



Bokslutskommuniké 2025 för SARSYS AB (publ), org nr: 556557-7854

Styrelsen för väg- och flygplatssäkerhetsföretaget SARSYS AB (publ) 556557-7854, noterat på NGM Nordic SME, lämnar härmed Bokslutskommuniké samt delårsrapport för andra halvåret 2025.

Koncernen

Andra halvåret, 1 juli – 31 december 2025 i sammandrag

- Nettoomsättning 24,4 mkr (24,8 mkr)
- Rörelseresultat 0,5 mkr (-4,9 mkr)
- Resultat per aktie -0,01 kr (-0,50 kr)

Helår 1 januari – 31 december 2025 i sammandrag

- Nettoomsättning 42,4 mkr (41,1 mkr)
- Rörelseresultat -8,3 mkr (-12,9 mkr)
- Resultat per aktie -0,28 kr (-1,11 kr)
- Bruttomarginal 45 procent (50 procent)
- Eget kapital per aktie -0,16 kr (-0,44 kr)
- Avskrivning goodwill 4,1 mkr (1,8 mkr)
- Soliditet -20 procent (-13 procent)
- Likvida medel per den 31 december 4,1 mkr (2,7 mkr)
- Medelantalet anställda 23 personer (26 personer)
- Årsredovisningen för 2025 publiceras den 31 mars 2026
- Delårsrapport H1 per den 30 juni 2026 lämnas torsdagen den 27 augusti 2026

Kommentar från VD

Stabilisering, omställning och stegvis förbättring

Under 2025 har koncernen fortsatt stabilisera verksamheten och förbättra den operativa utvecklingen. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 42,4 mkr (41,1), vilket motsvarar en ökning om 1,3 mkr. Rörelseresultatet förbättrades till -8,3 mkr (-12,9) och resultatet efter finansiella poster till -9,8 mkr (-14,2).

Andra halvåret redovisade ett rörelseresultat om 0,5 mkr (-4,9), drivet av kostnadsanpassningar, reducerat personalantal. Förändringen av varor under tillverkning uppgick till -0,5 mkr, vilket speglar att fler projekt färdigställts och fakturerats.

Resultatet för helåret belastas av planmässiga goodwillavskrivningar om ca 4,1 mkr (1,8). Under andra halvåret har avskrivningstiden för goodwill omprövats och justerats från 10 till 8 år, med tillämpning från och med 1 juli 2025. Förändringen har medfört en ökad avskrivningskostnad om ca 2,4 mkr under andra halvåret 2025 jämfört med tidigare plan. Förändringen är en följd av en uppdaterad bedömning av goodwillens ekonomiska livslängd och påverkar inte koncernens kassaflöde.

Dotterbolaget ASFT Industries AB avslutade under perioden en företagsrekonstruktion med en total skuldnedskrivning om 18,6 mkr (varav 9,2 mkr till moderbolaget) och kvarvarande koncernpåverkan 9,5 mkr. Åtgärderna har stärkt kostnadsbasen och bidragit till förbättrad resultattrend.

Bruttomarginalen uppgick till 45 procent (50), påverkad av äldre projekt och produktmix. Nyemissioner under året tillförde 10,3 MSEK och stärkte likviditeten till 4,1 MSEK vid årsskiftet.

Med justerad avskrivningstid för goodwill, stärkt balansräkning och genomförda strukturella åtgärder står koncernen bättre rustad inför 2026, med fokus på lönsam tillväxt, förbättrat orderläge och fortsatt effektivisering av verksamheten.

Mirel Bikic
Verkställande direktör

Allmänt om verksamheten

Bolaget registrerades 1998 under namnet Scandinavian Airport and Road Systems AB (SARSYS) med säte i Trelleborg. Efter förvärv av ASFT Industries AB med dotterbolag 2018 ändrades firman till SARSYS-ASFT AB (publ) med säte Köpingsbro, Ystads kommun. Vid bolagsstämman den 29 april 2023 (ordinarie stämma) beslutades att ändra firma till SARSYS AB.

SARSYS AB utvecklar och tillverkar system för mätning och beslutsstöd inom väg- och flygplatssäkerhet. Verksamheten bedrivs inom två marknadsområden, väg och flygplats, och omfattar tre affärsområden:

Friktions- och kontaminationsmätning
Väderinformation
Beslutsstödsystem

Bolaget är verksamt i alla världsdelar med produkter i ca 100 länder. Kunderna återfinns bland annat inom offentlig och privat vägförvaltning, flygplatser, försvarsmakter samt servicebolag för underhåll av vägar och flygplatser. Bolaget har en eftermarknadsavdelning som utför service och underhållsarbeten samt reservdelsförsäljning.

