

Bokslutskommuniké för 2015

Oktober–december 2015

(Siffror före 1 augusti 2015 avser Sensys Traffic AB som fristående företag.)

- Nettoomsättningen uppgick till 178,7 Mkr (58,7)
- Orderingången uppgick till 186,4 Mkr (114,5)
- EBITDA uppgick till 37,7 Mkr (20,7)
- Rörelseresultatet uppgick till 21,4 Mkr (20,5)
- Rörelsemarginalen var 12,0 procent (34,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 19,9 Mkr (16,3)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,03 kr (0,03)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,4 Mkr (17,4)

Januari–december 2015

(Konsoliderade siffror endast från augusti till december 2015. Siffror före 1 augusti 2015 avser Sensys Traffic AB som fristående företag.)

- Förvärv av Gatso Beheer BV och bildande av Sensys Gatso Group från den 1 augusti 2015
- Nettoomsättningen uppgick till 397,8 Mkr (160,6)
- Orderingången uppgick till 292,4 Mkr (166,2)
- EBITDA uppgick till 75,7 Mkr (35,4)
- Rörelseresultatet uppgick till 48,7 Mkr (34,6)
- Rörelsemarginalen var 12,2 procent (21,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 40,9 Mkr (27,3)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,07 kr (0,05)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34,7 Mkr (33,5)

Nyckeltal

Tkr	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	178 687	58 743	397 825	160 580
Orderingång	186 434	114 502	292 410	166 243
Rörelseresultat	21 447	20 470	48 703	34 553
Rörelsemarginal (%)	12,0	34,8	12,2	21,5
Bruttomarginal (%)	37,0	59,5	41,7	49,4
Periodens resultat	19 873	16 265	40 929	27 294
Resultat per aktie (kr)	0,03	0,03	0,07	0,05
Kassaflöde från löpande verksamhet	7 376	17 400	34 724	33 514

Konsoliderade siffror endast från augusti till december 2015. Siffror före 1 augusti 2015 avser Sensys Traffic AB som fristående företag.

EBITDA

Tkr	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Rörelseresultat	21 447	20 470	48 703	34 553
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4 675	189	7 860	866
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar ^{1,2}	11 564	0	19 088	0
EBITDA	37 686	20 659	75 651	35 419

Not 1 Avskrivning av justeringarna av verkligt värde för immateriella tillgångar redovisade som del av förvärvet av Gatso Beheer.

Not 2 Avskrivning av immateriella tillgångar avseende förvärvet av Gatso Beheer (förvärvsprisallokering) uppdelad i kategorier jan–dec 2015, övriga immateriella tillgångar 2,5 Mkr, varumärke 0,9 Mkr och kundkontrakt 15,7 Mkr.

VD-kommentar

När jag ser tillbaka på ett spännande 2015, drar jag slutsatsen att Sensys Gatso är ett betydligt starkare och större företag nu jämfört med samma period förra året. Sammanslagningen med Gatso Beheer var ett nödvändigt steg för att ytterligare stärka vår marknadsställning och för att åstadkomma en ökande omsättning. Nästa steg är att effektivisera det sammanslagna företaget, så att den starkare ställningen på marknaden också återspeglas i vårt resultat.

Under fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 178,7 Mkr (58,7) för det sammanslagna företaget, EBITDA uppgick till 37,7 Mkr (20,7) och rörelseresultatet uppgick till 21,4 Mkr (20,5). För helåret uppgick nettoomsättningen till 397,8 Mkr (160,6). EBITDA uppgick till 75,7 Mkr (35,4) och rörelseresultatet till 48,7 Mkr (34,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,2 % (21,5).

Rörelsemarginalen för helåret har påverkats av engångskostnader i samband med förvärvet av Gatso samt av avskrivningar av immateriella tillgångar som identifierades vid sammanslagningen av företagen.

Förändring av verksamheten – det nya Sensys Gatso

För att klara vår ambition att bli ett ännu mer fokuserat programvaru- och tjänsteföretag, har Sensys Gatso som mål att sänka kostnaderna och förbättra resultatet för den nederländska och svenska verksamheten genom att påbörja ett program för kostnadsänkning och effektivitet. Förändringsprogrammet kommer att omfatta en omorganisation av systemenheterna till att bli kompetenscenter i Sverige och Nederländerna. Vi kommer också att effektivisera leveranskedjan och avsevärt dra ner på monteringsverksamheten i Nederländerna.

