

Sensys Gatso Group AB

Delårsrapport

Januari - mars 2020



MSEK	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
	2020	2019	2019	2018
Nettoomsättning	95.6	78.4	406.3	380.3
Orderingång	33.6	100.0	527.5	480.3
Rörelseresultat (EBIT)	-13.7	-12.2	-24.4	0.6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1.0	-0.1	28.6	37.6
Totalresultat	4.7	-2.1	-6.0	16.1
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-0.02	-0.01	-0.02	0.00
Kassaflödet från den löpande verksamheten	19.9	-20.6	-3.7	49.3

VD-kommentar

Vi fortsätter verksamheten under Covid-19-krisen

Låt oss börja med en uppdatering kring verksamheten med världens dagliga samtalsämne de senaste två månaderna: Covid-19. I samma stund som WHO klassade virusutbrottet som en pandemi agerade vi snabbt för att skydda våra medarbetare och fortsatt verksamhet. Vi tog fram kontinuitetsplaner för samtliga enheter och bad närmare 80 procent av medarbetarna att arbeta hemifrån. Målsättningen är att skydda de medarbetare som måste befinna sig på kontoret eller ute på fältet för att säkra fortsatta leveranser av produkter och tjänster till våra kunder. Tack vare vår globala implementering av Agile & Scrum 2018 kan våra utvecklare nu till 100 procent fortsätta arbeta på distans.

I USA erhöll vi säkerhetsklassning för att låta operatörer och kundtjänstmedarbetare arbeta hemifrån. Det här medför att vår förmåga att utfärda böter inte påverkas. Den säkrade kontinuiteten i vår verksamhet är viktig för våra kunder, då vi ses som en samhällsviktig verksamhet av myndigheter runt om i världen. Mindre trafik på vägarna kan locka förare att överskrida gällande hastighetsbegränsningar, vilket medför ökad risk för olyckor och en onödig belastning på redan ansträngda sjukvårdssystem. I linje med vårt uppdrag att öka trafiksäkerheten har vi i våra sociala mediekanalet aktivt förmedlat vikten av att köra säkert, särskilt i dessa dagar. Med stängda skolor och minskad trafik rent allmänt i USA kommer vi troligen att börja se påverkan på vår TRaaS omsättning i den marknaden. Omfattningen beror till stor del på valet av tidpunkt för en gradvis återstart av den amerikanska ekonomin.

Avtal med Costa Rica i slutskedet

Sensys Gatso och våra konsortiepartner fick i februari i år besked av Costa Ricas regering att man tilldelats avtalet för landets Nationella Intelligent Transport System. Just nu pågår processen med att fastställa de juridiska detaljerna mellan alla berörda parter. Covid-19 och dess inverkan på möjligheterna att kommunicera effektivt gör att detta tar längre tid än beräknat. För närvarande tror vi inte att detta kommer påverka den övergripande tidplanen i projektet som är värt 192 miljoner kronor.

Covid-19 förväntas inte påverka orderingången

Orderingången för kvartalet var relativt svag och uppgick till 34 miljoner kronor (100). Det är vanligt att myndighetskunder släpper sina årliga budgetar för nya projekt efter det första kvartalet. Framst ligger förseningen av kontraktsskrivningen med Costa Rica. Ett kontrakt på nästan 200 miljoner kronor som har försenats in i andra kvartalet. Eftersom vi ses som en samhällsviktig verksamhet förväntar vi oss inte att Covid-19 kommer att påverka den framtida orderingången.

TRaaS försäljningen fortsätter växa

Den totala nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 96 miljoner kronor, en ökning med 22 procent jämfört med föregående år (78). Andelen återkommande intäkter av försäljningen uppgick till 53 miljoner kronor, en ökning med 47 procent jämfört med föregående år (36). TRaaS representerar nu 56 procent av den totala nettoomsättningen, en ökning med 10 procent jämfört med föregående år (46). Med denna utveckling fortsätter vi att se bra dragkraft i vår strategi att växa TRaaS-affären.

Bruttomarginalen tillfälligt under press

Under kvartalet gick den månadslånga varningsperioden igång för vårt nya program, med höga volymer, för skolzoner i delstaterna Buffalo, Rhode Island. Under denna varningsperiod har Sensys Gatso inte intäkter för programmet. Strax därefter stängde skolorna i delstaten Rhode Island av säkerhetsskäl för Covid-19. Vi kan bara driva hastighetsövervakning i programmet under skoltid och därför kommer intäktsgenereringen för detta treåriga TRaaS-program att försenas.

I Australien anses vår verksamhet vara samhällsnyttig och vi fortsätter lanseringen av vår nya fordonsmonterade lösning i staten Victoria. I detta projekt för systemförsäljning är marginalen lägre under implementationsfasen på grund av utvecklingskostnader. Detta projekt möjliggör ett sexårigt avtal för TRaaS på 130 miljoner kronor. Båda programmen pressar tillfälligt ner bruttomarginal som i första kvartalet uppgick till 30 procent (37).

