



DELÅRSRAPPORT Q3 SARSYS-ASFT AB (publ) org. nr 556557-7854

1 juli – 30 september 2020

Styrelsen för väg- och flygsäkerhetsföretaget SARSYS-ASFT AB (publ) 556557-7854, noterat på NGM Nordic SME, ber härmed att få lämna delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september, 2020.

Koncernen

Perioden 1 juli – 30 september 2020 i sammandrag

- Nettoomsättningen 20,8 mkr (20,2 mkr)
- Periodens resultat 5,3 mkr (0,9 mkr)
- Periodens resultat per aktie 0,46 kr (0,08 kr)

Perioden 1 januari – 30 september 2020 i sammandrag

- Nettoomsättning 45,5 mkr (64,6 mkr)
- Periodens resultat 0,3 mkr (4,0 mkr)
- Periodens resultat per aktie 0,02 kr (0,37 kr)
- Bruttomarginalen 60 procent (54 procent)
- Eget kapital per aktie 2,57 kr (2,57 kr)
- Avskrivning goodwill uppgår för denna period till 1,3 mkr (1,6 mkr)
- Soliditet 40 procent (33 procent)
- Likvida medel per den 30 september uppgår till 2,8 mkr (1,2 mkr)
- Personalkostnaderna har minskat med cirka 2,5 Mkr
- Medelantalet anställda har minskat från 28 till 24 personer
- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020 lämnas fredagen den 26 februari 2021

Antal aktier och teckningsoptioner

Antal utestående aktier var 11 388 000 st. och utestående teckningsoptioner var 300 000 st. per den 30 september 2020.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2020

Försäljning

Under perioden tredje kvartalet har det via pressmeddelande presenterats fem stycken orders till ett sammanlagt värde om cirka 3,1 Mkr. Samtliga enheter planeras att levereras under innevarande kalenderår. Orderingången är högst väsentligt påverkad av pandemin. Under den inledande delen av perioden har koncernens säljpersonal varit korttidspermitterade (korttidsarbete) till 60 procent. Motsvarande har inköpskontoren på flygplatserna runt om i världen varit helt nedstängda eller mycket sparsamt bemannade.

Under tredje kvartalet har vissa av de rådande reserestriktionerna lättat. Detta har inneburit att arbetet med våra serviceuppdrag har kommit igång i begränsad omfattning. De idag inställda servicearbetena försvinner inte utan flyttas bara fram i tiden. Uppdragen genomförs i den takt som rådande restriktioner tillåter.

Produktion

I början av Q3 var det fortsatta produktionsstörningar. Detta på grund av leveransproblem hos flera av våra underleverantörer. Emellertid började problemen lätta mot slutet av augusti månad. Under september månad normaliseras produktionen.

Administrativa händelser

E2 Visumprocessen har dragit ut på tiden och försenat vår satsning med en serviceman på plats i USA. Läs vidare under "Väsentliga händelser efter periodens utgång".

Väsentliga händelser under perioden 1 januari – 30 september 2020

Försäljning

Under perioden har det via pressmeddelande presenterats 22 nya orders till ett sammanlagt värde om cirka 26,4 mkr. Tre av dessa orders är inom vägsegmentet. Samtliga enheter ska enligt plan vara levererade under innevarande kalenderår.

Orders från Kina och USA fortsätter dominera. Detta visar att flygplatserna i dessa två stora flygländer investerar för framtiden, (se pressmeddelande www.sarsys-asft.com).

Under maj månad tecknades ett MoU (Memorandum of Understanding) med NAVBLUE S.A.S, Toulouse, Frankrike, ett helägt dotterbolag till flygplanstillverkaren Airbus S.A.S. Det inledande MoU syftar till att parterna ska diskutera fram detaljerna inför tecknandet av ett samarbetsavtal gällande för den globala marknaden.

Arbetet med flygsäkerheten är kopplad till flygplatserna och inte till flygbolagen. Alla flygplatser med kommersiellt flyg har höga krav på flygsäkerheten oavsett om det landar ett plan om dagen eller ett plan i minuten. Regelverken från de internationella flygsäkerhetsmyndigheterna, ICAO och EASA är mycket omfattande. Ett nytt regelverk från ICAO, för alla kommersiella flygplatser, börjar gälla under Q4 2021. Regelverket innebär

ytterligare en ökning av säkerhetskraven för samtliga flygplatser oavsett om man har vinterdrift eller inte. Detta innebär i korthet att SARSYS-ASFTs marknad kommer att öka även om flygaktiviteten minskar. Framförallt gynnas våra vädersystem samt banrapporteringsmjukvaran SNAP.