Programmet får full effekt under första kvartalet 2017. Programmets slutliga kostnader och besparingar beror dock på resultatet från de förhandlingar med lokal fackklubb och berörda fackförbund som påbörjas omedelbart. Mer detaljer finns längre ner i den här rapporten.

Förvärvet av Gatso Beheer – påverkar rörelseresultatet

Som ett resultat av sammanslagningen med Gatso Beheer har koncernen i sin analys av förvärvsprisallokeringen redovisat identifierbara immateriella tillgångar på 164,6 Mkr (kundkontrakt, varumärken och annat). Dessa tillgångar kommer att skrivas av under deras nyttjandeperiod. Avskrivningar avseende dessa tillgångar kommer att uppgå till 54 Mkr under 2016, och vi kommer att meddela skillnaden mellan normal avskrivning och avskrivning på grund av förvärvsprisallokeringen. Goodwill kommer att nedskrivningsprövas varje år. Mer detaljer finns längre ner i den här rapporten.

2016 – ett år av förändring

Nyckeln till framgång i framtiden är att fortsätta att ta hem tjänstekontrakt och bredda vår tjänsteverksamhet samtidigt som vi förändrar organisationen för att bli ett effektivt programvaru- och tjänsteföretag. Vår ambition är att halva koncernens omsättning inom 2–3 år ska komma från programvara och tjänster inom områdena säkra landsvägar, övervakade motorvägar och hållbara städer.

Om vi ser tillbaka på 2015, fortsatte vi att leverera efter våra strategiska prioriteringar, och vi har en tydlig väg framåt med initiativ för att fortsätta genomföra vår strategi där vi utnyttjar vår stora kundbas och en bred produktportfölj. Samtidigt är jag övertygad om att vi fortfarande har stora möjligheter att kontinuerligt förbättra företaget under 2016 även om framtidsutsikterna på kort sikt påverkas av förändringsprogrammet och effekter till följd av förvärvet.

Torbjörn Sandberg
VD, Sensys Gatso Group

Förändringsprogram – 2016

Styrelsen har beslutat att påbörja ett omstruktureringsprogram för den nederländska och svenska verksamheten. Syftet är att sänka kostnaderna och förbättra kapitaleffektiviteten och på samma gång förändra organisationen till att bli ett fokuserat programvaru- och tjänsteföretag.

Kostnaden för programmet uppskattas till 30 Mkr. Uppskattad årlig kostnadsbesparing uppgår till 20 Mkr, och nettorörelsekapitalet kommer att minska med 30 Mkr. Programmet får full effekt under första kvartalet 2017.

Programmets slutliga resultat beror på resultatet från förhandlingarna med lokal fackklubb och berörda fackförbund.

Förvärvsprisallokering

Värderingen av Gatso Beheer BV baserades på marknadsvärdet. Beloppet som betalades översteg bokfört värde för Gatso Beheer-koncernen med 343,5 Mkr per augusti. Skillnaden mellan verkligt värde och bokfört värde av nettotillgångarna har allokerats till immateriella tillgångar (kundkontrakt, varumärke och annat) och goodwill. Dessa identifierade tillgångar kommer att skrivas av under deras nyttjandeperiod. Goodwill kommer inte att skrivas av utan istället nedskrivningsprövas varje år.

Av den totala köpeskillingen på 388 Mkr finansierades endast 75 Mkr genom poster som påverkade kassaflödet och resten finansierades genom nya aktier och lån från säljaren.

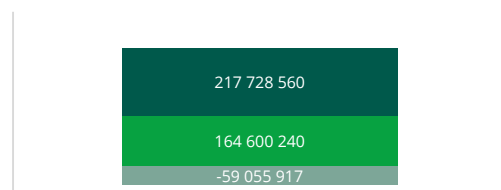
De immateriella tillgångar som identifierades vid förvärvet av Gatso Beheer består av:

- Kundkontrakt: 110,9 Mkr som kommer att skrivas av under 1 till 7 år beroende på hur länge kontrakten genererar intäkter.
- Gatsos varumärke: 20,7 Mkr som skrivs av under 10 år.
- Programvarurättigheter: 32,9 Mkr, som kommer att skrivas av under fyra till åtta år.
- Uppskjutna skatter och minoritetsintressen kommer att dras av från det totala värdet.