Solid finansiell ställning och ytterligare finansiering

Fortsatt stabil utveckling av tillgängliga likvida medel, som vid utgången av kvartalet uppgick till 92 miljoner kronor jämfört med 85 miljoner kronor vid utgången av fjärde kvartalet föregående år. För att underlätta fortsatt tillväxt har Sensys Gatso och Rabobank under kvartalet kommit överens om villkor för att utöka nuvarande kreditfacilitet från Rabobank med ytterligare 50 miljoner kronor. De första 12,5 miljoner kronor kommer att göras tillgängliga i samband med att det slutliga låneavtalet med Rabobank undertecknas under andra kvartalet. För att sammanfatta, vår finansiella ställning förblir stark med en soliditet på 65 procent vid utgången av kvartalet jämfört med 64 procent vid utgången av föregående år.

Framtidsutsikter

I dagsläget räknar vi med att covid-19 endast kommer att påverka företaget i begränsad omfattning. En frisk och motiverad personalstyrka, som till största del arbetar hemifrån, gör att vi kan fortsätta genomföra våra projekt. Inga projekt har avbrutits eller försenats, då vi har att göra med myndighetskunder som värdesätter våra viktiga trafiksäkerhetslösningar. Våra långa projektider och fleråriga statliga kontrakt kan snarare vara till vår fördel under den här krisen. Vi håller därför fast vid vår långsiktiga plan att öka nettoomsättningen från 400 miljoner kronor 2019 till mer än 1 miljard kronor år 2025, där TRaaS-intäkter är mer än 600 miljoner kronor. Vi håller också kvar vår målsättning att öka lönsamheten, från en EBITDA-marginal på 7 procent 2019 till mer än 15 procent år 2025.

Ivo Mönnink
VD, Sensys Gatso Group

Finansiell sammanfattning

Nyckeltal

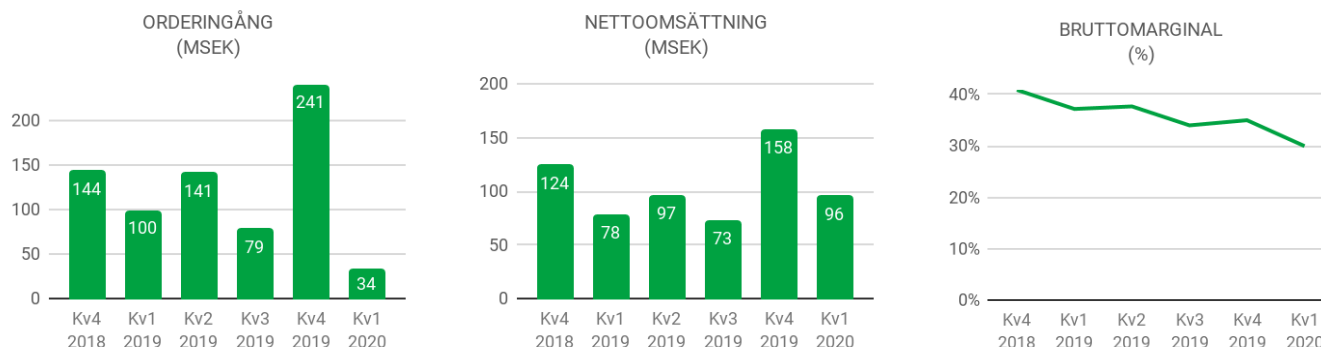
	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
TSEK	2020	2019	2020	2019	2018
Nettoomsättning	95 630	78 440	95 630	406 325	380 349
Orderingång	33 626	99 975	33 626	527 461	480 284
Bruttomarginal (%)	30.0	37.2	30.0	35.7	42.5
Rörelseresultat (EBIT)	-13 721	-12 178	-13 721	-24 392	589
Rörelsemarginal (EBIT %)	Neg	Neg	0.0	Neg	0.0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 017	- 116	1 017	28 567	37 563
Periodens resultat	-15 813	-9 590	-15 813	-15 111	-2 472
Resultat per aktie (kr)	-0.02	-0.01	-0.02	-0.02	0.00
Kassaflöde från löpande verksamhet	19 914	-20 567	19 914	-3 740	49 307

IFRS 16 har inte tillämpats på 2018 års nyckeltal.

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA

	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
TSEK	2020	2019	2020	2019	2018
Rörelseresultat (EBIT)	-13 721	-12 178	-13 721	-24 392	589
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9 692	6 239	9 692	30 767	14 562
Avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar	5 046	5 823	5 046	22 192	22 412
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 017	- 116	1 017	28 567	37 563

Resultatutveckling koncernen



Januari - mars 2020

Orderingsången under första kvartalet uppgick till totalt 33,6 miljoner kronor jämfört med 100,0 miljoner kronor under samma kvartal föregående år. Orderingsången för kvartalet var framförallt hänförlig till order från befintliga kunder. Under kvartalet bekräftades tilldelningsbeslutet för kontrakt i Costa Rica med ett totalt ordervärde på 192 miljoner kronor. Vi räknar med att underteckna det slutliga kontraktet under andra kvartalet 2020.