Administrativa händelser

Fusionen mellan ASFT Industries AB:s och det helägda dotterbolag ASFT Weather Systems AB är genomförd och därmed har dotterbolaget upplösts.

E2 Visumprocessen för vår svenska servicetekniker med kommande placering i USA går långsamt. Huvudskälet till detta är att USA:s ambassad i Stockholm är stängd pga. av pandemin. Det är vår förhoppning att processen är avslutad till årsskiftet.

Arbete med uppgradering av våra varumärken på EU-nivå och i USA pågår och väntas vara klara under Q4.

Flytten av verksamheten i Trelleborg är nu per dagens datum helt genomförd. Samtlig personal erhöll erbjudande om att följa med till produktionsanläggningen i Köpingsbro. All personal utom två accepterade erbjudandet. Del av Trelleborgslokalen har uthyrts till ny hyresgäst vilket innebär en besparing på drygt 100 000 kr under andra halvåret 2020.

Koncernens amerikanska dotterbolag ASFT Inc har namnändrats till SARSYS-ASFT Inc. Namnbytet har genomförts för att få en enhetlighet inom koncernen och därmed underlätta kommunikationen på den amerikanska marknaden.

Förvärv

Förvärvsplanerna av CNS Systems avslutades i inledningen av året. Styrelsen konstaterade att det inte fanns några förutsättningar att fortsätta diskussionerna.

Årsstämman

Årsstämman beslutade den 13 juni att inte lämna någon utdelning med anledning av den osäkerhet som rådde pga. pandemin. Årsstämman beslutade även att Torsten Söderberg valdes in som ny ordinarie ledamot i styrelsen. Torsten Söderberg innehar via bolag 20 000 aktier i SARSYS-ASFT AB (publ).

VD:s kommentar till väsentliga händelser under perioden 1 januari - 30 september 2020

Tredje kvartalets rekordresultat innebär att första halvårets Coronaförluster är inarbetade. Detta är givetvis mycket glädjande och ger goda förhoppningar om ett starkt Q4. Starkt bidragande till det fina resultatet är att vi nu kunnat färdigställa ett antal fordon och leverera ut dem till kund. Med lättnader i reserestriktionerna har vi både kunnat ta emot kunder i Köpingsbro samt besöka ett antal kunder ute på plats för att genomföra slutbesiktning.

Med mindre problem hos underleverantörerna ser vi nu att synergieffekter och de resultatförbättrande åtgärder som vi implementerade under 2018 och 2019 nu snabbt ger ett förbättrat resultat.

Under kvartal ett (Q1) var vi fortfarande optimistiska gällande påverkan på verksamheten på grund av covid-19. Men allt efter hand som tiden gått har leveransproblem hos underleverantörerna eskalerat.

Fordons- och materialbrist i produktionen har inneburit produktionsproblem och många arbeten har behövt pausas för att senare återstartas med betydande effektivitetsförluster som följd. I början av Q3 hade vi fortsatta produktionsstörningar i framför allt vår försörjningskanal. Dock började det lätta mot slutet av augusti för att sedan vara nästan borta under inledningen av september månad. I slutet av månaden var produktionstakten åter tillbaka i normalläge.

Produktionsenheten i Trelleborg stängdes ner i slutet av Q2. Installation, uppstart och igångkörning av produktion har skett i Köpingebro under Q3 och arbetet har kommit en bra bit på väg. Den flyttade produktionskapaciteten kommer att vara helt intrimmad och i full drift under Q4.

De problem vi upplevt under Q1, Q2 och Q3 för våra säljare beror i första hand på att många flygplatser har begränsat personalen på sina inköpsavdelningar eller i många fall helt stängt ner. Därmed blir nyckelpersoner svåra att nå och sammantaget med reserestriktionerna blir det svårt att driva ett effektivt säljarbete. Under september månad kom våra säljare tillbaka från permitteringsperioden. Arbetet med att komma ut till potentiella kunder runt om i världen pågår nu förfullt. Säljstoppet har givetvis gett minskad orderingång under Q2 och Q3 men beräknas komma upp i normal nivå under Q4.

Teknikavdelningen har i skrivande stund kommit en bra bit på vägen med att uppgradera och anpassa vår banrapporteringsmjukvara, SNAp 1.0. Anpassningen görs till den nya internationella Global Reporting Format (GRF). Arbetet beräknas vara klart under november månad och den nya version blir då SNAp 2.0. Att rapportera enligt GRF formatet blir ett globalt krav från den internationella luftfartsmyndigheten ICAO den 5:e november 2021. Detta medför att vår marknadspotential för SNAp 2.0 kommer att öka exponentiellt.

