförelse med IT-servicebolag. Systemförsäljningen och den övriga verksamheten värderades med försäljningsmultiplar baserade på en jämförelse med IT-utrustningsbolag. Den resulterande fristående värderingen av Gatso Beheer

B.V. till 279,8 Mkr ansågs vara lägre än den relativa värderingen av Gatso Beheer B.V. i jämförelse med Sensys Traffic AB.

Utöver den nominella köpeskillingen på 279,8 Mkr finns det en tilläggsköpeskillning om 37,9 Mkr som är villkorad av resultatet i vissa projekt. Dessa villkor baseras på det faktiska bruttoreultatet i vissa projekt 12 månader efter affärens slutförande, där den minsta betalningen är noll och den högsta är 37,9 Mkr.

Förvärvade immateriella anläggningstillgångar uppgick till 425,0 Mkr, varav goodwill uppgick till 238,3 Mkr och omfattar förväntade synergieffekter från förvärvet och den sammanslagna arbetsstyrkan, vilka inte redovisas separat. Synergieffekter väntas främst uppnås genom att a) kombinera Sensys och Gatsos teknologier och b) öka Sensys totala marknad i tillägg till Gatsos egen marknad. Goodwill är inte avdragsgill enligt svensk lag.

Därutöver allokerades 111,5 Mkr till kundkontrakt med en nyttjandeperiod på 1–7 år och 20,9 Mkr till varumärken som ska skrivas ned inom en tioårsperiod. Resterande 53,4 Mkr allokerades till aktiverade utvecklingskostnader och övriga tillgångar med nyttjandeperioder på 4–8 år.

Sedan förvärvsdatumet har Gatso Beheer bidragit med 63,3 Mkr till nettoomsättningen med en EBIT på -5,0 Mkr (effekter av förvärvsprisallokering: -7,4 Mkr) under 2015 (två månader). Om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2015 skulle bidraget till nettoomsättningen ha varit 230,3 Mkr med en EBIT på -12,0 Mkr (effekter av förvärvsprisallokering: -17,9 Mkr).

Analysen av de förvärvade nettotillgångarna är preliminär och de verkliga värdena kan komma att justeras.

## MODERBOLAGET

### Resultaträkning

| Tkr   | Juli-sept<br>2015 | Juli-sept<br>2014 | Jan-sept<br>2015 | Jan-sept<br>2014 | Helår<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|
| Nettoomsättning                                   | 37 539            | 43 042            | 156 342          | 101 837          | 160 580       |
| Kostnad för sålda varor                           | -18 948           | -22 160           | -78 790          | -57 428          | -81 242       |
| <b>Bruttoresultat</b>                             | <b>18 591</b>     | <b>20 882</b>     | <b>77 552</b>    | <b>44 409</b>    | <b>79 338</b> |
| Försäljningskostnader                             | -6 834            | -4 229            | -18 497          | -14 269          | -20 524       |
| Administrationskostnader                          | -1 924            | -842              | -5 744           | -3 337           | -6 224        |
| Utvecklingskostnader                              | -3 702            | -3 386            | -11 767          | -12 674          | -17 847       |
| Övriga rörelsekostnader/intäkter                  | -704              | 32                | -1 470           | -1               | 190           |
| <b>Rörelseresultat</b>                            | <b>5 427</b>      | <b>12 457</b>     | <b>40 074</b>    | <b>14 128</b>    | <b>34 553</b> |
| Finansiella poster netto                          | 465               | -22               | 368              | 11               | 517           |
| <b>Resultat före skatt</b>                        | <b>5 892</b>      | <b>12 435</b>     | <b>40 442</b>    | <b>14 139</b>    | <b>35 070</b> |
| Skatt   | -1 296            | -2 735            | -8 897           | -3 110           | -7 776        |
| <b>Periodens resultat/Periodens totalresultat</b> | <b>4 596</b>      | <b>9 700</b>      | <b>31 545</b>    | <b>11 029</b>    | <b>27 294</b> |

## Balansräkning

| Tkr   | 2015-09-30     | 2014-09-30     | 2014-12-31     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar              | 69             | 317            | 275            |
| Materiella anläggningstillgångar                | 856            | 1 368          | 1 221          |
| Finansiella anläggningstillgångar <sup>1)</sup> | 22 405         | 36 018         | 31 385         |
| Aktier i dotterbolag                            | 395 911        | 0              | 0              |
| Långfristiga kundfordringar <sup>2)</sup>       | 10 000         | 10 000         | 10 000         |
| Kundfordringar                                  | 36 792         | 38 006         | 34 357         |
| Varulager                                       | 19 661         | 15 761         | 17 903         |
| Övriga omsättningstillgångar                    | 3 453          | 2 789          | 2 467          |
| Kassa och bank                                  | 85 654         | 63 113         | 80 513         |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>574 801</b> | <b>167 372</b> | <b>178 121</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                 |                |                |                |
| Eget kapital                                    | 381 536        | 124 999        | 141 264        |
| Långfristiga skulder                            | 110 170        | 0              | 0              |
| Kortfristiga skulder                            | 37 640         | 0              | 0              |
| Leverantörsskulder                              | 20 533         | 19 999         | 11 207         |
| Övriga kortfristiga räntefria skulder           | 24 922         | 22 374         | 25 650         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>           | <b>574 801</b> | <b>167 372</b> | <b>178 121</b> |

<sup>1)</sup> Skattefordran 22,4 Mkr (31,3).

<sup>2)</sup> Spärrade medel i bank utgörande fullgörandegarantin för svenska Trafikverket. Garantin löper ut i juli 2016.

## Förändring i eget kapital

| Tkr  | Juli-sept<br>2015 | Juli-sept<br>2014 | Jan-sept<br>2015 | Jan-sept<br>2014 | Helår<br>2014  |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Periodens ingång</b>                    | <b>168 213</b>    | <b>115 299</b>    | <b>141 264</b>   | <b>113 970</b>   | <b>113 970</b> |
| Nyemission, netto                          | 208 727           | 0                 | 208 727          | 0                | 0              |
| Periodens resultat/Periodens totalresultat | 4 596             | 9 700             | 31 545           | 11 029           | 27 294         |
| <b>Periodens utgång</b>                    | <b>381 536</b>    | <b>124 999</b>    | <b>381 536</b>   | <b>124 999</b>   | <b>141 264</b> |