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 95,6 miljoner kronor (78,4). Segmentet Systemförsäljning bidrog med 63,6 miljoner kronor (61,5) och Operatörstjänster (Managed Services) bidrog med 33,0 miljoner kronor (17,6).

TRaaS är återkommande intäkter från underhåll och service inom Systemförsäljning och Managed Services (Operatörstjänster). TRaaS-intäkterna uppgick till 53,1 miljoner kronor (36,2), en ökning med 47 procent.

	jan - mar 2020	jan - mar 2019	jan - mar 2020	jan - dec 2019	jan - dec 2018
TSEK					
Systemförsäljning	42 546	42 212	42 546	229 153	234 902
TRaaS: Service och underhåll	20 144	17 870	20 144	79 021	67 738
TRaaS: Licenser	165	1 067	165	3 468	7 841
TRaaS: Operatörstjänster	32 775	17 291	32 775	94 686	69 873
Total nettoomsättning	95 630	78 440	95 630	406 328	380 354
varav TRaaS:	53,084	36,228	53,084	177,175	145,452
TRaaS % andel total nettoomsättning:	56%	46%	56%	44%	38%

Av den totala nettoomsättningen under första kvartalet var 56 procent från avtal med återkommande intäkter från service och underhåll, licenser och operatörstjänster (Managed Services) jämfört med 46 procent för första kvartalet 2019 och 44 procent för helåret 2019.

	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
TSEK	2020	2019	2019	2018
Europa	19 086	47 928	188 089	172 219
Amerika	31 788	17 034	103 453	70 362
APAC och MEA	44 756	13 478	114 786	137 774
Total nettoomsättning	95 630	78 440	406 328	380 354

Under det första kvartalet har vi fortsatt leverera vårt fordonsmonterade projekt i Australien. Försäljningsökningen i Amerika beror på nya TRaaS-program som erhöles under 2019 och bidrog till försäljningen.

Rörelsekostnaderna uppgick till totalt 42,4 miljoner kronor (41,3) och inkluderar avskrivningar på immateriella tillgångar uppkomna i samband med förvärv till ett värde av 4,4 miljoner kronor (5,8).

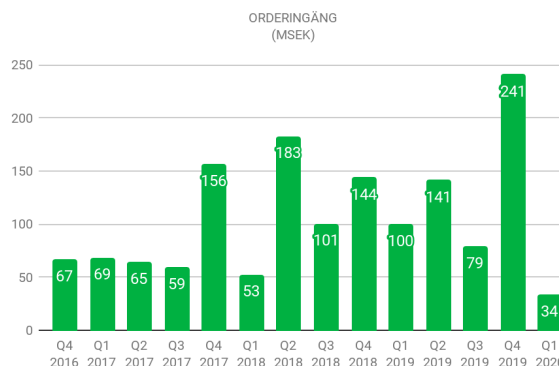
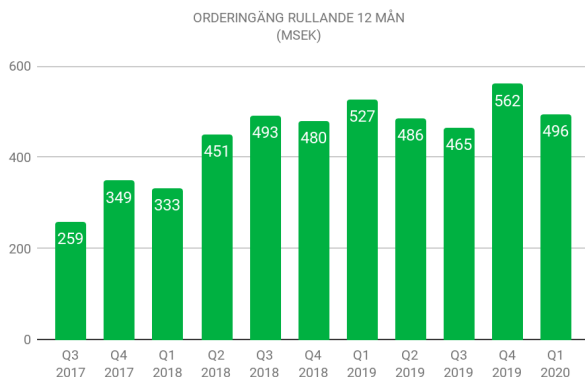
Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 30,0 procent (37,2). Bruttomarginalen för systemförsäljning under kvartalet påverkades negativt av engångskostnader i samband med utrullning av en ny fordonsmonterad lösning i Australien, dvs. programmet har lägre marginal under starten på grund av projektets utvecklingskostnader.

Marginalen på försäljningen inom operatörstjänster (Managed Services) under första kvartalet påverkades av investeringar i serviceorganisationen för att öka kapaciteten för kunder med stor volym bl.a. Pawtuckets och Buffalo.

Under det första kvartalet ingår kostnader för varningsperioderna för nya program som i Buffalo. Dessa kostnader var höga på grund av förväntade stora volymer i dessa program.

Till följd av Covid-19 utfärdades inga böter i våra program för hastighetsövervakning i skolzoner på grund av stängda skolor. Baserat på nuvarande tillgängliga information räknar vi med att dessa program kommer att starta om efter sommarlovet, dvs. under andra halvåret.

Rörelseresultatet, EBIT, för kvartalet uppgick till -13,7 miljoner kronor (-12,1) och resultatet efter skatt var -15,8 miljoner kronor (-9,5).



Investeringar

Under första kvartalet uppgick investeringarna i anläggningstillgångar till 4,0 miljoner kronor (4,8), varav 0,3 miljoner kronor (3,3) avser materiella anläggningstillgångar och 3,7 miljoner kronor (1,5) gäller immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar avser framförallt fortsatt utveckling av vår FLUX-plattform.

Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda var 227 (178). Antalet anställda vid periodens slut var 270 vilket kan jämföras med 252 vid slutet av 2019. Ökningen av antalet anställda beror på en utökning av driftpersonal i framförallt USA för start av nya program.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till totalt 453,3 miljoner kronor (451,6), vilket resulterade i en soliditet på 64,5 procent (66,2).

Räntebärande nettoskuld uppgick till 66,7 miljoner (49,6).

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TSEK			
Kortfristiga skulder	56 589	29 897	66 878
Långfristiga skulder	64 351	78 769	62 497
Likvida medel	-54 209	-59 067	-52 373
Nettoskuldsättning	66 731	49 599	77 002

Sensys Gatso-aktien

Antalet aktier vid periodens utgång var 860 024 407 (860 024 407). Genomsnittligt antal aktier under perioden var 860 024 407 (848 691 354).

Tabellen nedan visar de fem största aktieägarna i bolaget per den sista mars 2020. Familjen som grundade Gatso som förvärvades av Sensys Traffic AB 2015 är bolagets största aktieägare med 19 procent (BNP) av aktierna och rösterna. (källa Euroclear)

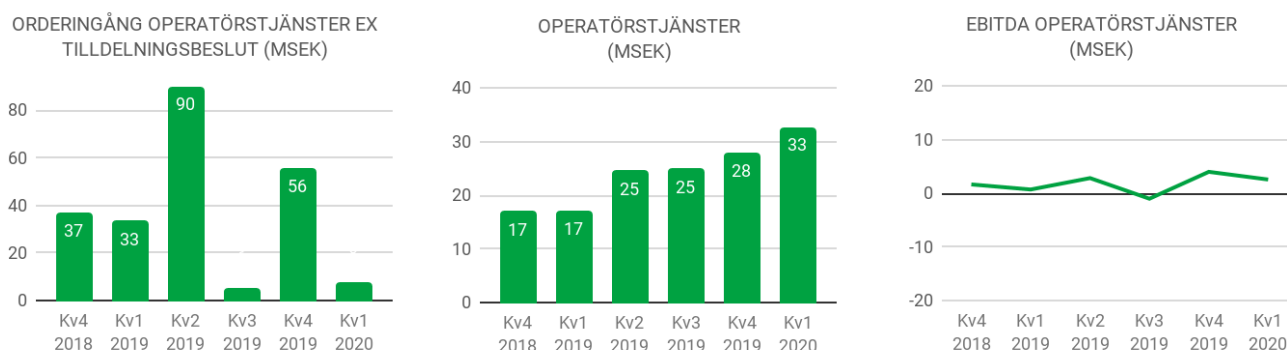
#	Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
1	BNP PARIBAS SEC SERVICES PARIS	164 247 615	19.1
2	FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	35 599 206	4.1
3	WALL, PER	23 000 000	2.7
4	BERGSTRAND, INGER	20 659 837	2.4
5	NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	15 011 063	1.8

#	koncentration	Andel av kapital och röster, %
10	Största aktieägare	34.4
20	Största aktieägare	39.0
50	Största aktieägare	46.0
100	Största aktieägare	52.0

#	Land	Andel av kapital och röster, %
1	Sverige	75.0
2	Nederländerna	19.1
3	USA	1.9
4	Schweiz	1.1
5	Danmark	0.9
6	Övriga	2.0
		100,0

Affärssegment

De två segment som används för internredovisning och styrning av företagets olika verksamheter är Systemförsäljning och Operatörstjänster (Managed Services). TRaaS är återkommande intäkter från underhåll och service inom Systemförsäljning och Operatörstjänster (Managed Services).



Operatörstjänster (Managed Services)

Under kvartalet tilldelades Sensys Gatso tre förlängningar av TRaaS-kontrakt med ett uppskattat totalt värde på 5,1 miljoner kronor med kontraktstidspå perioder på mellan ett och tre år. I tillägg tecknades ett nytt mjukvarukontrakt för Xilium i Karibien på 1 år med ett totalt värde på 2,5 miljoner kronor.

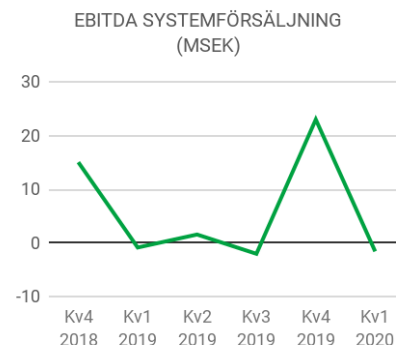
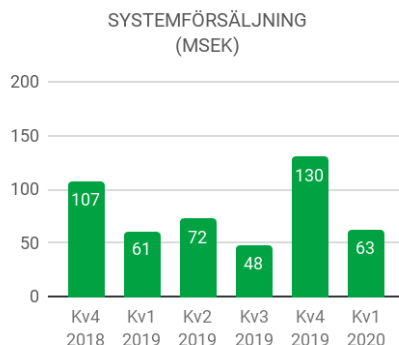
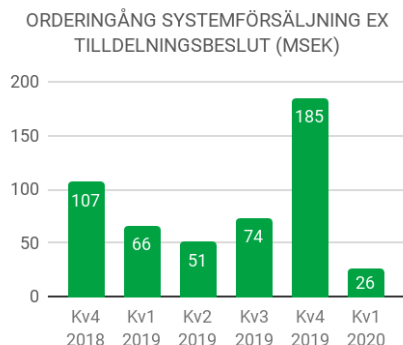
Segmentet Operatörstjänster (Managed Services) nettoomsättning uppgick till 32,8 miljoner kronor (17,1) för kvartalet. Ökningen i försäljning var hänförlig till igångsättning av nya program som annonserades under 2019 i USA och Tyskland. Segmentets rörelseresultat, EBITDA, uppgick till 2,6 miljoner kronor (0,7).