Orderläge

Andra halvåret 2025

Orderingången under andra halvåret uppgick till 2,9 mkr (13,5 mkr). Minskningen speglar ett utmanande marknadsläge med längre beslutsprocesser och ökad prispress. Bolaget har därför fokuserat på att utveckla prisvärda och konkurrenskraftiga produkter, med lägre prisnivåer och förbättrade marginaler genom effektivare konstruktion och kostnadskontroll.

Januari–december 2025

För helåret uppgick orderingången till 12,5 mkr (40,8 mkr). Minskningen jämfört med föregående år är konsekvensen av svagt marknadsläge och avsaknad av större projektkontrakt under året. Sammantaget innebär detta ett begränsat orderläge vid ingången av 2026, men med stärkt konkurrenskraft och förbättrad grund för lönsamhet framåt.

Försäljningsintäkter och resultat

Andra halvåret 2025

Nettoomsättningen uppgick till 24,4 mkr (24,8) och övriga rörelseintäkter till 9,8 mkr (0,8). Förändringen av varor under tillverkning var -0,5 mkr, främst hänförlig till ett större projekt som färdigställts och fakturerats under perioden. Rörelseresultatet blev 0,5 mkr (-4,9), drivet av kostnadsanpassningar och reducerat personalantal. Dotterbolaget ASFT Industries AB avslutade under perioden en företagsrekonstruktion med en total skuldnedskrivning om 18,6 mkr (varav 9,2 mkr till moderbolaget) och kvarvarande koncernpåverkan 9,5 mkr, redovisad under övriga rörelseintäkter.

Januari – december 2025

Nettoomsättningen uppgick till 42,4 mkr (41,1) och rörelseresultatet till -8,3 mkr (-12,9), med resultat efter finansiella poster -9,8 mkr (-14,2). Förändringen av varor under tillverkning var -4,4 mkr, främst förklarad av ett större projekt som färdigställts och fakturerats. Bruttomarginalen var 45 procent (50), påverkat av äldre projekt och produktmix. Medelantalet anställda minskade till 23 personer (26), vilket tillsammans med effektivare projektstyrning bidrog till resultatförbättringen. Nyemissioner tillförde 10,3 mkr och stärkte likviditeten till 4,1 mkr vid årsskiftet.

Väsentliga händelser januari – december 2025

- Ny VD: Mirel Bikic tillträdde som VD i SARSYS AB den 1 februari.
- Emissioner: Företrädesemissioner under februari–mars tillförde totalt 10,3 mkr före emissionskostnader.
- Företagsrekonstruktion ASFT Industries AB: Avslutades 5 augusti efter fastställd plan, skuldnedskrivning totalt 18,6 mkr (9,2 mkr till moderbolaget). Kvarvarande koncernpåverkan 9,5 mkr.
- Finansiell rapportering: Delårsrapport Q3 2025 utgick enligt uppdaterad kalender.
- Förvärv: Förvärvsprocess av Scandinavian Airfield Systems AB inleddes 2 oktober; aktieöverlåtelseavtal ingicks 21 november (köpeskilling 3 mkr, tillträde planerat 1 januari 2026). Huvudägaren åtar sig bryggfinansiering.
- Styrelsebeslut och bolagsstämma: Styrelsen beslutade 24 november om företrädesemission; kallelse till extra bolagsstämma offentliggjordes 8 december för beslut om emission och ändring av bolagsordningen.

För information om övriga pressmeddelande händelser under perioden finns samtliga pressreleaser på <https://www.sarsys-asft.com/pressmeddelanden>

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 1 januari 2026 tillträdde bolaget det förvärvade dotterbolaget Scandinavian Airfield Systems AB.
- Extra bolagsstämma: Den 8 januari 2026 hölls extra bolagsstämma där aktieägarna beslutade om ändringar i bolagsordningen samt om en företrädesemission om högst cirka 8,7 mkr före emissionskostnader, omfattande upp till 17 305 187 nya aktier till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Emissionens syfte är bland annat att delvis finansiera förvärvet av Scandinavian Airfield Systems AB och stärka bolagets finansiella ställning.
- Informationsmemorandum: Den 21 januari 2026 offentliggjordes informationsmemorandum med villkor och anvisningar för företrädesemissionen, där teckningsperioden löpte från den 21 januari till och med den 4 februari 2026.
- Utfall av företrädesemissionen: Företrädesemissionen avslutades den 4 februari 2026 och tecknades till cirka 93,8 %, motsvarande 16 231 588 aktier och en teckningslikvid om cirka 8,12 mkr. Aktiekapitalet ökade och det totala antalet aktier efter emissionen uppgick till 50 841 962.