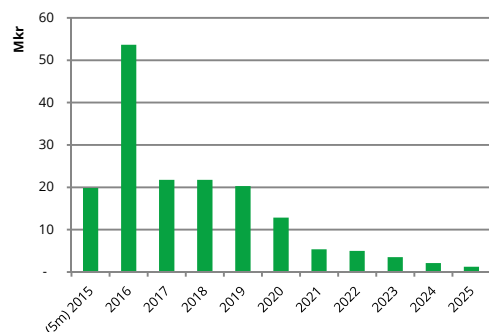
Goodwill avser värdet av synergieffekter och den kompetens som förvärvet förväntas tillföra, och det uppgick till 217,7 Mkr.

Förvärvsprisallokering

■ Assets for depreciations ■ Goodwill ■ Deferred taxes and minority interests



Avskrivningar (PPA) över tid



Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Sensys Gatso erhöll order värda totalt 186,4 Mkr.

- Order från Sverige på 55 Mkr levereras från fjärde kvartalet 2015 till fjärde kvartalet 2016.
- Order från Australien på 51 Mkr där utrustning till ett värde av 20 Mkr ska levereras under första halvåret 2016 och resterande 31 Mkr är för underhåll som ska levereras fram till juni 2018.
- En order erhöles från en kommun i södra Kalifornien i USA för ett femårigt operatörstjänstekontrakt värt 20 Mkr under perioden.
- Order från Mellanöstern på 23 Mkr med påbörjad leverans under fjärde kvartalet 2015 och resterande första kvartalet 2016.¹
- Order från Frankrike värd 7 Mkr som ska levereras under första halvåret 2016.¹

Not 1: Sensys Gatso Group uppgav den 7 december att man fått en order värd 14 Mkr från Frankrike. Detta var inte helt korrekt. Det handlade i själva verket om två order, en värd 7 Mkr från Frankrike och en annan order värd 7 Mkr från Mellanöstern. Detta har ingen finansiell inverkan på bolaget. Åtgärder har vidtagits för att sådana misstag ska undvikas framöver.

Sensys Gatso utsåg Timo Gatsonides till CTO för att driva teknikstrategin för koncernens erbjudanden inom säkra landsvägar, övervakade motorvägar och hållbara städer.

KONCERNEN

Oktober-december 2015

Orderingången under fjärde kvartalet uppgick till 186,4 Mkr (114,5) och kom i huvudsak från Sverige, Australien och Mellanöstern. Nettoomsättningen uppgick till 178,7 Mkr (58,7) och avsåg främst leveranser till det svenska ATK-projektet och Mellanöstern.

Januari-december 2015

(Konsoliderade siffror endast från augusti till december 2015.)

Orderingången för helåret uppgick till 292,4 Mkr (166,2). Nettoomsättningen, där de konsoliderade siffrorna endast avser augusti till december, uppgick till 397,8 Mkr (160,6). Omsättningen proforma för helåret uppgick till 560 Mkr (166,2).

Nettoomsättningen avsåg i huvudsak leveranser till svenska Trafikverket, Frankrike och till kunder i Mellanöstern.

Resultat

Oktober-december 2015

Omkostnaderna uppgick till 44,7 Mkr (14,5) och inkluderar 11,4 Mkr (0) i avskrivning på immateriella tillgångar redovisade som del av sammanslagningen med Gatso Beheer. EBITDA uppgick till 37,6 Mkr (20,7) för kvartalet och rörelseresultatet uppgick till 21,4 Mkr (20,5). Resultat efter skatt uppgick till 19,9 Mkr (16,3).

Kvartalets bruttomarginal var 37,0 procent (59,5).

Januari-december 2015

Omkostnaderna för perioden uppgick till 117,1 Mkr (44,8) och inkluderar kostnader hänförliga till förvärvet av Gatso Beheer om 27,0 Mkr, varav 7,9 Mkr är transaktionskostnader av engångskaraktär redovisade som administrationskostnader och 19,1 Mkr är en effekt av avskrivning på immateriella tillgångar redovisade som del av sammanslagningen med Gatso Beheer.