Förutom den amerikanska verksamheten inkluderar segmentet Operatörstjänster (Managed Services) även Managed Service-program i Tyskland och avdelningen för mjukvaruutveckling i Amsterdam, som utvecklar PULS och Xilium.

EBITDA förbättrades under det första kvartalet till 2,6 miljoner kronor jämfört med 0,7 miljoner kronor under det första kvartalet 2019.

Avskrivningarna för detta segment, främst avseende anläggningstillgångar i verksamheten, uppgick till 5,8 miljoner kronor exklusive avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar om 3,7 miljoner kronor avseende förvärvet av Gatso Beheer B.V.

Rörelseresultatet under det första kvartalet, justerat för avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar på 3,7 miljoner kronor uppgick till -3,3 miljoner kronor (-0,7).



Systemförsäljning (System Sales)

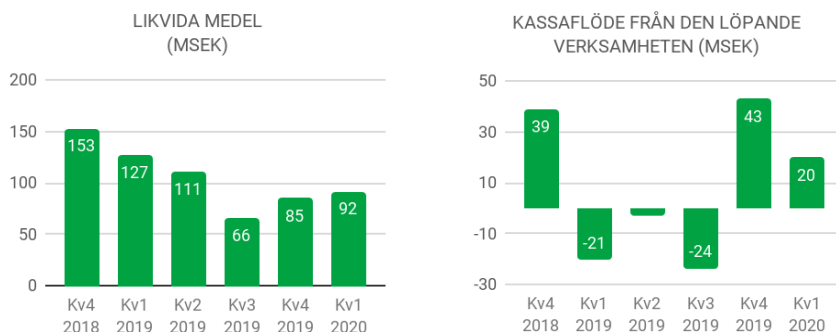
Orderingången för segmentet Systemförsäljning uppgick till 26 miljoner kronor för kvartalet. Orderingången var huvudsakligen hänförlig till order från befintliga kunder.

Intäkterna inom Systemförsäljning består främst av försäljning av engångskaraktär av system samt återkommande intäkter från service och underhåll av sålda system. I detta segment utgör service och underhåll en stabil intäkt fördelad över året. Försäljningen av engångskaraktär under detta kvartal var främst hänförlig till systemförsäljning i Europa och Australien. Systemförsäljningen uppgick till 62,9 miljoner kronor (61,3) för kvartalet varav 20,3 miljoner kronor (18,9) var hänförligt till återkommande intäkter, TRaaS, dvs. 32 procent (31).

Segmentets EBITDA var -1,5 miljoner kronor under första kvartalet jämfört med -0,8 miljoner kronor under första kvartalet 2019.

TSEK	jan - mar 2020			jan - mar 2019		
	System försäljning	Operatörs tjänster	Summa	System försäljning	Operatörs tjänster	Summa
Total nettoomsättning per affärssegment	63 634	33 000	96 634	61 498	17 584	79 082
Intern nettoomsättning	- 779	- 225	-1 004	- 180	- 462	- 642
Summa nettoomsättning	62 855	32 775	95 630	61 318	17 122	78 440
EBITDA	-1 553	2 570	1 017	- 828	712	- 116
Avskrivningar och nedskrivningar	-5 186	-9 552	-14 738	-4 885	-7 177	-12 062
Rörelseresultat	-6 739	-6 982	-13 721	-5 713	-6 465	-12 178
Finansnetto			-5 138			- 465
Resultat före skatt			-18 859			-12 643
Skatt			3 046			3 053
Periodens resultat			-15 813			-9 590

Kassaflöde och finansiell ställning



Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 52,4 miljoner kronor (59,1). I slutet av perioden uppgick totala tillgängliga likvida medlen till 91,7 miljoner kronor (127,1) vilket då även inkluderade den outnyttjade checkkrediten.

Koncernens kreditavtal innehåller avtalsklausuler s.k. kovenanter som förpliktar koncernen att uppnå vissa finansiella nyckeltal. Sensys Gatso uppfyllde inte EBITDA-målet som krävs för kreditfaciliteten på 15 miljoner kronor med en av bankerna. Banken valde att göra ett undantag från avtalet som innebär att Sensys Gatso uppfyller sina skyldigheter mot banken.

Koncernen har processer för att bevaka kreditvillkoren och kassaflödet, och har kontroll på likviditetsbehovet.

