

# Sensys Gatso Group AB

## Halvårsrapport

### Januari–juni 2017

Sensys  
Gatso  
Group



#### April–juni 2017

- Nettoomsättning 68,2 Mkr (100,0)
- Orderingång 64,6 Mkr (61,4)
- Rörelseresultat -14,6 Mkr (-2,9)
- EBITDA -4,7 Mkr (6,5)
- Resultat efter skatt -15,9 Mkr (-0,9)
- Periodens totalresultat -20,3 Mkr (1,8)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, -0,02 kr (0,00)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,2 Mkr (12,0)

#### Januari–juni 2017

- Nettoomsättning 138,9 Mkr (264,2)
- Orderingång 133,2 Mkr (88,5)
- Rörelseresultat -31,9 Mkr (-17,3)
- EBITDA -12,3 Mkr (9,8)
- Resultat efter skatt -32,3 Mkr (-20,9)
- Övrigt totalresultat -36,7 Mkr (-17,2)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, -0,05 kr (-0,03)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -21,8 Mkr (14,6)

## KOMMENTAR FRÅN STYRELSENS ORDFÖRANDE

I anslutning till dagens kvartalsrapport föreslår styrelsen en företrädesemission i syfte att stärka bolagets finansiella ställning och främja tillväxt med utgångspunkt i Sensys Gatsos konkurrenskraftiga plattform och unika position på marknaden. Tidigare denna vecka har vi även offentliggjort rekryteringen av nästa verkställande direktör, Ivo Mönnink, som kommer att leda bolaget in i nästa utvecklingsfas. Jag uppmanar alla våra aktieägare att noggrant läsa de separata pressmeddelandena kring dessa två initiativ.

Jag skulle även vilja ta tillfället i akt och tacka Torbjörn Sandberg för hans utmärkta arbete som VD för Sensys Gatso. Under hans ledarskap har Sensys Gatso framgångsrikt genomfört integrationen av Sensys Traffic och Gatso Beheer, samt slutfört utvecklingen av kärnan i vår plattform från vilken vi ska bygga vår framtida tillväxt.

## KOMMENTAR FRÅN VD

Omsättningen i andra kvartalet för de två affärssegmenten uppgick till 68,2 Mkr (100,0), varav Systemförsäljning svarade för 51,9 Mkr (85,9) och Operatörstjänster för 19,1 Mkr (15,3). Bruttomarginalen uppgick till 46,8 procent (36,5), vilket är en väsentlig ökning som ett resultat av försäljningsmixen mellan Systemförsäljning och Operatörstjänster. EBITDA för det andra kvartalet 2017 var -4,7 Mkr (6,5) och rörelseresultatet blev -14,6 Mkr (-2,9).

Orderingången uppgick under andra kvartalet till 64,6 Mkr jämfört med 61,4 Mkr motsvarande period föregående år. Om vi ser på det första halvåret 2017 uppgick orderingången till 133,2 Mkr (88,5), vilket är en avsevärd förbättring jämfört med det första halvåret 2016.

Betalningsförmågan hos kunderna i Mellanöstern har minskat, vilket har påverkat våra intäkter negativt. Det är emellertid viktigt att påpeka att vi inte har förlorat några väsentliga affärer och att våra konkurrenter står inför samma utmaningar. Trots utmaningarna, är vi fortsatt optimistiska kring vår framtid.

Tillgängliga likvida medel vid slutet av andra kvartalet 2017 har sjunkit till 64,5 Mkr, jämfört med 78,3 Mkr i det första kvartalet 2017. Minskningen beror på negativt operativt kassaflöde samt minskning i tillgänglig kreditfacilitet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,2 Mkr (12,0) under andra kvartalet 2017. Det negativa kassaflödet är orsakat av negativt rörelseresultat och ökade lagernivåer under det andra kvartalet. Kreditfaciliteten har sjunkit med 10 miljoner kronor under kvartalet.

Efter förvärvet av Gatso, har Sensys Gatso Group presterat starka kassaflöden från den operativa verksamheten fram till och med 2016. Kassaflöden har primärt använts för att finansiera utgifter för förändringsprogram samt för att amortera lån relaterade till förvärvet samt lån från aktieägare med kort löptid. Sensys Gatso Group har återbetalat hela lånet som togs i samband med förvärvet efter kvartalsrapporten i juli 2017.

### INNEHÅLL

KOMMENTAR FRÅN VD .....	2
Ekonomisk sammanfattning .....	4
Kassaflöde .....	9
Övrig information .....	10
Meddelande från styrelsen .....	12
Koncernen .....	13
Moderbolaget .....	16
Noter .....	18
Ekonomisk information .....	21

I det korta perspektivet är det svårt att bedöma när den osäkra marknadssituationen kommer att förbättras. Vi kommer emellertid att fortsätta fokusera på vår strategi och är rustade att ta oss an alla affärsmöjligheter när de uppstår. Mot bakgrund av de globala trenderna som gynnar hållbara lösningar och trafiksäkerhet har behovet av våra system och tjänster stor potential att öka över tid.