Samarbetet med Omniklima och arbetet med anpassningen av utrustningen fortskrider enligt plan. Vår ambition är att kunna presentera en första SARSYS-ASFT-version under Q1 2021.

Omsättning och resultat 1 januari – 30 september

Tredje kvartalets rekordresultat om 5,3 mkr har arbetat in hela första halvårets förlust på -5,1 mkr. Nettoomsättningen under perioden uppgår till 45,5 mkr. Detta är en försämring på cirka 30 procent jämfört med motsvarande period 2019. Periodens resultat 0,3 mkr är en kraftig försämring gentemot 2019 års resultat om 4,0 mkr. Både omsättnings- och resultatförsämringen beror på den komponentbrist som orsakat svåra produktionsproblem. Framför allt har de Corona relaterade problemen varit stora under första halvåret för att sedan succesivt minska och i stort upphöra under senare delen av Q3.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Rite Internet Ventures Holding AB har tecknat sig i en riktad nyemission för 700 000 aktier till en kurs om 5,50 kr per styck. Detta innebär att antalet aktier ökar till 12 088 000 styck och att Bolaget tillförs 3 850 000 kr, (se pressmeddelande den 7 oktober 2020).

Förhandlingen med NAVBLUE, Toulouse, Frankrike, ett helägt dotterbolag till flygplanstillverkaren Airbus, fortgår planenligt. Parterna har arbetat med att gemensamt ta fram de samarbetsavtal som erfordras. Avtalsutkastet ligger nu klart för godkännande och signering av parterna vilket beräknas ske

under november månad. Båda parter räknar med att marknadsföring av systemet inleds under Q1 2021.

NATO-kodifiering av Skoda Octavia Friction Testers har inletts. Detta innebär att samtliga Nato-länder har möjlighet att via ett förenklat förfarande göra inköp av denna specifika enhet.

Övrig information

Antal utestående aktier var 11 388 000 st. och utestående teckningsoptioner var 300 000 st. per den 30 september 2020.

Aktieägare med innehav per den 30 september 2020 överstigande 10 procent av röster och kapital i SARSYS-ASFT AB (publ):

Tron Capital AB, 3 291 000 aktier, 28,9 procent.

Tord Cederlund via CME Engineering AB och privat, 1 589 136 aktier, 14,0 procent.

Efter periodens utgång har Rite Internet Ventures Holding AB tecknat sig för 700 000 aktier i en riktad nyemission och har därmed ett innehav om 1 300 000 aktier. Detta innebär att antalet aktier totalt ökar till 12 088 000 st. (se pressmeddelande den 7 oktober 2020).

Nästa rapporteringsdatum

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020 lämnas fredagen den 26 februari 2021.

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Köpingebro den 28 oktober 2020

Styrelsen

RESULTATRÄKNING KONCERN

KSEK

	2020-07-01 2020-09-30	2019-07-01 2019-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31
	3 månader	3 månader	9 månader	9 månader	12 månader
<i><u>Rörelsens intäkter:</u></i>					
Nettoomsättning	20,757	20,157	45,461	64,574	91,386
Förändring av varor under tillverkning	-652	-2,358	3,300	1,562	-4,680
Aktiverat arbete för egen räkning	506	95	2,385	692	1,026
Övriga rörelseintäkter	259	402	948	1,275	913
	20,870	18,296	52,094	68,103	88,645
<i><u>Rörelsens kostnader:</u></i>					
Råvaror och förnödenheter	-7,113	-7,912	-21,367	-30,927	-37,298
Övriga externa kostnader	-2,710	-3,147	-11,286	-11,662	-16,333
Personalkostnader	-3,683	-4,627	-13,467	-15,978	-22,101
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1,239	-1,245	-3,743	-3,953	-5,467
Övriga rörelsekostnader	-371		-709	-169	-477
	-15,116	-16,931	-50,572	-62,689	-81,676
Rörelseresultat	5,754	1,365	1,522	5,414	6,969
<i><u>Resultat från finansiella poster:</u></i>					
Ränteintäkter					17
Räntekostnader	-428	-472	-1,250	-1,411	-1,969
	-428	-472	-1,250	-1,411	-1,952
Resultat efter finansiella poster	5,326	893	272	4,003	5,017
Uppskjuten skatt					-1,243
Periodens resultat	5,326	893	272	4,003	3,774
Periodens resultat per aktie, kr	0.46	0.08	0.02	0.37	0.33
Antal aktier vid periodens slut, st	11,388,000	10,588,000	11,388,000	10,588,000	11,388,000