EBITDA uppgick till 75,7 Mkr (35,4) för perioden och rörelseresultatet uppgick till 48,7 Mkr (34,6). Resultat efter skatt uppgick till 40,9 Mkr (27,3).

Periodens bruttomarginal var 41,7 procent (49,4).

Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska lämnas för 2015.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid utgången av perioden till 387,4 Mkr (141,3), vilket gav en soliditet på 49,9 procent (79,3). Nettoskulden uppgick till 97,3 Mkr (0) Ökningen av skulderna är hänförligt till förvärvet av Gatso Beheer BV.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 34,7 Mkr (33,5) och för fjärde kvartalet till 7,4 Mkr (17,4). Kassaflödet från rörelsekapitalet var -40,9 Mkr (-1,9) för perioden och för fjärde kvartalet -31,3 Mkr (-3,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten och rörelsekapitalets förändring påverkas betydligt av större order under fjärde kvartalet.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 76,2 Mkr (80,5). Härutöver har bolaget 10,0 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 kommer att vara återbetalat under juli 2018.

Sensys Gatso-aktien

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

Genomsnittligt antal aktier under perioden var 589 825 757 (541 234 314).

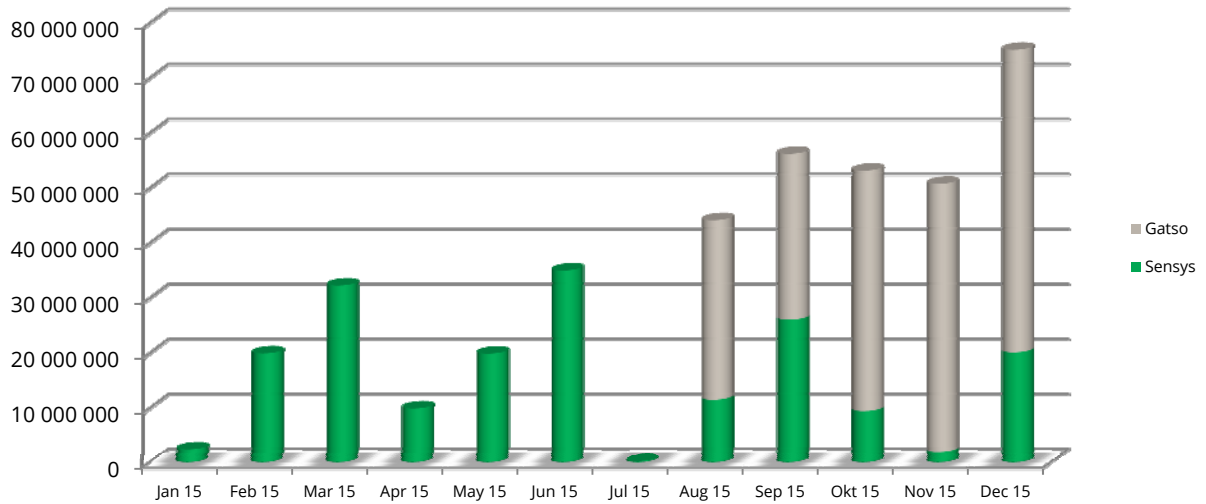
I juli, i samband med förvärvet av Gatso Beheer, emitterade Sensys 115 920 763 nya aktier.

På den extra bolagsstämman i juli fick styrelsen även ett bemyndigande för återköp av högst 5 procent av det totala antalet utgivna aktier. Under 2015 har inga återköp av utgivna aktier gjorts.