**Torbjörn Sandberg**  
**VD, Sensys Gatso Group**

## EKONOMISK SAMMANFATTNING

### Nyckeltal (ej justerade)

Tkr	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	68 189	100 041	138 934	264 184	436 607
Orderingång	64 603	61 411	133 173	88 466	199 858
Rörelseresultat	-14 579	-2 869	-31 867	-17 253	-23 241
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Bruttomarginal (%)	46,8	36,5	40,9	30,0	33,6
Periodens resultat	-15 901	-945	-32 262	-20 855	-24 384
Resultat per aktie (kr)	-0,02	0,00	-0,05	-0,03	-0,04
Kassaflöde från löpande verksamhet	-13 241	12 049	-21 764	14 633	88 418

### EBITDA och just. EBITDA

Tkr	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	-14 579	-2 869	-31 867	-17 253	-23 241
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4 308	4 101	8 427	8 701	17 461
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar <sup>1</sup>	5 542	5 228	11 103	18 398	31 127
<b>EBITDA</b>	<b>-4 729</b>	<b>6 460</b>	<b>-12 337</b>	<b>9 846</b>	<b>25 347</b>

1) Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar redovisas som del av förvärvet av Gatso Beheer

### Jämförelsestörande poster

Effekterna av engångskostnaderna för förändringsprogrammet och den minskade tilläggsköpeskillingen under Övriga rörelseintäkter har påverkat jämförbarheten av vår delårsrapport.

Tkr	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
<b>EBITDA</b>	<b>-4 729</b>	<b>6 460</b>	<b>-12 337</b>	<b>9 846</b>	<b>25 347</b>
Justeringar för:					
Effekter av förändringsprogram	0	-4 664	0	25 336	16 025
Minskad tilläggsköpeskillning	0	0	0	0	-11 926
<b>Just. EBITDA <sup>1)</sup></b>	<b>-4 729</b>	<b>1 796</b>	<b>-12 337</b>	<b>35 182</b>	<b>29 446</b>

1) För definition av just. EBITDA se sidan 20.

## Resultat koncern

### April-juni 2017

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 68,2 miljoner kr (100,0) och bestod huvudsakligen av leveranser och tjänster till kunder i USA, Belgien, Australien och våra hemmamarknader Sverige och Nederländerna. Segmentet Systemförsäljning bidrog med 51,9 Mkr (85,9) och Operatörstjänster bidrog med 19,1 Mkr (15,3) till andra kvartalets nettoomsättning.

Kvartalets bruttomarginal var 46,8 procent (36,5). De förbättrade marginalerna beror på blandningen av systemförsäljning och operatörstjänster mellan andra kvartalet 2016 och 2017. Intäkterna från operatörstjänster har generellt en högre bruttomarginal än systemförsäljning.

Orderingången under andra kvartalet uppgick till totalt 64,6 miljoner kronor (61,4) och består huvudsakligen av order från våra kunder i USA, Sverige och Lettland samt ett flertal mindre order.

Omkostnaderna uppgick till 39,6 miljoner kr (39,4) och inkluderar avskrivningar på immateriella tillgångar som uppstod i samband med förvärvsallokeringen till ett värde av 5,5 miljoner kr (5,2). Under andra kvartalet togs hänsyn till en avsättning på 3,3 miljoner kronor i avgångsvederlag till VD.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -11,3 miljoner kronor (-2,9) och resultatet efter skatt var -12,6 miljoner kr (-0,9).

Under andra kvartalet uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 4,6 miljoner kronor (7,4).

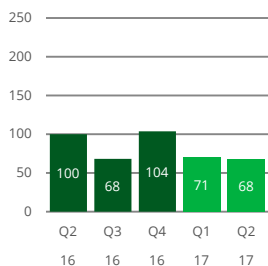
### Januari-juni 2017

Nettoomsättningen för perioden från januari till juni 2017 uppgick till 138,9 miljoner kronor jämfört med 264,2 miljoner kronor för motsvarande period 2016. Nettoomsättning bestod huvudsakligen av leveranser och tjänster till kunder i Storbritannien, Frankrike, Nederländerna och Sverige samt återkommande intäkter i USA. Nettoomsättningen för första halvåret 2016 inkluderade en stor del av intäkterna för den stora ordern från Nordafrika.

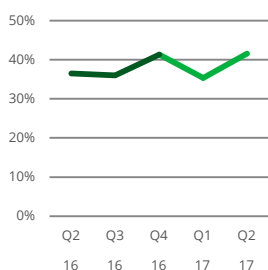
Bruttomarginalen för första halvåret var 40,9 procent (30,0). De förbättrade marginalerna beror på blandningen av systemförsäljning och operatörstjänster.

Rörelsekostnaderna uppgick till 88,7 miljoner kronor för perioden januari till juni 2017 jämfört med 96,6 miljoner kronor för motsvarande period 2016. De minskade rörelsekostnaderna är främst hänförliga till det förändringsprogram som genomfördes och avslutades under 2016. Företagets totala nedskrivningar och avskrivningar för perioden från januari till juni 2017 uppgick till 19,5 miljoner kronor jämfört med 27,1 miljoner kronor för motsvarande period 2016, varav 11,1 miljoner kronor (18,4) var hänförliga till immateriella tillgångar. Den minskade avskrivningen på immateriella anläggningstillgångar är hänförlig till en högre avskrivning på kundkontrakt under 2016.

