



HALVÅRSRAPPORT SARSYS-ASFT AB(publ) org nr 556557-7854

1 JANUARI – 30 JUNI 2018

SARSYS-ASFT AB (publ), listat på NGM Nordic MTF, lämnar följande halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018

- Nettoomsättningen ökade med 39 procent till 25,6 mkr (18,4 mkr proforma *),
- Periodens resultat efter finansiella poster uppgår till -6,1 mkr (-4,8 mkr proforma*),
- Avskrivning goodwill uppgår för denna period till 0,9 mkr (-),
- Resultat efter skatt per aktie -0,58 kr (0,04 kr),
- Eget kapital per aktie 1,98 kr (1,12 kr),
- Soliditet 32 procent (45 procent),
- Likvidamedel per den 30 juni uppgår till 0,4 mkr (1,0 mkr),
- Årsstämman beslutade en utdelning på 5 öre per aktie,
- Bokslutskommuniké lämnas den 26 februari 2019,
- Största ordern i koncernens historia, ramavtal om 35 Mkr, presenterades den 12 juli 2018,
- Försäljningsframgångarna fortsätter under tredje kvartalet.

*För att förbättra jämförbarheten presenteras en proformaresultaträkning som även inkluderar ASFT Industries med dotterbolag för kvartal 2, 2017.

Viktiga förhållanden och väsentliga händelser

Allmänt om verksamheten

Bolaget registrerades 1998 under namnet Scandinavian Airport and Road Systems AB (Sarsys) med säte i Trelleborg. År 2016 ändrades firman till Scandinavian Airport and Road Systems AB (publ). I mars månad 2018 förvärvades ASFT Industries AB med dotterbolag.

Bolaget ändrade i maj 2018 firma till SARSYS-ASFT AB (publ) och säte till Köpingsbro, Ystads kommun.

Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer friktions- och vädermätutrustning till såväl flygplatser som vägar på den internationella marknaden. Bolaget har en serviceavdelning som på kunds uppdrag utför service och underhåll på befintlig utrustning runt om i världen. Utöver detta har bolaget agenturen för Lundberg – Hymas AB:s maskinsystem. Exportagenturen omfattar försäljning och serviceuppdrag i världens samtliga länder förutom Norden.

Händelser under perioden

- Under perioden förvärvades ASFT Industries AB (ASFT) med dotterbolagen ASFT Weather System AB och ASFT Inc, USA av Tron Capital AB. Förvärvet beslutades på extra bolagsstämma den 3 mars och tillträdet skedde per den 9 mars 2018.
- I förvärvet ingick en industriell produktionsanläggning inklusive fastighet om ca 3 000 kvm i Köpingsbro, Ystad kommun.
- Befintlig produktionsanläggning i Trelleborg flyttade i mars månad 2018 till helt nybyggda och förhyrda lokaler i Trelleborg. Avtalet tecknades redan hösten 2016 och lokalerna hyrs med en avtalsperiod om 3 år från inflyttning.
- Köpingsbro är nytt säte och huvudkontor för hela den nybildade koncernen.
- Efter förvärvet av ASFT Industries har en omstrukturering inletts. Det innebär bland annat att ekonomi- och inköpsfunktionerna centraliseras till huvudkontoret. Vidare samlas all försäljning och produktionsplaneringen till Köpingsbro. Efter översyn av personalbehovet har genom naturlig avgång personalstyrkan reducerats från 34 till 28 heltidstjänster. Detta ger en årlig inbesparing om cirka 3,2 mkr.
- Den 2 april tillträdde Fredrik Graflind som ny VD och koncernchef och Ulrica Graflind tillträdde som ekonomichef. Båda kommer från ASFT Industries där de innehaft motsvarande tjänster. Tidigare VD och koncernchef Mikael Ehrman har lämnat koncernen och sitt styrelseuppdrag för nya utmaningar.
- Årsstämman den 27 april beslutade att lämna utdelning om 5 öre per aktie.

Händelser efter periodens utgång

- Den största ordern i bolagets historia presenterades den 12 juli 2018. Då erhöles ett ramavtal på 35 mkr med den svenska flygplatsoperatören Swedavia. Ramavtalet tillsammans med vårens övriga orderingång innebär att båda produktionsenheterna är fullt belagda in i Q2, 2019.
- Försäljningsframgångarna fortsätter under Q3 2018 och total orderingång sedan den 1 januari till och med 30 augusti uppgår till cirka 77,5 Mkr.