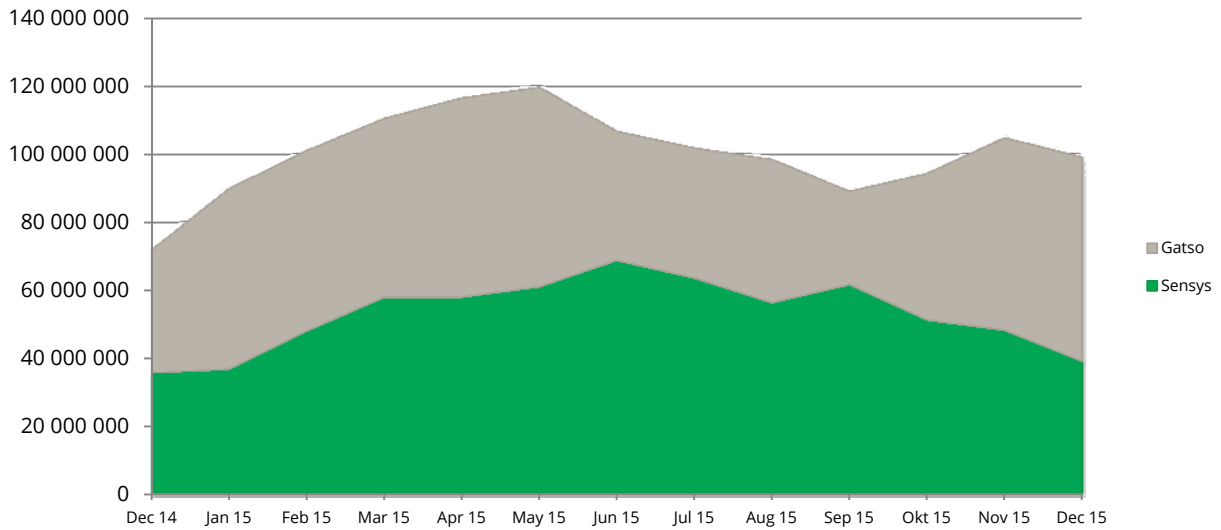
Personal

Medelantalet anställda uppgick till 154 personer (40). Antalet anställda vid periodens utgång var 154 (41).

Nettoomsättning, SEK



EBITDA 12 månader rullande, SEK (proforma)



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.

Oktober–december 2015

Orderingången under fjärde kvartalet uppgick till 65,6 Mkr (114,5). Nettoomsättningen uppgick till 33,9 Mkr (58,7) och bruttomarginalen var 49,1 procent (59,5).

Januari–december 2015

Orderingången under perioden uppgick till 147,3 Mkr (166,2). Nettoomsättningen för perioden uppgick till 190,3 Mkr (160,6) och bruttomarginalen för perioden var 49,5 procent (49,4).

Resultatet före skatt uppgick till 38,5 Mkr (35,1), och resultatet före skatt för fjärde kvartalet uppgick till -1,9 Mkr (20,9).

Investeringar

Investeringar under perioden uppgick till 396,8 Mkr (2,2), varav 395,8 Mkr avser förvärv av aktier i dotterbolag. Investeringar under fjärde kvartalet uppgick till 1,0 Mkr, varav 0,9 Mkr avser investeringar i fastigheter.

Antalet anställda under perioden var 40 (42).

Redovisningsprinciper

Sensys Gatso Group tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Denna bokslutskommuniké 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. 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 överlåts, de skulder som uppkommer och det kapital som koncernen emitterar. Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas initialt till verkligt värde på förvärvsdatumet. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs löpande. Tilläggsköpeskillningar redovisas till verkliga värden på förvärvsdatumet. Efterföljande förändringar i verkliga värden redovisas 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 förvärsrelaterade 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

Koncernens största risker och osäkerheter har förändrats på olika sätt i och med förvärvet av Gatso Beheer BV. Idag består koncernens väsentliga risker och osäkerheter främst av finansiella, verksamhetsmässiga och affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer. Genom bolagets internationella verksamhet exponeras Sensys Gatso Group för finansiell risk på grund av valutaförändringar vid exportförsäljning, omräkningsrisk och transaktionsrisk. Den främsta risken är valutarisk hänförlig till exportförsäljning. Den största delen av transaktionsrisken härrör från växlingskurser mellan SEK/EUR, EUR/USD och EUR/AUD. Denna exponering minskas genom säkring av flödet av känsliga valutor, baserat på en bedömning i varje enskilt fall.

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

Denna rapport har inte varit föremål för 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 25 februari 2016 kl. 08.30.

Valutarisk uppstår även vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat.