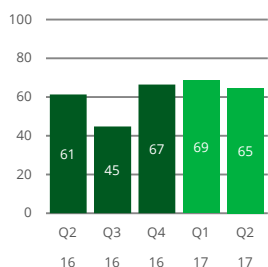
OMSÄTTNING (x Mkr)



BRUTTOMARGINAL (%)



ORDERINGÅNG (x Mkr)

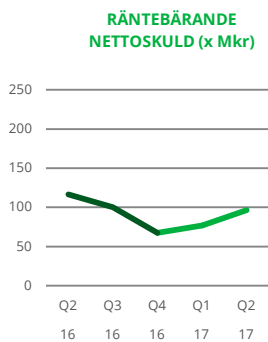


### Investeringar

Under första halvåret uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 6,6 miljoner kronor (12,6), varav 4,1 miljoner kronor var materiella anläggningstillgångar och 1,5 miljoner kronor var immateriella anläggningstillgångar.

### Ekonomisk ställning

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 349,9 Mkr (370,1), vilket gav en soliditet på 62,1 procent (53,3). Räntebärande nettoskuld uppgick till 96,6 Mkr (116,6).



TKR	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Kortfristiga skulder	29 429	68 745	18 901
Långfristiga skulder	81 799	98 974	80 273
Kassa och bank	-14 626	-51 154	-31 643
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>96 602</b>	<b>116 565</b>	<b>67 531</b>

### Sensys Gatso-aktien

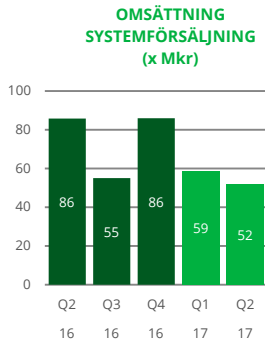
Antalet aktier vid periodens utgång var 657 155 077 (657 155 077). Genomsnittligt antal aktier under perioden var 657 155 077 (657 155 077).

### Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda var 151 personer (174). Antalet anställda vid periodens slut var 166, varav en del är deltidsanställda, vilket kan jämföras med 205 vid slutet av andra kvartalet 2016. Det minskade antalet anställda jämfört med andra kvartalet 2016 är ett resultat av det förändringsprogram som avslutades 2016.

## Affärssegment

De två huvudsegment som används för internredovisning och styrning av företagets olika verksamheter är Systemförsäljning och Operatörstjänster.

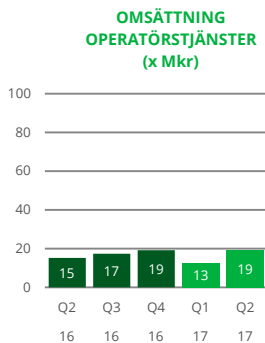


### Systemförsäljning

Systemförsäljning uppgick under andra kvartalet 2017 till 51,9 Mkr (85,9). Systemförsäljningen för första halvåret 2017 uppgick till 110,7 miljoner kronor jämfört med 239,0 miljoner kronor för första halvåret 2016. Verksamheten är generellt mycket volatil med få stora kontrakt och många mindre affärer, där de förstnämnda normalt medför högre marginaler. Därmed har blandningen av stora och små kontrakt en signifikant inverkan på lönsamheten från kvartal till kvartal. Nettoomsättningen för första halvåret 2016 inkluderade en stor del av intäkterna för den mycket stora ordern från Afrika. Våra intäkter påverkades negativt av minskad betalningsförmåga bland kunderna i Mellanöstern. Affärsmöjligheter och avtal i denna region har därför inte kunnat slutföras som planerat.

Orderingången för segmentet Systems Sales uppgick till 44,7 Mkr (64,4) i kvartalet, huvudsakligen relaterat till order från våra kunder i Sverige, Lettland och flera mindre order.

Segmentets EBITDA var -13,1 miljoner kronor under andra kvartalet och -21,6 miljoner för första halvåret 2017. EBITDA var lägre i kvartalet och första halvåret, främst på grund av lägre intäkter.



Vid systemförsäljning överförs ägandet av utrustningen till kunden. Normalt säljs systemen till en distributör som hanterar installationer och grundläggande support. Systemförsäljning ger även merförsäljning i form av årlig verifiering, support och service, vilket inkluderas i nettoomsättningen för segmentet.

### Operatörstjänster

Försäljning i Operatörstjänster under andra kvartalet 2017 uppgick till 19,1 miljoner kronor (15,3). Försäljningen för första halvåret 2017 uppgick till 32,0 miljoner kronor jämfört med 32,3 miljoner kronor för första halvåret 2016. Försäljningen inom det här segmentet påverkas av säsongsbundna faktorer (som väder och helgtrafik) och är beroende av volymen på överträdelserna.

Under kvartalet har fem kontrakt i USA med en total försäljning om 19,9 Mkr förlängts. Den totala försäljningen förväntas komma över 12-24 månader.

Per den 18 maj 2017, har koncernen avbrutit hastighetsövervakningstjänsterna i Iowa, efter beslut i Iowa District Court i Polk County. Detta sedan det nu är Iowa Department of Transportation som bestämmer och fastställer syfte och placering av kameror.

Även om effekten av händelserna i Iowa var märkbar i slutet av andra kvartalet har segmentet uppvisat en stark utveckling tack vare det nya programmet i södra Kalifornien och att teknikuppgräderingar inom ramen för befintliga kontrakt bidragit till intäkterna. Detta ledde till ett positivt EBITDA för andra kvartalet på 8,4 miljoner kronor och ett positivt rörelseresultat på 0,8 miljoner kronor.