Övrig information

- Antal aktier vid periodens slut: 34 610 374 (14 008 000)
- Största ägare: CFME Partners AB, 28 445 876 aktier, motsvarande 82,2 % av röster och kapital.

Kalender

Bolagsstämma

Preliminärt datum för årsstämman är den 6 maj. Kallelse kommer att skickas ut via separat meddelande.

Rapporteringsdatum 2026

Periodrapport H1 presenteras 27 augusti 2026

Bokslutskommunikén för 2025 har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Köpingebro den 24 februari 2026
Styrelsen

RESULTATRÄKNING KONCERN

KSEK

	2025-07-01 2025-12-31	2024-07-01 2024-12-31	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader
<u>Rörelsens intäkter:</u>				
Nettoomsättning	24 357	24 815	42 362	41 050
Förändring av varor under tillverkning	-491	3 135	-4 385	4 861
Aktiverat arbete för egen räkning		153		720
Övriga rörelseintäkter	9 825	774	10 017	1 508
	33 691	28 877	47 994	48 139
<u>Rörelsens kostnader:</u>				
Råvaror och förnödenheter	-14 036	-16 343	-18 774	-25 398
Övriga externa kostnader	-4 355	-5 489	-9 166	-11 016
Personalkostnader	-8 406	-9 986	-19 505	-20 397
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-6 159	-2 000	-7 961	-4 216
Övriga rörelsekostnader	-272		-841	
	-33 228	-33 818	-56 247	-61 027
Rörelseresultat	463	-4 941	-8 253	-12 888
<u>Resultat från finansiella poster:</u>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12	9	22	11
Räntekostnader och liknande resultatposter	-928	-792	-1 612	-1 318
	-916	-783	-1 590	-1 307
Resultat efter finansiella poster	-453	-5 724	-9 843	-14 195
Uppskjuten skatt		-1 292		-1 292
Årets resultat	-453	-7 016	-9 843	-15 487
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,01	-0,50	-0,28	-1,11
Antal aktier vid periodens slut, st	34 610 374	14 008 000	34 610 374	14 008 000

BALANSRÄKNING KONCERN

KSEK

2025-12-31

2024-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar
Goodwill

1 453

2 604

1 622

5 749

3 075

8 353

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark
Inventarier, verktyg och installationer

5 780

8 190

540

812

6 320

9 002

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar
Uppskjuten skattefordran

177

202

1 426

1 426

1 603

1 628

Summa anläggningstillgångar

10 998

18 983

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.
Kortfristiga fordringar
Kassa och bank

7 332

12 784

5 939

11 068

4 052

2 668

Summa omsättningstillgångar

17 323

26 520

Summa tillgångar

28 321

45 503

BALANSRÄKNING KONCERN

KSEK

2025-12-31

2024-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

-5 584

-6 107

Avsättningar

429

429

Långfristiga skulder

5 956

13 050

Kortfristiga skulder

27 520

38 131

Summa eget kapital och skulder

28 321

45 503

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN

KSEK	2025-07-01	2024-07-01	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 352	7	-7 662	-1 627
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 323	25	-1 112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 620	2 996	9 021	4 360
Årets kassaflöde	-732	-1 320	1 384	1 621
Likvida medel vid periodens/årets början	4 784	3 998	2 668	1 047
Likvida medel vid årets slut	4 052	2 668	4 052	2 668

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERN

KSEK	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
	12 månader	12 månader
Belopp vid årets ingång	-6 107	5 360
Nyemission	10 301	4 032
Omräkningsdifferens	65	-12
Årets resultat	-7 484	-15 487
Belopp vid årets utgång	-3 225	-6 107

NYCKELTAL KONCERN

	2025-12-31	2024-12-31
Medelantalet anställda	23	26
Avkastning på eget kapital, % (Resultat efter finansiella poster/eget kapital)	176	232
Avkastning på totalt kapital, % (Resultat efter finansiella poster/balansomslutning)	-35	-31
Bruttomarginal, % (Nettoomsättning+/- Förändring av varor under tillverkning - råvaror och förnödenheter/nettoomsättning)	45	50
Rörelsemarginal, % (Rörelseresultat/nettoomsättning)	-19	-31
Vinstmarginal, % (Resultat efter finansiella poster/nettoomsättning)	-23	-35
Nettoskuldsättning, KSEK	17 820	13 308
Soliditet, % (Eget kapital/balansomslutningen)	-20	-13