För att underlätta fortsatt tillväxt har Sensys Gatso och Rabobank kommit överens om att utöka nuvarande kreditfacilitet från Rabobank med ytterligare 50 miljoner kronor. Ökningen av kreditfaciliteten kommer att tillhandahållas Sensys Gatso på begäran med en stegvis ökning om 12,5 miljoner kronor var sjätte månad och är villkorad av att möta överenskomna kovenanter. De första 12,5 miljoner kronorna i den utökade kreditfaciliteten kommer att finnas tillgängliga efter undertecknandet av det slutliga avtalet med Rabobank under andra kvartalet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Under kvartalet redovisade Sensys Gatso ett positivt kassaflöde från verksamheten på 19,9 miljoner kronor (-20,6).

Kassaflöde från investeringsverksamhet

Under kvartalet uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 4,0 miljoner kronor (4,8).

Övrig information

Väsentliga händelser under kvartalet

- 7 jan Sensys Gatso erhåller femårigt TRaaS-kontrakt, värt 28 miljoner kronor, för ett nytt program för hastighetsövervakning för skolzoner från St. Mary's, Georgia, USA
- 7 feb Sensys Gatso väntar på tilldelningsbeslut i Costa Rica, Centralamerika, värderat till 192 miljoner kronor
- 12 feb Sensys Gatso bekräftar tilldelningsbeslut i Costa Rica, Centralamerika, värderat till 192 miljoner kronor

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Alla bolagets pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.sensysgatso.com

Närståendetransaktioner

Inga viktigare affärstransaktioner har genomförts med närstående parter under den aktuella perioden.

Hållbarhet

Sensys Gatso Group utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer systemlösningar och produkter som ökar trafiksäkerheten. I vår största produktkategori ingår automatiserade system för hastighets- och trafikljusövervakning som förhindrar trafikolyckor och därmed räddar liv och sparar samhällsresurser. Ett flertal globala trender fortsätter att gynna Sensys Gatso, inte minst strävan efter hållbara städer runt om i världen och FNs hållbarhetsmål för 2030. Att göra vägarna säkrare genom att förändra människors beteenden i trafiken är vår affärsstrategi. Vår affärsmodell för TRaaS stödjer våra kunders transformering mot hållbara och säkrare miljöer. Se mer information och vår hållbarhetsrapport i årsredovisningen för 2019 som finns på www.sensysgatso.com.

Revision

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Ivo Mönnink, VD

e-post: i.monnink@sensysgatso.com

e-post IR: investors@sensysgatso.com

telefon: +46 36 34 29 80

Detta är information som Sensys Gatso Group AB (publ) måste offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk. Informationen lämnades för publicering, genom den kontaktperson som angivits ovan, kl 08.30 den 30 april 2020.

Koncernen

Koncernens resultaträkning

	jan - mar 2020	jan - mar 2019	jan - mar 2020	jan - dec 2019	jan - dec 2018
TSEK					
Nettoomsättning	95 630	78 440	95 630	406 325	380 349
Kostnad för sålda varor	-66 964	-49 272	-66 964	-261 278	-218 834
Bruttoresultat	28 666	29 168	28 666	145 047	161 515
Försäljningskostnader	-20 899	-18 933	-20 899	-81 157	-75 098
Administrationskostnader	-11 927	-9 331	-11 927	-41 067	-38 579
Utvecklingskostnader	-9 902	-13 930	-9 902	-47 849	-46 176
Övriga rörelsekostnader/intäkter	341	848	341	634	-1 073
Rörelseresultat	-13 721	-12 178	-13 721	-24 392	589
Finansnetto	-5 138	-465	-5 138	-3 137	-1 685
Resultat före skatt	-18 859	-12 643	-18 859	-27 529	-1 096
Skatt	3 046	3 053	3 046	12 418	-1 376
Periodens resultat	-15 813	-9 590	-15 813	-15 111	-2 472
Resultat hänförligt till ägarna av Sensys Gatso Group AB	-15 002	-8 837	-15 002	-13 386	-1 897
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-811	-753	-811	-1 725	-575
	-15 813	-9 590	-15 813	-15 111	-2 472
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omgrupperas till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	20 523	7 537	20 523	9 154	18 587
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	20 523	7 537	20 523	9 154	18 587
Periodens totalresultat	4 710	-2 053	4 710	-5 957	16 115
Antal aktier (tusental)	860 024	860 024	860 024	860 024	860 024
Resultat per aktie (kr)	-0.02	-0.01	-0.02	-0.02	0.00