Affärssegmentet för operatörstjänster fokuserar på större och mindre operatörstjänstkontrakt där ägandet av utrustningen kvarstår hos Sensys Gatso. Koncernen ansvarar för hela värdekedjan – att sköta systemverksamheter, utfärda böter och ta emot betalningar på uppdrag av kunden. Dessa system redovisas som anläggningstillgångar i verksamheter i balansräkningen. Kontrakten löper normalt på 3–5 år med goda möjligheter till förlängning.

Tkr	April-juni 2017			April-juni 2016		
	System-försäljning	Operatörstjänster	Summa	System-försäljning	Operatörstjänster	Summa
Total nettoomsättning per affärssegment	51 912	19 142	71 055	85 898	15 344	101 242
Transaktioner mellan segment	-2 866	0	-2 866	-583	-618	-1 201
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>49 047</b>	<b>19 142</b>	<b>68 189</b>	<b>85 315</b>	<b>14 726</b>	<b>100 041</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-13 093</b>	<b>8 364</b>	<b>-4 729</b>	<b>3 582</b>	<b>2 878</b>	<b>6 460</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 236	-7 614	-9 850	-2 175	-7 154	-9 329
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 329</b>	<b>750</b>	<b>-14 579</b>	<b>1 407</b>	<b>-4 276</b>	<b>-2 869</b>
Finansnetto			-3 944			-3 105
<b>Resultat före skatt</b>			<b>-18 523</b>			<b>-5 974</b>
Skatt			2 622			5 029
<b>Periodens resultat</b>			<b>-15 901</b>			<b>-945</b>

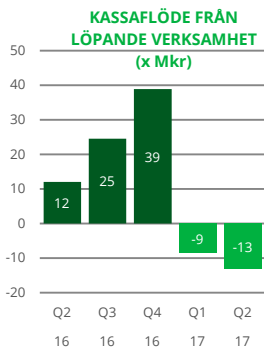
1) Kv2 2016 skedde rapporteringen endast på nettoomsättningsnivå

Tkr	Jan-juni 2017			Jan-juni 2016		
	System-försäljning	Operatörstjänster	Summa	System-försäljning	Operatörstjänster	Summa
Total nettoomsättning per affärssegment	110 692	31 979	142 672	239 001	32 320	271 321
Transaktioner mellan segment	-3 738	0	-3 738	-5 843	-1 295	-7 138
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>106 955</b>	<b>31 979</b>	<b>138 934</b>	<b>233 158</b>	<b>31 025</b>	<b>264 183</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-21 594</b>	<b>9 253</b>	<b>-12 341</b>	<b>2 501</b>	<b>7 344</b>	<b>9 845</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 372	-15 158	-19 530	-12 257	-14 842	-27 099
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-25 966</b>	<b>-5 905</b>	<b>-31 871</b>	<b>-9 756</b>	<b>-7 498</b>	<b>-17 254</b>
Finansnetto			-5 390			-4 739
<b>Resultat före skatt</b>			<b>-37 261</b>			<b>-21 993</b>
Skatt			4 995			1 138
<b>Periodens resultat</b>			<b>-32 266</b>			<b>-20 855</b>

## Valutaeffekter

Koncernen använder huvudsakligen valutorna EUR, USD och AUD. Intäkter och kostnader påverkas av förändringar i dessa valutakurser. Kursfluktuationerna under första kvartalet 2017 hade en negativ effekt på kvartalets intäkter med 1,7 procent.





## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,2 Mkr (12,0) under andra kvartalet 2017. Det negativa kassaflödet beror på ett negativt rörelseresultat och en lagerökning under andra kvartalet.

Under andra kvartalet uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 4,6 miljoner kronor (6,6).

Under första halvåret utnyttjades 23,2 miljoner kronor av koncernens kreditfaciliteter.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 14,6 miljoner kr (51,2).

I slutet av perioden uppgick de totala kreditfaciliteterna som i dagsläget inte utnyttjas till 49,9 miljoner kronor, vilket resulterade i tillgängliga likvida medel om 64,5 miljoner kr.

Koncernens kreditavtal innehåller avtalsklausuler som förpliktar koncernen att uppnå vissa finansiella nyckeltal. Sensys Gatso uppnådde inte det EBITDA-tal som krävs enligt avtalet för en av kreditfaciliteterna om 25 miljoner kronor, vilket medförde att kreditfaciliteten justerades till 15 miljoner kronor.

Sensys Gatso har fått dispens från banken vad avser andra kvartalet. Ledningen för samtal med banken om att omförhandla villkoren och kreditfaciliteten inför framtiden.

Koncernen har inte använt denna kreditfacilitet och alla kortfristiga åtaganden gentemot banken har uppfyllts under andra kvartalet. Koncernen har processer för att bevaka kreditvillkoren och kassaflödet, och har kontroll på likviditetsbehovet.