BALANSRÄKNING KONCERN

KSEK

2020-09-30 **2019-09-30** **2019-12-31**

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar	6,618	5,832	5,659
Goodwill	13,263	15,031	14,589
	<u>19,881</u>	<u>20,863</u>	<u>20,248</u>

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	9,135	9,493	9,302
Inventarier, verktyg och installationer	2,286	1,355	3,411
	<u>11,421</u>	<u>10,848</u>	<u>12,713</u>

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran	841	2,084	841
	<u>841</u>	<u>2,084</u>	<u>841</u>

Summa anläggningstillgångar

32,143 **33,795** **33,802**

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.	14,711	20,632	13,918
Kortfristiga fordringar	23,326	20,150	23,639
Kassa och bank	2,812	1,232	4,081
	<u>40,849</u>	<u>42,014</u>	<u>41,638</u>

Summa omsättningstillgångar

40,849 **42,014** **41,638**

Summa tillgångar

72,992 **75,809** **75,440**

BALANSRÄKNING KONCERN

KSEK

2020-09-30 **2019-09-30** **2019-12-31**

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	29,357	25,121	29,269
Avsättningar	124	66	124
Långfristiga skulder	11,339	10,578	12,982
Kortfristiga skulder	32,172	40,044	33,065
	<u>72,992</u>	<u>75,809</u>	<u>75,440</u>

Summa eget kapital och skulder

72,992 **75,809** **75,440**

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN

KSEK	2020-07-01	2019-07-01	2020-01-01	2019-01-01-	2019-01-01
	2020-09-30	2019-09-30	2020-09-30	2020-09-30	2019-12-31
	3 månader	3 månader	9 månader	9 månader	12 månader
Kassaflöde från löpande verksamheten	6,001	-3,216	409	-463	1,551
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-829	-116	-2,084	46	-2,718
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-3,719	-1,796	406	-11	3,588
Årets kassaflöde	1,453	-5,128	-1,269	-428	2,421
Likvida medel vid årets början	1,359	6,360	4,081	1,660	1,660
Likvida medel vid årets slut	2,812	1,232	2,812	1,232	4,081

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERN

KSEK	2020-01-01	2019-01-01
	2020-09-30	2019-12-31
	9 månader	12 månader
Belopp vid årets ingång	29,269	21,718
Nyemission		4,400
Kostnader hänförliga till nyemission		-21
Utdelning		-635
Omräkningsdifferens	-184	33
Årets resultat	272	3,774
Belopp vid årets utgång	29,357	29,269

NYCKELTAL KONCERN

	2020-09-30	2019-12-31
Medelantalet anställda	24	28
Avkastning på eget kapital, % (Resultat efter finansiella poster/eget kapital)	1	17
Avkastning på totalt kapital, % (Resultat efter finansiella poster/balansomslutning)	0.4	7
Bruttomarginal, % (Nettoomsättning+/- Förändring av varor under tillverkning - råvaror och förnödenheter/nettoomsättning)	60	54
Rörelsemarginal, % (Rörelseresultat/nettoomsättning)	3	8
Vinstmarginal, % (Resultat efter finansiella poster/nettoomsättning)	1	5
Nettoskuldsättning, KSEK	23,131	21,456
Soliditet, % (Eget kapital/balansomslutningen)	40	39

DATA PER AKTIE KONCERN

	2020-09-30	2019-12-31
Antal aktier vid årets slut, st	11,388,000	11,388,000
Periodens resultat per aktie, SEK	0.02	0.33
Eget kapital per aktie, SEK	2.57	2.57
Totalt aktiekapital, SEK	1,138,800	1,138,800