De ökade ränteriskerna är på grund av upptagandet av nya lån. Lånen tas till fasta och rörliga räntor på mellan 1 och 3,4 procent med en löptid på ett till sju år. Det finns också lån utan löptid till relaterade parter med en fast ränta på 6 procent. I samband med förvärvet av Gatso Beheer gav säljarna ett lån. Det finns också kreditrisker och likviditetsrisker att beakta. Dessa hanteras genom rullande prognoser och efterlevnad av koncernens interna mål för dessa risker.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Från den 1 januari 2016 kommer rapportering att ske i två affärssegment, Systemförsäljning (Systems Sales) och Operatörstjänster (Managed Services). I Systemförsäljning kommer ägarskapet för utrustningen att överföras till kunden, medan i Operatörstjänster stannar ägarskapet kvar hos oss. Det är två affärsmodeller som är mycket olika.
- Den 4 januari flyttade Sensys Gatso till Mid Cap-listan på Nasdaq Stockholm
- I februari 2016 erhöll Sensys Gatso Group en order till ett värde av 6,5 Mkr från Frankrike.
- Efter årsskiftet föreslog styrelsen ett omstruktureringsprogram som kommer att ha stor inverkan på resultatet under 2016.

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 25 februari 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. Det går även att lyssna på presentationen och ställa frågor över telefon, via följande nummer:

Sverige: 08-50 33 64 34
USA: +1 631 510 7498
Storbritannien: +44 (0) 8 444 933 800

Lösenord: 49721386 eller Sensys.

Var vänlig och ring 10 minuter före utsatt tid.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan-mars 2016	19 maj 2016
Årsstämma 2015	19 maj 2016
Delårsrapport april-juni 2016	26 augusti 2016
Delårsrapport juli-september 2016	24 november 2016

Sensys Gatso är en global ledare inom trafiksäkerhetslösningar för nationer, städer och åkeriägare. 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 Stockholm. Koncernen har 154 anställda och är resultatet av en sammanslagning av Sensys Traffic AB och Gatso Beheer B.V. efter Sensys Traffics förvärv av Gatso Beheer.

För mer information, besök www.sensysgatso.com.

KONCERNEN

Resultaträkning

Tkr	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	178 687	58 743	397 825	160 580
Kostnad för sålda varor	-112 531	-23 797	-231 997	-81 242
Bruttoresultat	66 156	34 946	165 828	79 338
Försäljningskostnader	-29 956	-6 255	-62 622	-20 524
Administrationskostnader	-8 493	-2 887	-25 515	-6 224
Utvecklingskostnader	-8 728	-5 173	-27 110	-17 847
Övriga rörelsekostnader/intäkter	2 468	-161	-1 878	-190
Rörelseresultat	21 447	20 470	48 703	34 553
Finansiella poster netto	-1 526	461	-1 422	517
Resultat före skatt	19 921	20 931	47 281	35 070
Skatt	-48	-4 666	-6 352	-7 776
Periodens resultat	19 873	16 265	40 929	27 294
Resultatet hänförligt till Ägare till Sensys Gatso Group AB utan bestämmande inflytande	-476	0	-476	0
Övrigt totalresultat	19 873	16 265	40 929	27 294
Omräkningsdifferenser	-5 291	0	-11 532	0
Periodens totalresultat	14 582	16 265	29 397	27 294
Antal aktier	657 155	541 234	589 826	541 234
Resultat per aktie	0,03	0,03	0,07	0,05

EBITDA

Tkr	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Rörelseresultat	21 447	20 470	48 703	34 553
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4 675	189	7 860	866
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar ^{1,2}	11 564	0	19 088	0
EBITDA	37 686	20 659	75 651	35 419

Not 1 Avskrivning av justeringarna av verkligt värde för immateriella tillgångar redovisade som del av förvärvet av Gatso Beheer.

Not 2 Avskrivning av immateriella tillgångar avseende förvärvet av Gatso Beheer.

Avskrivning på förvärvsprisallokeringen uppdelad i kategorier jan-dec 2015, övriga immateriella tillgångar 2,5 Mkr, varumärke 0,9 Mkr och kundkontrakt 15,7 Mkr.