VD:s kommentar till väsentliga händelser under perioden 1 januari - 30 juni

Den största händelsen under perioden är förvärvet av ASFT Industries AB (ASFT) med dotterbolagen ASFT Weather System AB och ASFT Inc, USA. Förvärvet beslutades på extra bolagsstämma den 3 mars och tillträdet skedde per den 9 mars. För aktierna i ASFT Industries med dotterbolag betalade Sarsys till säljaren Tron Capital AB 4 000 000 nyemitterade aktier, 1 Mkr kontant och 300 000 teckningsoptioner med lösenpris 7 kr per aktie. Teckningsoptionen löper från år 2019 till och med år 2021. Utöver detta tillkommer en tilläggsköpeskillning om 1,5 Mkr under år 2019 och en tilläggsköpeskillning om 1,5 Mkr år 2020. Tilläggsköpeskillningarna utbetalas under förutsättning att ASFT Weather System genererar ett resultat efter finansnetto på minst 1 Mkr under år 2018 respektive år 2019.

I förvärvet ingick ASFT Industries lokaler i Köpingsbro, Ystad kommun. Industrilokalerna är på ca 3 000 kvm är moderna, ändamålsenliga och är anpassade för verksamheten. Här finns både kontor, lager, monteringshallar och verkstad med maskinpark för produktion av insatsvaror till friktionsmätutrustningen, som monteras i fordon och trailers. Genom egen produktion av insatsvaror minskar behovet av underleverantörer. I och med samgåendet av Sarsys och ASFT Industries ökar volymerna och produktionen i verkstaden medger en ökning på motsvarande sätt. I fastigheten ingår ca 60 000 kvm mark varav cirka 15 000 kvm är byggbar mark som säkerställer framtida expansion.

Sarsys tidigare produktion i Trelleborg flyttade till nybyggda lokaler i Trelleborg under mars månad 2018. Detta säkerställer en modern och rationell produktionsenhet. Lokalerna är på cirka 900 kvm och är anpassade för produktion av friktionsmätutrustning monterad i fordon och trailers.

Efter förvärvet av ASFT Industries har en omstruktureringsprocess inletts. Bland annat beslutades att huvudkontoret skall vara placerat i Köpingsbro. Det beslutet medför att ekonomi- och inköpsfunktionerna centraliseras till huvudkontoret. Vidare samlas all försäljning och produktionsplanering till Köpingsbro. Personalen har minskat genom naturlig avgång och uppgår nu till 28 heltidstjänster från 34 heltidstjänster. Detta ger en årlig inbesparing om cirka 3,2 Mkr.

Orderingången för produktionsenheten i Trelleborg (Sarsys) har under perioden varit mycket god. Samma period har försäljningen för Ystadenheten (ASFT) varit svag. Det följer emellertid det normala cykliska mönstret för ASFTs del, där Q1 och Q2 normalt är svaga kvartal men följs av två starka kvartal Q3 och Q4. Skillnaden kan synas märklig när två enheter, som verkar på samma globala marknad visar olika mönster. Anledningen är att strukturen på kunder och försäljning skiljer sig åt. Trelleborgsenheten har historiskt nästan uteslutande arbetat via agenter och med offentliga upphandlingar, medan Ystadsenheten mestadels arbetar med direktkontakt mot slutkunden. Dessa slutkunder är oftast privatiserade flygplatser som inte är bundna av statliga upphandlingsregler. Dessa kunder lägger order enligt budget och vill oftast ha sin leverans av friktionsutrustning inför vintersäsongen. Detta mönster kommer koncernen kunna parera på ett bättre sätt med gemensam produktionsplanering samt försäljningsökningen av vädersystem. Ledningen arbetar även aktivt med att minska effekterna av säsongscykeln genom att skapa mer tick-

baserade intäkter så som licenser för mjukvara samt olika serviceavtal. Ordern till Swedavia innebär att mönstret bryts för våren 2019. Även försäljningen av Lundberg-Hymas produkter kommer framöver att hjälpa till med utjämningen då dessa mångsidiga maskiner kan användas både sommar och vinter.