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG

KSEK	2020-07-01	2019-07-01	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-09-30	2019-09-30	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
	3 månader	3 månader	9 månader	9 månader	12 månader
<i>Rörelsens intäkter:</i>					
Nettoomsättning	21,140	16,085	37,968	43,987	62,088
Övriga rörelseintäkter	521	729	1,527	2,637	3,034
	21,661	16,814	39,495	46,624	65,122
<i>Rörelsens kostnader:</i>					
Råvaror och förnödenheter	-17,673	-12,167	-29,458	-30,227	-42,523
Övriga externa kostnader	-874	-1,080	-3,719	-4,965	-7,084
Personalkostnader	-1,282	-1,810	-5,085	-5,961	-8,634
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-132	-133	-397	-407	-539
Övriga rörelsekostnader	-205		-351	-169	-358
	-20,166	-15,190	-39,010	-41,729	-59,138
Rörelseresultat	1,495	1,624	485	4,895	5,984
<i>Resultat från finansiella poster:</i>					
Ränteintäkter					17
Räntekostnader	-221	-174	-528	-590	-839
	-221	-174	-528	-590	-822
Resultat efter finansiella poster	1,274	1,450	-43	4,305	5,162
Bokslutsdispositioner					403
Uppskjuten skatt					-1,174
Periodens resultat	1,274	1,450	-43	4,305	4,391
Periodens resultat per aktie, kr	0.11	0.14	0	0.40	0.39
Antal aktier vid periodens slut, st	11,388,000	10,588,000	11,388,000	10,588,000	11,388,000

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

KSEK

2020-09-30 2019-09-30 2019-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,800	2,282	2,162
	<u>1,800</u>	<u>2,282</u>	<u>2,162</u>

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	151	188	186
	<u>151</u>	<u>188</u>	<u>186</u>

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	21,000	21,000	21,000
Uppskjuten skattefordran		1,174	
	<u>21,000</u>	<u>22,174</u>	<u>21,000</u>

Summa anläggningstillgångar

22,951 24,644 23,348

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar	24,038	21,089	22,879
Kassa och bank	1,924	1,204	3,862
	<u>24,038</u>	<u>22,293</u>	<u>26,741</u>

Summa omsättningstillgångar

25,962 22,293 26,741

Summa tillgångar

48,913 46,937 50,089

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

KSEK

2020-09-30 2019-09-30 2019-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	30,257	25,834	30,300
--------------	--------	--------	--------

Långfristiga skulder	2,454		2,454
----------------------	-------	--	-------

Kortfristiga skulder	16,202	21,103	17,335
	<u>16,202</u>	<u>21,103</u>	<u>17,335</u>

Summa eget kapital och skulder

48,913 46,937 50,089

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG

KSEK	2020-07-01	2019-07-01	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-09-30	2019-09-30	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
	3 månader	3 månader	9 månader	9 månader	12 månader
Kassaflöde från löpande verksamheten	3,811	-1,152	-4,502	-781	-2,979
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0	0	46	469	127
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-3,048	-2,780	2,518	34	5,232
Årets kassaflöde	763	-3,932	-1,938	-278	2,380
Likvida medel vid årets början	1,161	5,136	3,862	1,482	1,482
Likvida medel vid årets slut	1,924	1,204	1,924	1,204	3,862

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAG

KSEK	2020-01-01	2019-01-01
	2020-09-30	2019-12-31
	9 månader	12 månader
Belopp vid årets ingång	30,300	22,165
Nyemission		4,400
Kostnader hänförliga till nyemission		-21
Utdelning		-635
Årets resultat	-43	4,391
Belopp vid årets utgång	30,257	30,300

NYCKELTAL MODERBOLAG

	2020-09-30	2019-12-31
Medelantalet anställda	7	8
Avkastning på eget kapital, % (Resultat efter finansiella poster/eget kapital)	-0.1	17
Avkastning på totalt kapital, % (Resultat efter finansiella poster/balansomslutning)	-0.1	10
Rörelsemarginal, % (Rörelseresultat/nettoomsättning)	1	10
Vinstmarginal, % (Resultat efter finansiella poster/nettoomsättning)	-0.1	8
Nettoskuldsättning, KSEK	8,654	4,198
Soliditet, % (Eget kapital/balansomslutningen)	62	60

DATA PER AKTIE MODERBOLAG

	2020-09-30	2019-12-31
Antal aktier vid periodens slut, st	11,388,000	11,388,000
Periodens resultat efter skatt per aktie, SEK	0	0.39
Eget kapital per aktie, SEK	2.65	2.66
Totalt aktiekapital, SEK	1,138,800	1,138,800

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Denna metod innebär att 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 10 år.

Styrelsen har bedömt att förvärvet av ASFT med dotterföretag ger långsiktiga positiva effekter och har därför bedömt att 10 år är en rimlig nyttjandeperiod för avskrivning av goodwill avseende detta förvärv.

I koncernredovisningen har reglerna om finansiell leasing inte använts, utan samtliga leasingavtal har redovisats enligt reglerna om operationell leasing. Att reglerna om finansiell leasing inte har använts bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.