Kassaflöde från rörelsen

Tkr	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Rörelseresultat	21 447	20 470	48 703	34 553
Ej kassaflödespåverkande poster	17 183	189	26 948	866
Rörelsekapitalets förändring inkl. finansnetto	-31 254	-3 259	-40 927	-1 905
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 376	17 400	34 724	33 514
Investering i materiella anl.tillgångar	-14 047	0	-14 079	-1 674
Investering i immateriella anl.tillgångar	-419	0	-419	-550
Nytt lån	0	0	50 000	0
Amortering	-6 250	0	-6 250	0
Investering i dotterbolag	0	0	-68 300	0
Förändring i kassa och bank	-13 340	17 400	-4 324	31 290
Likvida medel vid periodens början	89 529	63 113	80 513	49 223
Likvida medel vid periodens slut	76 189	80 513	76 189	80 513

Balansräkning

Tkr	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar		
Goodwill	237 203	0
Kundkontrakt	92 821	0
Varumärke	19 393	0
Immateriella anläggningstillgångar	48 130	275
Materiella anläggningstillgångar	38 419	1 221
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	26 070	31 385
Långfristiga kundfordringar ²⁾	376	10 000
Kundfordringar ²⁾	137 551	34 357
Varulager	75 434	17 903
Övriga omsättningstillgångar	23 970	2 467
Kassa och bank	76 189	80 513
Summa tillgångar	775 556	178 121
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	387 352	141 264
Långfristiga skulder	43 750	0
Långfristiga skulder till relaterade parter	76 746	0
Avsättning	14 366	5 077
Uppskjutna skatteskulder	44 293	0
Kortfristiga skulder	53 034	8 414
Kortfristiga skulder till relaterade parter	41 135	0
Leverantörsskulder	56 401	11 207
Övriga kortfristiga räntefria skulder	58 479	12 159
Summa eget kapital och skulder	775 556	178 121

¹⁾ Skattefordran 26,1 Mkr (31,3).

²⁾ 10 Mkr i spärrade medel i bank utgörande bland andra projekt, fullgörandegarantin för svenska Trafikverket. Garantin löper ut i juli 2016.

Förändring av koncernens egna kapital

Tkr	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Periodens ingång	364 815	124 999	149 219	113 970
Justering av ingående balans avseende innehav utan bestämmande inflytande				
Utan bestämmande inflytande	7 955	0	0	0
Justerad ingående balans	372 770	124 999	149 219	113 970
Nyemission, netto	0	0	208 727	0
Nettoresultat för perioden	20 349	16 265	41 405	27 294
Nettoresultat för innehav utan bestämmande inflytande	-476	0	-476	0
Övrigt totalresultat	-5 291	0	-11 523	0
Summa totalresultat för perioden		16 265		27 294
Periodens utgång	387 352	141 264	387 352	141 264

Resultaträkning, kvartalsdata

	2015				2014			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoomsättning	178 687	100 335	64 475	54 328	58 743	43 043	44 249	14 545
Kostnad för sålda varor	-112 531	-59 624	-35 274	-24 567	-23 797	-22 160	-26 232	-9 036
Bruttoresultat	66 156	40 711	29 201	29 761	34 946	20 882	18 017	5 509
Omkostnader	-44 709	-48 102	-11 715	-12 599	-14 476	-8 425	-11 335	-10 486
Rörelseresultat	21 447	-7 391	17 486	17 162	20 470	12 457	6 682	-4 977
Finansiella poster netto	-1 526	201	-230	132	461	-22	-24	23
Resultat före skatt	19 921	-7 190	17 256	17 294	20 931	12 435	6 658	-4 954
Skatt	-48	1 297	-3 796	-3 805	-4 666	-2 735	-1 465	0
Periodens resultat/ periodens totalresultat	19 873	-5 893	13 460	13 489	16 265	9 700	5 193	-4 954

Nyckeltal och annan information

	2015				2014			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Rörelsemarginal, %	12,0	Neg	27,1	31,6	34,8	28,9	15,1	Neg
Bruttomarginal, %	37,0	40,5	45,3	54,8	59,5	48,5	40,7	37,9
Vinstmarginal, %	11,1	Neg	20,9	24,8	27,7	22,5	11,7	Neg
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾²⁾	0,59	0,55	0,31	0,29	0,26	0,23	0,21	0,20
Kassaflöde per aktie, kr	0,01	-0,05	0,03	0,04	0,03	0,02	0,01	0,01
Antal anställda	154	163	41	41	40	41	40	40
Antal utestående aktier, tusental	651 155	651 155	541 234	541 234	541 234	541 234	541 234	541 234
Soliditet, %	49,9	47,1	78,0	80,2	79,3	74,6	72,7	79,4
Orderingång, Tkr	186 434	26 532	23 011	43 214	114 502	23 237	15 050	13 454