## ÖVRIG INFORMATION

### Viktiga händelser under kvartalet

- Koncernen har fått en order från Trafikverket värd 17 Mkr. Ordern omfattar system för hastighetsövervakning för tunnlar och reservdelar till befintliga installationer av system för hastighetsövervakning.
- Koncernen har avbrutit hastighetsövervakningstjänsterna i Iowa per den 18 maj 2017, efter beslut i Iowa District Court i Polk County,.
- Koncernen har fått en order värd 4,3 Mkr från sin partner i Lettland. Den här ordern är resultatet av det meddelande från polisen i Lettland (VP) per den 2 juni om att anbudet för mobila hastighetsövervakningssystem beviljats.
- Johan Frilund, EVP Corporate Development, lämnar Sensys Gatso Group AB.
- Sensys Gatso Group och Ricardo Rail har tecknat ett strategiskt avtal om försäljning och tillverkning av APMS-produkten (Automatic Pantograph Monitoring System) för den globala järnvägsmarknaden. Sensys Gatso har ingått detta avtal, som inte innefattar några angivna värden, för att öka sitt fokus på vägtrafikverksamheten.

### Väsentliga händelser under föregående kvartal 2017

- Koncernen har mottagit order från Belgien till ett värde av 18,6 miljoner kr (1,25 MEUR).
- Koncernen har tecknat ett kontrakt i Sydeuropa till ett värde av 25,6 miljoner kr.
- Sensys Gatso Group AB har flyttat över sin operativa verksamhet till det helägda dotterbolaget Sensys Gatso Sweden AB.

### Viktiga händelser efter redovisningsperiodens utgång

- Sensys Gatso Group har utsett en ny VD. Den nye VD:n, Ivo Mönnink, börjar den 1 oktober.
- Sensys Gatso Group har den 30 augusti offentliggjort en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna om cirka 100 miljoner kronor. Inför nyemissionen har den största aktieägaren Gatso Special Products försett Sensys Gatso Group med ett kortfristigt lån på 7 miljoner kronor i juli.
- Efter rapportperioden har Sensys Gatso Group kommit överens med bankerna om en sänkt kreditfacilitet på 15 miljoner kronor mot bakgrund av att företaget inte uppfyllt EBITDA-villkoren (se avsnittet om kassaflöde för mer information).

- Sensys Gatso Group har erhållit en order från Qatar, värd 5 miljoner kronor via sin partner KTC International Co. Ordern utfärdas på villkor att betalning säkerställs genom en remburs utställd till Sensys Gatso Group. Datum för genomförd leverans förväntas bli innan årets slut.

Från slutet av juni 2017 fram tills denna rapport offentliggjorts har det, utöver vad som angivits ovan, inte skett några viktigare händelser eller framkommit information om förhållanden, vare sig gynnsamma eller ogynnsamma, som motiverar ytterligare upplysningar.

### Upplysningar om närstående

Inga viktigare affärstransaktioner har genomförts med närstående parter under den aktuella perioden. För mer information om väsentliga transaktioner med närstående efter perioden, se upplysningarna under "Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång".

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Torbjörn Sandberg, VD

+46 76 843 43 76

*Detta är information som Sensys Gatso Group AB (publ) måste offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk och Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för publicering, genom den kontaktperson som angivits ovan, kl. 08:30 den 31 augusti 2017.*

## MEDDELANDE FRÅN STYRELSEN

Styrelsen och VD förklarar härmed att denna delårsrapport ger en rättvis bild av koncernens och företagets verksamheter, ekonomiska ställning och ekonomiska resultat, och beskriver de viktiga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Jönköping, 31 augusti 2017

Claes Ödman  
*Ordförande*

Kerstin Sjöstrand

Ingemar Skogö

Katarina Staaf

Jochem Garritsen

Pia Hofstedt

Torbjörn Sandberg  
*VD*

Denna rapport, från sidan 4 till 21, har inte varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisor.

## KONCERNEN

### Koncernens resultaträkning

Tkr	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	68 189	100 041	138 934	264 184	436 607
Kostnad för sålda varor	-36 297	-63 546	-82 065	-184 882	-289 722
<b>Bruttoresultat</b>	<b>31 892</b>	<b>36 495</b>	<b>56 869</b>	<b>79 302</b>	<b>146 885</b>
Försäljningskostnader	-21 302	-15 033	-42 077	-40 354	-86 462
Administrationskostnader	-13 065	-11 348	-22 090	-22 902	-43 801
Utvecklingskostnader	-11 722	-13 022	-24 245	-32 662	-50 874
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-382	39	-324	-637	11 011
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14 579</b>	<b>-2 869</b>	<b>-31 867</b>	<b>-17 253</b>	<b>-23 241</b>
Finansnetto	-3 944	-3 105	-5 390	-4 739	-6 724
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-18 523</b>	<b>-5 974</b>	<b>-37 257</b>	<b>-21 992</b>	<b>-29 965</b>
Skatt	2 622	5 029	4 995	1 137	5 581
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 901</b>	<b>-945</b>	<b>-32 262</b>	<b>-20 855</b>	<b>-24 384</b>
Resultatet hänförligt till ägarna av Sensys Gatso Group AB	434	89	-425	-19 406	-21 971
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-16 335	-1 034	-31 837	-1 449	-2 413
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-15 901</b>	<b>-945</b>	<b>-32 262</b>	<b>-20 855</b>	<b>-24 384</b>
<i>Poster som kan komma att omgrupperas till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-4 359	2 765	-4 423	3 606	23 655
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-4 359</b>	<b>2 765</b>	<b>-4 423</b>	<b>3 606</b>	<b>23 655</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-20 260</b>	<b>1 820</b>	<b>-36 685</b>	<b>-17 249</b>	<b>-729</b>
Antal aktier (tusental)	657 155	657 155	657 155	657 155	657 155
Resultat per aktie (kr)	-0,02	0,00	-0,05	-0,03	-0,04