Årsstämman den 27 april beslutade att lämna utdelning om 5 öre per aktie. Att som SARSYS-ASFT lämna utdelning det första året som listat bolag hör inte till vanligheten, om vi har förstått reaktionerna rätt. Att tänka på våra aktieägare ligger djupt i hela styrelsens medvetande, så förhoppningsvis ska vi kunna ge utdelning varje år. Dock är det årsstämman som beslutar om detta. På årsstämman nyvaldes till ordinarie ledamöter i styrelsen Fredrik Graflind och Ulrica Graflind. Styrelsen består därmed av Stefan Nordström ordförande, Tord Cederlund, Ulrica Graflind och Fredrik Graflind som ordinarie ledamöter.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden uppgår till 25,6 mkr (18,4 mkr proforma). Resultatet efter finansiella poster var -6,1 mkr (-4,8 mkr proforma). För att förbättra jämförbarheten presenteras nedan en proformaresultaträkning för första halvåret 2017 som även inkluderar ASFT med dotterbolag för kvartal 2 2017. Förvärvet av ASFT Industries har påverkat intäkter och resultat från april månad. ASFT Industries med dotterbolag har påverkat resultatet i koncernen med totalt -1.2 mkr under perioden.

Resultatet för SARSYS-ASFT (Trelleborgsenheten) har uppgått till -4,1 mkr (0,2 mkr) Mkr. Detta beror bland annat på höga kostnader av engångskaraktär i samband med flytten till nya lokaler i Trelleborg. Verksamheten har belastats med dubbla hyror. Dessutom har ett bortfallet av ett betydande antal mantimmar påverkat produktionskapaciteten av friktionsmätutrustning negativt. Dessa timmar har sedan fått tas igen genom betydligt dyrare övertidstimmar. Tidigare har den tuffa konkurrensen på offentliga upphandlingar med huvudkonkurrenten ASFT Industries haft en mycket negativ inverkan på prisbilden. Dessa mindre fördelaktiga affärer fasas nu ut i rask takt under andra halvåret 2018. På motsvarande sätt har ASFT Industries påverkats negativt av den betydande konkurrensen med Sarsys. Dock har resultatet för ASFT Industries och ASFT Weather förbättrats från ett negativt resultat för första halvåret 2017 på -10,6 mkr till -5,6 mkr för första halvåret 2018. En kraftig förbättring med hela 47 procent.

Sammantaget kan man konstatera att sammanslagningen av Sarsys och ASFT Industries innebär en återgång till en relevant prisbild för företaget. Detta kommer under de närmaste kvartalen visa sig i betydligt bättre täckningsbidrag för erhållna kontrakt. Tillsammans med övriga synergieffekter kommer det att ge koncernen betydande resultatförbättringar. Under innevarande år kommer resultatförbättringarna visa sig succesivt och få fullt genomslag under år 2019 och år 2020.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den viktigaste försäljningsframgången i bolagets historia presenterades den 12 juli. Bolaget erhöll ett ramavtal på 35 mkr med den statliga svenska flygplatsoperatören Swedavia AB. I ramavtalet ingår bland annat 18 st. fordon och 3 st. trailers till ett värde om cirka 20 Mkr. Leveranserna sker med start Q4 2018, (se pressmeddelande 2018 07 12). Ramavtalet

tillsammans med vårens övriga orderingång innebär att båda produktionsenheterna i Trelleborg och Köpingsbro är fullt belagda en bit in i kvartal 2, 2019.

Försäljningsframgångarna fortsätter under tredje kvartalet 2018 och den totala orderingången sedan den 1 januari till och med 30 augusti uppgår till cirka 77,5 Mkr. Totalt är orderbeloppet högre än den gemensamma proformaomsättningen för hela koncernen år 2017.

Nästa rapporteringsdatum

Bokslutskommunikén för 2018 kommer att publiceras tisdag den 26 februari 2019.

Övrig information

Aktieägare med innehav per den 30 juni 2018 överstigande 10 procent av röster och kapital i SARSYS-ASFT AB (publ).

Tron Capital AB, 4 000 000 aktier, 37,8 procent.

Tord Cederlund via CME Engineering AB och privat, 2 436 230 aktier, 23,0 procent.

Miraculix i Trelleborg AB, 1 342 000 aktier, 12,7 procent.