Koncernens balansräkning

	31 mar	31 mar	31 dec
TSEK	2020	2019	2019
Tillgångar			
Goodwill	272 549	256 165	257 164
Kundkontrakt och kundrelationer	6 889	21 265	10 338
Varumärke	12 735	14 414	12 738
Produkt- och programvaruutveckling	32 613	33 752	29 582
Materiella anläggningstillgångar	42 078	47 393	45 253
Anläggningstillgångar i verksamheter	56 042	36 059	56 110
Uppskjutna skattefordringar	46 297	39 411	45 315
Andra anläggningstillgångar	342	349	330
Kundfordringar	50 022	61 755	76 137
Varulager och pågående arbeten	102 544	56 637	96 939
Övriga omsättningstillgångar	26 941	55 546	26 074
Likvida medel	54 209	59 067	52 373
Summa tillgångar	703 261	681 813	708 353
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	453 564	451 636	448 854
Långfristiga skulder	22 344	29 275	23 110
Långfristiga skulder till aktieägare	42 007	49 494	39 387
Avsättning	10 550	7 408	10 032
Uppskjutna skatteskulder	8 374	15 305	9 753
Kortfristiga skulder	45 506	19 514	56 429
Kortfristiga skulder till aktieägare	11 083	10 383	10 449
Leverantörsskulder	33 687	22 029	47 955
Övriga kortfristiga räntefria skulder	76 146	76 769	62 384
Summa eget kapital och skulder	703 261	681 813	708 353

Förändring av koncernens egna kapital

	jan - mar 2020	jan - mar 2019	jan - mar 2020	jan - dec 2019	jan - dec 2018
TSEK					
Periodens ingång	448 854	453 689	448 854	453 689	420 072
Nyemission, netto	0	0	0	0	17 502
	0	0	0	1 107	0
Nettoresultat för perioden	-15 002	-8 837	-15 002	-13 371	-1 897
Förändring av minoritetsintressen i dotterbolag	- 811	- 753	- 811	-1 725	- 575
Övrigt totalresultat	20 523	7 537	20 523	9 154	18 587
Periodens totalresultat	4 710	-2 053	4 710	-4 835	16 115
Periodens utgång	453 564	451 636	453 564	448 854	453 689

Kassaflödesanalys

	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
TSEK	2020	2019	2020	2019	2018
Rörelseresultat	-13 721	-12 178	-13 721	-24 392	589
Ej kassaflödespåverkande poster	15 370	12 827	15 370	57 561	34 457
Finansiella poster	-6 463	-1 155	-6 463	-1 817	- 486
Skatt	586	- 213	586	425	- 310
Medel från den löpande verksamheten	-4 228	- 719	-4 228	31 777	34 249
Förändringar i rörelsekapital	24 142	-19 848	24 142	-35 517	15 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 914	-20 567	19 914	-3 740	49 307
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 985	-4 757	-3 985	-45 005	-21 314
	15 929	-25 324	15 929	-48 745	27 993
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	0	0	17 502
Nytt lån	0	0	0	0	0
Återbetalning av lån	-2 745	-2 260	-2 745	-11 689	- 266
Återbetalning/utnyttjande av kreditfaciliteter	-10 862	10 195	-10 862	46 090	-10 200
Återbetalning av lån till aktieägare		0	0	-10 199	-17 502
Förändring i likvida medel	2 322	-17 389	2 322	-24 543	17 527
Likvida medel vid periodens början	52 372	76 607	52 372	76 607	58 931
Omräkningsdifferenser i likvida medel	- 485	- 151	- 485	309	149
Likvida medel vid periodens slut	54 209	59 067	54 209	52 373	76 607

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultaträkning

	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
TSEK	2020	2019	2020	2019	2018
Övrig försäljning	3 029	1 167	3 029	7 981	6 040
Kostnad för sålda varor	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	3 029	2 768	3 029	7 981	6 040
Försäljningskostnader	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-4 326	-2 548	-4 326	-13 665	-13 881
Utvecklingskostnader	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader/intäkter	0	0	0	- 24	0
Rörelseresultat	-1 297	-1 381	-1 297	-5 708	-7 841
Finansnetto	-1 548	- 244	-1 548	10 883	7 068
Resultat före skatt	-2 845	-1 625	-2 845	5 175	- 773
Skatt	0	0	0	-1 121	-1 343
Periodens resultat/Periodens totalresultat	-2 845	-1 625	-2 845	4 054	-2 116

Balansräkning

	31 mar	31 mar	31 dec
TSEK	2020	2019	2019
Produkt- och programvaruutveckling	10 542	5 301	6 896
Andelar i dotterbolag	413 952	413 952	413 952
Uppskjutna skattefordringar	18 640	19 761	18 640
Fordringar på koncernen	46 381	39 824	43 787
Övriga omsättningstillgångar	2 416	1 098	1 027
Likvida medel	8 890	21 903	12 866
Summa tillgångar	500 821	501 839	497 168
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	462 301	459 165	465 146
Långfristiga skulder	0	0	0
Långfristiga skulder till aktieägare	19 841	28 650	18 489
Kortfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder till aktieägare	11 083	10 383	10 449
Leverantörsskulder	2 879	384	1 412
Leverantörsskulder från koncernen	2 112	454	0
Övriga kortfristiga räntefria skulder	2 605	2 803	1 672
Summa eget kapital och skulder	500 821	501 839	497 168

Förändring i eget kapital

	jan - mar 2020	jan - mar 2019	jan - mar 2020	jan - dec 2019	jan - dec 2018
TSEK					
Periodens ingång	465 146	460 790	465 146	460 790	445 043
Nyemission, netto	0	0	0	0	17 502
Periodens resultat/Periodens totalresultat	-2 845	-1 625	-2 845	4 054	-2 116
Aktierelaterad ersättning	0	0	0	302	361
Periodens utgång	462 301	459 165	462 301	465 146	460 790

Kvartalsinformation

Koncernresultaträkning, kvartalsinformation.