## Koncernens balansräkning

Tkr	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	237 437	243 267	239 302
Kundkontrakt och kundrelationer	43 135	80 162	53 248
Varumärke	17 189	18 885	18 423
Immateriella anläggningstillgångar	42 043	45 048	43 578
Materiella anläggningstillgångar	7 650	10 857	8 847
Anläggningstillgångar i verksamheter	30 078	32 228	34 117
Finansiella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	49 875	25 689	51 747
Långfristiga kundfordringar	366	377	373
Kundfordringar	46 457	93 880	62 821
Varulager	53 929	65 366	46 506
Övriga omsättningstillgångar <sup>2)</sup>	20 627	33 090	18 632
Kassa och bank	14 626	51 154	31 643
<b>Summa tillgångar</b>	<b>563 412</b>	<b>700 003</b>	<b>609 237</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	349 938	370 103	386 623
Långfristiga skulder	332	19 227	434
Långfristiga skulder till aktieägare	81 467	79 747	79 839
Avsättning	8 580	11 746	9 467
Uppskjutna skatteskulder	27 015	39 732	32 058
Kortfristiga skulder	29 429	31 079	18 901
Kortfristiga skulder till aktieägare	0	37 666	0
Leverantörsskulder	15 671	37 916	21 077
Övriga kortfristiga räntefria skulder	50 980	72 787	60 838
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>563 412</b>	<b>700 003</b>	<b>609 237</b>

## Förändring av koncernens egna kapital

Tkr	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
<b>Periodens ingång</b>	<b>370 198</b>	<b>368 283</b>	<b>386 623</b>	<b>387 352</b>	<b>382 941</b>
Nyemission, netto	0	0	0	0	0
Förändring av minoritetsintressen i dotterbolag	-16 335	-1 034	-31 837	-1 449	-691
Nettoreultat för perioden	434	89	-425	-19 406	452
Övrigt totalresultat	-4 359	2 765	-4 423	3 606	3 921
<b>Periodens utgång</b>	<b>349 938</b>	<b>370 103</b>	<b>349 938</b>	<b>370 103</b>	<b>386 623</b>

## Kassaflödesanalys

Tkr	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
<b>Rörelseresultat</b>	-14 579	<b>-2 869</b>	-31 867	<b>-17 253</b>	<b>-23 241</b>
Ej kassaflödespåverkande poster	9 146	-3 679	18 643	44 456	28 971
Finansiella poster	-888	-2 938	-1 433	-4 572	3 863
Betalad skatt	-1 120	-1 774	-1 497	-2 578	-7 861
<b>Medel från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 441</b>	<b>-11 260</b>	<b>-16 154</b>	<b>20 053</b>	<b>1 732</b>
Förändringar i rörelsekapital	-5 800	23 309	-5 610	-5 420	86 686
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-13 241</b>	<b>12 049</b>	<b>-21 764</b>	<b>14 633</b>	<b>88 418</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheter	-4 622	-7 401	-6 578	-12 578	-18 612
	<b>-17 863</b>	<b>4 648</b>	<b>-28 342</b>	<b>2 055</b>	<b>69 806</b>
<b>Finansieringsverksamheter</b>					
Nytt lån	0	0	0	493	493
Återbetalning av lån	-6 287	-15 682	-12 575	-21 932	-34 444
Återbetalning/utnyttjande av kreditfaciliteter	18 172	0	23 028	0	-42 743
Återbetalning av lån till aktieägare	0	0	0	-3 100	-32 242
<b>Förändring i kassa och bank</b>	<b>-5 978</b>	<b>-11 034</b>	<b>-17 889</b>	<b>-22 484</b>	<b>-39 130</b>
Likvida medel i början av perioden	20 993	65 190	31 643	76 189	76 189
<b>Omräkningsdifferenser i likvida medel</b>	<b>-389</b>	<b>-3 002</b>	<b>872</b>	<b>-2 551</b>	<b>-5 416</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>14 626</b>	<b>51 154</b>	<b>14 626</b>	<b>51 154</b>	<b>31 643</b>

## MODERBOLAGET

Sensys Gatso Group AB har per den 1 januari 2017 flyttat över affärsverksamheten till det helägda dotterbolaget Sensys Gatso Sweden AB, vilket medför att moderbolagets verksamhet nu består i att äga och förvalta engagemanget i dotterbolagen samt ansvara för vissa nyckeluppgifter för koncernen. Delar av högsta ledningen är även representerade här.

### Moderbolagets resultaträkning

Tkr	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
Nettoomsättning		34 108		53 017	108 972
Övrig försäljning	3 000	1 731	4 003	4 127	9 777
Kostnad för sålda varor		-20 646	0	-38 215	-69 376
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 000</b>	<b>15 193</b>	<b>4 003</b>	<b>18 929</b>	<b>49 373</b>
Försäljningskostnader		-3 850	0	-6 267	-15 929
Administrationskostnader	-8 615	-6 780	-12 202	-12 788	-29 159
Utvecklingskostnader	0	-2 516	0	-10 270	-14 844
Övriga rörelsekostnader/intäkter	0	-22	0	23	-437
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 615</b>	<b>2 025</b>	<b>-8 199</b>	<b>-10 373</b>	<b>-10 996</b>
Finansnetto	-1 270	-2 308	-1 367	-3 704	-6 211
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 885</b>	<b>-283</b>	<b>-9 566</b>	<b>-14 077</b>	<b>-17 207</b>
Skatt	0	0	0	0	-866
<b>Periodens resultat/Periodens totalresultat</b>	<b>-6 885</b>	<b>-283</b>	<b>-9 566</b>	<b>-14 077</b>	<b>-18 073</b>

\*) Siffror före den 1 januari 2017 avser perioden innan den löpande verksamheten flyttades över till det helägda dotterbolaget Sensys Gatso Sweden AB.