Köpingsbro den 30 augusti 2018

Styrelsen

Stefan Nordström, ordförande

Tord Cederlund, ledamot

Fredrik Graflind, VD, ledamot

Ulrica Graflind, ledamot

RESULTATRÄKNING KONCERN

KSEK	2018-01-01--	2017-01-01--	2017-01-01--	2017-01-01--
	2018-06-30	2017-06-30 Proforma *	2017-06-30	2017-12-31
	6 månader	6 månader	6 månader	12 månader
<u>Rörelsens intäkter:</u>				
Nettoomsättning	25 579	18 351	14 340	31 273
Förändring av lagervaror under tillverkning		-2 485	-2 485	-2 485
Aktiverat arbete för egen räkning		1 099	1 099	1 869
Övriga rörelseintäkter	353	921	777	975
	25 932	17 886	13 731	31 632
<u>Rörelsens kostnader:</u>				
Råvaror och förnödenheter	-15 729	-9 687	-7 751	-17 265
Övriga externa kostnader	-5 644	-5 179	-2 739	-5 357
Personalkostnader	-8 403	-6 996	-2 691	-7 408
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 837	-406	-120	-329
Övriga rörelsekostnader	-16	-49	-45	
	-31 629	-22 317	-13 346	-30 359
Rörelseresultat	-5 697	-4 431	385	1 273
<u>Resultat från finansiella poster:</u>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		16	16	27
Räntekostnader och liknande resultatposter	-417	-386	-128	-290
	-417	-370	-112	-263
Resultat efter finansiella poster	-6 114	-4 801	273	1 010
Skatt på årets resultat				-56
Årets resultat	-6 114	-4 801	273	954
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, kr	-0,58		0,04	0,15
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, kr	-0,56		0,04	0,15
Antal aktier vid periodens slut, st	10 588 000		6 588 000	6 588 000
Antal aktier efter utspädning, st	10 888 000		6 588 000	6 588 000

* För att förbättra jämförbarheten presenteras en proformaresultaträkning som även inkluderar ASFT med dotterbolag för kvartal 2 2017.

BALANSRÄKNING KONCERN

KSEK

2018-06-30 2017-06-30 2017-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar	7 401	3 235	3 831
Goodwill	17 091	370	331
	<u>24 492</u>	<u>3 605</u>	<u>4 162</u>

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	9 635		
Inventarier, verktyg och installationer	2 085	45	50
	<u>11 720</u>	<u>45</u>	<u>50</u>

Summa anläggningstillgångar

36 212 3 650 4 212

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.	12 629	1 434	1 559
Kortfristiga fordringar	17 131	10 251	7 828
Kassa och bank	449	1 008	4 312
	<u></u>	<u></u>	<u></u>

Summa omsättningstillgångar

30 209 12 693 13 699

Summa tillgångar

66 421 16 343 17 911

BALANSRÄKNING KONCERN

KSEK

2018-06-30 2017-06-30 2017-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	21 009	7 359	8 004
Avsättningar	173		
Långfristiga skulder	11 596	1 340	
Kortfristiga skulder	33 643	7 644	9 907
	<u></u>	<u></u>	<u></u>
Summa eget kapital och skulder	66 421	16 343	17 911

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2018-01-01	2017-01-01--	2017-01-01--
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital	-2 466	-835	4 616
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 837	-1 557	-2 327
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 440	2 811	1 434
Årets kassaflöde	-3 863	419	3 723
Likvida medel vid årets början	4 312	589	589
Likvida medel vid årets slut	449	1 008	4 312

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2018-01-01--	2017-01-01--	2017-01-01--
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader
Belopp vid årets ingång	8 004	5 615	5 615
Nyemission	21 000	1 800	1 800
Utdelning	-329		
Kostnader hänförliga till nyemission	-1 552	-329	-365
Årets resultat	-6 114	273	954
Belopp vid årets utgång	21 009	7 359	8 004

NYCKELTAL

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Medelantalet anställda	30	9	9
Avkastning på eget kapital,% (Resultat efter finansiella poster/eget kapital)	-29	4	13
Avkastning på totalt kapital, % (Resultat efter finansiella poster/balansomslutning)	-9	2	6
Rörelsemarginal, % (Rörelseresultat/nettoomsättr	-22	3	4
Vinstmarginal, % (Resultat efter finansiella poster/nettoomsättning)	-24	2	3
Nettoskuldsättning, KSEK	23 254	4 968	-170
Soliditet, % (Eget kapital/balansomslutningen)	32	45	45

DATA PER AKTIE

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Antal aktier vid årets slut, st	10 588 000	6 588 000	6 588 000
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,58	0,04	0,15
Eget kapital per aktie, SEK	1,98	1,12	1,21
Totalt aktiekapital, SEK	1 058 800	658 800	658 800

REDOVISNINGSPRINCIPER

Halvårsrapporten har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Denna metod innebär att ett förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. De övervärden som har uppkommit i samband med förvärv redovisas i balansposten goodwill.

Goodwill skrivs av över en nyttjandeperiod uppgående till 5 år.

ASFT Industries AB med dotterföretag ingår i koncernredovisningen från och med 2018-04-01.

Halvårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.