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

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 från säljaren (nuvärde)	60,6
Tilläggsköpeskillning	37,9
Total köpeskillning	388,0
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	141,5
Goodwill	246,5

Tillgångarna och skulderna som uppstod vid förvärvet

(Mkr)

	Verkligt värde
Likvida medel	6,7
Materiella anläggningstillgångar	33,9
Kundkontrakt	111,5
Varumärke	20,9
Finansiella tillgångar	0,9
Immateriella tillgångar	53,4
Varulager	65,4
Fordringar	46,5
Skulder	-138,4
Utan bestämmande inflytande	-8,2
Uppskjutna skatteskulder	-51,1
Nettotillgångar	141,5
Kontant reglerad köpeskillning	75,0
Likvida medel i förvärvat bolag	-6,7
Transaktionskostnader	7,9
Förändring i koncernens likvida medel vid förvärv	76,2

Förvärvspris för Gatso Beheer

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.

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).

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 bruttoresultatet i vissa projekt 12 månader efter affärens slutförande, där den minsta betalningen är noll och den högsta är 37,9 Mkr.

Förvärvade immateriella tillgångar uppgick till 425,0 Mkr (med ett minoritetsintresse i Gatso USA på 20 procent -8,2 Mkr), varav goodwill uppgick till 246,5 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 avdragsgillt.

Därutöver allokerades 111,5 Mkr till kundkontrakt med en nyttjandeperiod på 1–7 år och 20,9 Mkr till varumärken som ska skrivas av 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 210,3 Mkr till nettoomsättningen med en EBIT på 20,4 Mkr under 2015 (fem månader). Om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2015 skulle bidraget till nettoomsättningen ha varit 370 Mkr med en EBIT på 2,6 Mkr.

Vi har under fjärde kvartalet utvärderat innehavet utan bestämmande inflytande i Gatso Beheer. Vi har använt en full goodwillmetod och värdet uppgår till -8,2 Mkr.

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

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Tkr	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	33 941	58 743	190 284	160 580
Kostnad för sålda varor	-17 288	-23 797	-96 077	-81 242
Bruttoresultat	16 653	34 946	94 207	79 338
Försäljningskostnader	-8 560	-6 255	-27 057	-20 524
Administrationskostnader	-6 880	-2 887	-12 624	-6 224
Utvecklingskostnader	-4 678	-5 173	-16 445	-17 847
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-426	-161	-1 896	190
Rörelseresultat	-3 891	20 470	36 185	34 553
Finansiella poster netto	1 992	461	2 359	517
Resultat före skatt	-1 899	20 931	38 544	35 070
Skatt	2 549	-4 666	-6 348	-7 776
Periodens resultat/periodens totalresultat	650	16 265	32 196	27 294

Balansräkning

Tkr	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	275
Materiella anläggningstillgångar	1 711	1 221
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	24 954	31 385
Aktier i dotterbolag	395 911	0
Långfristiga kundfordringar	2 500	10 000
Kundfordringar ²⁾	46 585	34 357
Fordringar på koncernen	2 724	0
Varulager	21 187	17 903
Övriga omsättningstillgångar	3 551	2 467
Kassa och bank	70 724	80 513
Summa tillgångar	569 847	178 121
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	382 186	141 264
Långfristiga skulder	102 216	0
Kortfristiga skulder	36 560	0
Leverantörsskulder	14 208	11 207
Skulder till koncernen	864	0
Övriga kortfristiga räntefria skulder	33 813	25 650
Summa eget kapital och skulder	569 847	178 121

¹⁾ Skattefordran 24,9 Mkr (31,3).

²⁾ 10 Mkr i spärrade medel i bank utgörande fullgörandegarantin för svenska Trafikverket. Garantin löper ut i juli 2016.

Förändring i eget kapital

Tkr	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Periodens ingång	381 536	124 999	141 264	113 970
Nyemission, netto	0	0	208 726	0
Periodens resultat/periodens totalresultat	650	16 265	32 196	27 294
Periodens utgång	382 186	141 264	382 186	141 264