## Balansräkning

Tkr	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	3 692	2 961
Finansiella anläggningstillgångar	24 088	24 954	24 088
Andelar i dotterbolag	413 952	395 911	383 952
Långfristiga fordringar	0	0	209
Kundfordringar	0	32 390	32 866
Fordringar på koncernen	0	6 851	7 083
Varulager	0	19 562	14 022
Övriga omsättningstillgångar	399	13 820	3 886
Kassa och bank	290	44 965	27 840
<b>Summa tillgångar</b>	<b>438 729</b>	<b>542 145</b>	<b>496 907</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	354 547	368 109	364 113
Långfristiga skulder		18 750	0
Långfristiga skulder till aktieägare	62 120	60 914	60 705
Avsättning	0	6 430	4 314
Kortfristiga skulder	6 250	12 500	18 750
Kortfristiga skulder till aktieägare	0	37 666	0
Leverantörsskulder	1 711	13 468	12 915
Leverantörsskulder från koncernen	8 120	610	3353
Övriga kortfristiga räntefria skulder	5 981	23 698	32 757
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>438 729</b>	<b>542 145</b>	<b>496 907</b>

\*) Siffror före den 1 januari 2017 avser perioden innan den löpande verksamheten flyttades över till det helägda dotterbolaget Sensys Gatso Sweden AB.

## Förändring i eget kapital

Tkr	April-juni 2017	April-juni 2016	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
<b>Periodens ingång</b>	<b>361 432</b>	<b>368 392</b>	<b>364 113</b>	<b>382 186</b>	<b>382 186</b>
Nyemission, netto	0	0	0	0	0
Periodens resultat/Periodens totalresultat	-6 885	-283	-6 254	-14 077	-18 073
<b>Periodens utgång</b>	<b>354 547</b>	<b>368 109</b>	<b>357 859</b>	<b>368 109</b>	<b>364 113</b>

## NOTER

### Allmänt

#### *Verksamhetens art*

Sensys Gatso Group utvecklar, marknadsför, säljer och opererar världsledande systemlösningar och produkter för ökad trafiksäkerhet. I vår största produktkategori ingår automatiserade system för hastighets- och trafikljusövervakning som förhindrar trafikolyckor och därmed räddar liv och sparar samhällsresurser. Alla produkter bygger på vår unika målföljningsradar med hög precision, som ger hög rättssäkerhet. Marknaden för trafiksäkerhetssystem är en global nischmarknad med sund underliggande tillväxt.

#### *Jämförelsestörande poster*

Under 2016 påbörjade Sensys Gatso det planerade förändringsprogrammet, vilket resulterade i en redovisad kostnad om 30 miljoner kr under första kvartalet 2016. Efter avslutade förhandlingar med arbetstagarrepresentanter och fackföreningar upplöstes under 2016 14,0 miljoner kr av den inledande avsättningen. Den totala kostnaden för förändringsprogrammet blev således 16,0 miljoner kr.

Under 2016 fastställdes även tilläggsköpeskillingen, redovisad som kortfristig skuld i balansräkningen, vilket resulterade i en utbetalning av 26,0 miljoner kronor och en upplösning av skulden, om 11,9 miljoner kr, i resultaträkningen under Övriga rörelseintäkter.

#### *Volatilitet*

Koncernens intäkter påverkas av systemförsäljningsbranschens volatilitet. Variationen av större och mindre kontrakt och tidpunkten då tillfällena uppstår kan få intäkterna under ett kvartal att påverkas avsevärt. För hjälp att förstå den löpande verksamheten och få ett bättre grepp om koncernens prestation anges kvartalsinformation för sex kvartal.

#### *Risker och osäkerhet*

Viktiga risker och osäkerheter för koncernen består främst i kommersiella risker gällande kunder och leverantörer, och finansiella risker i dess internationella affärsverksamhet på grund av förändringar i valutakurser och räntor, liksom likviditet, finansiering och kredit. Valutarisk uppstår också vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat. Sensys Gatso Groups övergripande mål är att i största möjliga mån undvika finansiellt risktagande, som kan uppkomma genom förändringar i valutakurser, räntenivåer och marknadspriser samt likviditets-, finansierings- och kreditrisker.

För mer information om bolagets risker, se årsredovisningen för 2016. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

### Redovisningsprinciper

Sensys Gatso Group tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med 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 tidigare räkenskapsår, beskrivna i årsredovisningen för 2016.

Sensys Gatso Group berörs inte av några nya redovisningsprinciper tillämpbara från 2016. För mer information om tillämpade redovisningsprinciper, se Sensys Gatsos hemsida.