	2020	2019				2018			
TSEK	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	
Nettoomsättning	95,630	157,997	73,028	96,863	78,440	124,423	95,688	88,557	
Kostnad för sålda varor	-66,964	-103,374	-48,272	-60,360	-49,272	-73,546	-49,006	-49,587	
Bruttoresultat	28,666	54,623	24,756	36,503	29,168	50,877	46,682	38,970	
Rörelsekostnader	-42,387	-40,726	-42,601	-44,751	-41,346	-43,586	-37,896	-39,584	
Rörelseresultat	-13,721	13,897	-17,845	-8,248	-12,178	7,291	8,786	-614	
Finansnetto	-5,138	-1,017	-63	-1,594	-465	649	-1,843	2,691	
Resultat före skatt	-18,859	12,880	-17,908	-9,842	-12,643	7,940	6,943	2,077	
Skatt	3,046	5,532	2,238	1,594	3,053	-129	-2,854	-3,375	
Periodens resultat	-15,813	18,412	-15,670	-8,248	-9,590	7,811	4,089	-1,298	

Nyckeltal och övrig information, kvartalsinformation

TSEK	2020	2019				2018			
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	
Rörelsemarginal (%) 1)	Neg	0.09	Neg	Neg	Neg	5.86	9.18	Neg	
Bruttomarginal (%) 2)	29.98	34.57	33.90	37.69	37.19	40.89	48.79	44.01	
Vinstmarginal (%) 3)	Neg	0.12	Neg	Neg	Neg	6.28	4.27	Neg	
Eget kapital per aktie (SEK 4)5)	0.53	0.52	0.51	0.52	0.53	0.53	0.52	0.50	
Kassaflöde per aktie (SEK 6)	0.02	0.05	-0.03	0.00	-0.02	0.05	0.01	-0.01	
Antal anställda 7)	270	252	255	231	210	195	188	178	
Antal utestående aktier (tusental)	860 024	860 024	860 024	860 024	860 024	860 024	860 024	844 914	
Soliditet (%)	64.49	63.37	61.41	66.14	66.24	71.82	72.90	70.25	
Orderingång (TSEK)	33 626	241 194	79 314	141 457	99 975	143 941	100 689	182 856	

IFRS 16 har inte tillämpats på 2018 års nyckeltal.

- 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 Gatso har ett långsiktigt incitamentsprogram för VD som medför utspädningseffekt
- 6) Kassaflöde från verksamhet i förhållande till antal aktier
- 7) Totalt antal anställda vid periodens utgång

Noter

Allmänt

Verksamhetens art

Sensys Gatso Group utvecklar, marknadsför, säljer och opererar världsledande program och 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.

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

De immateriella anläggningstillgångarna, som hör samman med förvärvsprisallokeringen av förvärvet av Gatso Beheer BV, genererar betydande avskrivningsbelopp. För att bättre förstå den löpande verksamheten och tillväxten hjälper det att beakta EBITDA vid jämförelser av resultatutvecklingen.

Jämförelsetal

IFRS 16 har implementerats från den 1 januari 2019. Finansiella siffror före räkenskapsåret 2019 är utan IFRS16. För jämförelse med de finansiella siffrorna för 2018 hänvisar vi till delårsrapporterna för 2019 och årsredovisningen för 2019.

Volatilitet

Koncernens intäkter påverkas av systemförsäljningsbranschens volatilitet. Variationen av större och mindre kontrakt och tidpunkten då avtalen tecknas 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 not 24 i årsredovisningen för 2019. 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 2019.

För mer information om tillämpade redovisningsprinciper, samt för definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2019, vilken finns tillgänglig på företagets hemsida www.sensysgatso.com.

Finansiell information

Inbjudan till presentation för press och analytiker

Den 30 april kl. 10.00 bjuder Sensys Gatso Group in till en presentation / audiocast. VD Ivo Mönnink och finansdirektör Simon Mulder presenterar de finansiella resultaten på engelska.

Presentationen/audiocasten kan följas via webben eller telefon och kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida <https://www.sensysgatso.com>

Länk till webbsändningen:

<https://tv.streamfabriken.com/sensys-gatso-group-q1-2020>

Telefonnummer att ringa in på:

Sverige +46 8 505 583 66

Storbritannien: +44 333 300 92 62

USA: +1 8 335 268 382

Presentationen kommer att publiceras på hemsidan i anslutning till denna rapport.

Finansiell kalender

Årsstämma	12 maj 2020
Delårsrapport, april - juni 2020	20 augusti 2020
Delårsrapport, juli - september 2020	26 november 2020
Bokslutskommuniké, januari – december 2020	25 februari 2021

Sensys Gatso Group AB

Besöksadress Vasavägen 3c,
SE-554 54 Jönköping
Postadress Box 2174,
SE-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