### Koncernresultaträkning, kvartalsinformation

	2017			2016		
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoomsättning	68 189	70 745	103 976	68 447	100 041	164 143
Kostnad för sålda varor	-36 297	-45 768	-61 022	-43 818	-63 546	-121 336
<b>Bruttoresultat</b>	<b>31 892</b>	<b>24 977</b>	<b>42 954</b>	<b>24 629</b>	<b>36 495</b>	<b>42 807</b>
Omkostnader	-46 471	-42 269	-47 573	-25 998	-39 364	-57 191
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14 579</b>	<b>-17 292</b>	<b>-4 619</b>	<b>-1 369</b>	<b>-2 869</b>	<b>-14 384</b>
Finansnetto	-3 944	-1 448	-196	-1 789	-3 105	-1 634
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-18 523</b>	<b>-18 740</b>	<b>-4 815</b>	<b>-3 158</b>	<b>-5 974</b>	<b>-16 018</b>
Skatt	2 622	2 374	4 576	-132	5 029	-3 892
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 901</b>	<b>-16 366</b>	<b>-239</b>	<b>-3 290</b>	<b>-945</b>	<b>-19 910</b>

### Nyckeltal och övrig information, kvartalsinformation

	2017			2016		
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Rörelsemarginal (%) <sup>1)</sup>	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Bruttomarginal (%) <sup>2)</sup>	46,77	35,31	41,31	35,98	36,48	26,08
Vinstmarginal % <sup>3)</sup>	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie (SEK) <sup>4)5)</sup>	0,53	0,56	0,59	0,58	0,56	0,56
Kassaflöde per aktie (SEK) <sup>6)</sup>	-0,02	-0,01	0,06	0,04	0,01	0,01
Antal anställda <sup>7)</sup>	166	175	169	171	205	209
Antal utestående aktier (tusental)	657 155	657 155	657 155	657 155	657 155	657 155
Soliditet (%)	62,11	64,56	63,46	60,04	53,28	49,04
Orderingång (Tkr)	64 603	68 570	66 564	44 828	61 411	27 055

1) Rörelseintäkter i förhållande till omsättning

2) Bruttomarginal i förhållande till omsättning

3) Resultat efter skatt i förhållande till omsättning

4) Avser resultat och eget kapital före och efter utspädning

5) Sensys har inga utestående incitamentsprogram som medför utspädningseffekt

6) Kassaflöde från verksamhet i förhållande till antal aktier

7) Totalt antal anställda vid periodens utgång

För definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2016, vilken finns tillgänglig på företagets hemsida [www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com)

## EBITDA och justerat EBITDA

*(Resultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar)*

Företaget gjorde ett stort förvärv den 31 juli 2015, vilket genererade en stor mängd avskrivningar av immateriella tillgångar jämfört med tidigare år. På grund av detta anser vi att, för att bättre förstå den löpande verksamheten och tillväxten, det hjälper att beakta EBITDA vid jämförelser med tidigare år och andra företag.

De justerade EBITDA-siffrorna avser EBITDA justerat för effekterna av förändringsprogrammet som en engångskostnad och effekterna av den minskade tilläggsköpeskillingen.

## EKONOMISK INFORMATION

### Inbjudan till presentation för press och analytiker

Den 31 augusti kl 09:30 presenterar ordförande Claes Ödman, VD Torbjörn Sandberg, och finansdirektör Niki Gatsonides rapporten och besvarar frågor i en audiocast. Presentationen går att följa online via länk på Sensys hemsida: [www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com) alt <http://media.fronto.com/cloud/sensys/170831>

Det går även att lyssna på presentationen och ställa frågor över telefon; registrera på något av följande två sätt:

#### Förhandsregistrering via webblänk

För att delta i telefonkonferensen, förhandsregistrera dig helst i god tid i förväg via följande länk:

<http://emea.directeventreg.com/registration/71009390>

Öppna länken och följ anvisningarna. Efter genomförd registrering sänds en bekräftelse till den e-mailadress som angivits vid registreringen. Detta meddelande innehåller telefonnummer och en kod (lösenord för live-event). Ring upp det angivna numret. För att delta i konferensen, slå in koden följt av “#” när du ombes göra så.

#### Direkt via telefon:

Istället för att registrera sig online och delta i mötet via telefonkonferens, kan även följande telefonnummer ringas:

Sverige: 08-566 194 25

USA: +1 8 669 049 624

Storbritannien: +44 (0) 844 571 89 31

Du kommer att bli ombedd att slå in en eventkod; ignorera detta och vänta istället (1-2 minuter) tills du hör en operatörsröst. Ange nu ditt: Konferens-ID: **71009390** eller “Sensys” för att registrera.

Vänligen ring 10 minuter före utsatt tid.

### Finanskalender

#### *Kommande rapporttillfällen*

Delårsrapport juli-september 2017	23 nov 2017
Delårsrapport oktober-december 2017	22 feb 2018
Delårsrapport jan-mars 2018	17 maj 2018
Årsstämma 2017	17 maj 2018

#### **Sensys Gatso Group AB**

Kontorsadress Vasavägen 3c,  
554 54 Jönköping  
Postadress Box 2174  
550 02 Jönköping  
Sverige

T +46 36 34 29 80  
F +46 36 12 56 99

info@sensysgatso.com  
www.sensysgatso.com

Organisationsnummer 556215-  
4459  
Momsregistreringsnummer  
SE556215445901  
Huvudkontor Jönköping