DATA PER AKTIE KONCERN

	2025-12-31	2024-12-31
Antal aktier vid årets slut, st	34 610 374	14 008 000
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,28	-1,11
Eget kapital per aktie, SEK	-0,16	-0,44
Totalt aktiekapital, SEK	3 461 037	1 400 800

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG

KSEK	2025-07-01 2025-12-31	2024-07-01 2024-12-31	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader
<u>Rörelsens intäkter:</u>				
Nettoomsättning	24 006	23 993	42 125	37 988
Övriga rörelseintäkter	743	1 063	1 471	2 172
	24 749	25 056	43 596	40 160
<u>Rörelsens kostnader:</u>				
Råvaror och förnödenheter	-19 298	-17 532	-33 368	-28 150
Övriga externa kostnader	-12 090	-3 467	-14 870	-5 942
Personalkostnader	-4 494	-3 838	-9 364	-8 387
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-26	-16	-47	-256
Övriga rörelsekostnader	-246		-767	
	-36 154	-24 853	-58 416	-42 735
Rörelseresultat	-11 405	203	-14 820	-2 575
<u>Resultat från finansiella poster:</u>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-554	-9 500	-554	-9 500
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2		3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-356	-347	-693	-532
	-910	-9 845	-1 247	-10 029
Resultat efter finansiella poster	-12 315	-9 642	-16 067	-12 604
Koncernbidrag				
Uppskjuten skatt				
Årets resultat	-12 315	-9 642	-16 067	-12 604
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,36	-0,69	-0,46	-0,90
Antal aktier vid periodens slut, st	34 610 374	14 008 000	34 610 374	14 008 000

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

KSEK

2025-12-31

2024-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

188

235

188

235

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

14 000

11 500

Andra långfristiga fordringar

3 236

202

Uppskjuten skattefordran

1 426

1 426

18 662

13 128

Summa anläggningstillgångar

18 850

13 363

Omsättningstillgångar

Varulager

420

Kortfristiga fordringar

4 735

21 623

Kassa och bank

4 043

2 094

Summa omsättningstillgångar

9 198

23 717

Summa tillgångar

28 048

37 080

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

KSEK

2025-12-31

2024-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

3 340

9 106

Långfristiga skulder

1 241

2 544

Kortfristiga skulder

23 467

25 430

Summa eget kapital och skulder

28 048

37 080

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG

KSEK	2025-07-01	2024-07-01	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 800	877	-7 760	-2 432
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 059	-4 073	-3 034	-157
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 483	2 286	12 743	3 978
Årets kassaflöde	-376	-910	1 949	1 389
Likvida medel vid årets början	4 419	3 004	2 094	705
Likvida medel vid årets slut	4 043	2 094	4 043	2 094

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAG

KSEK	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
	12 månader	12 månader
Belopp vid årets ingång	9 105	17 677
Nyemission	10 301	4 032
Årets resultat	-16 067	-12 604
Belopp vid årets utgång	3 339	9 105

NYCKELTAL MODERBOLAG

	2025-12-31	2024-12-31
Medelantalet anställda	7	8
Avkastning på eget kapital, % (Resultat efter finansiella poster/eget kapital)	-481	-138
Avkastning på totalt kapital, % (Resultat efter finansiella poster/balansomslutning)	-57	-34
Rörelsemarginal, % (Rörelseresultat/nettoomsättning)	-35	-7
Vinstmarginal, % (Resultat efter finansiella poster/nettoomsättning)	-38	-33
Nettoskuldsättning, KSEK	9 679	2 552
Soliditet, % (Eget kapital/balansomslutningen)	12	25

DATA PER AKTIE MODERBOLAG

	2025-12-31	2024-12-31
Antal aktier vid årets slut, st	34 610 374	14 008 000
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,46	-0,90
Eget kapital per aktie, SEK	0,10	0,65
Totalt aktiekapital, SEK	3 461 037	1 400 800

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Goodwill som uppkommit i samband med förvärv redovisas som immateriell anläggningstillgång. Styrelsen har omprövat den bedömda nyttjandeperioden och har, mot bakgrund av förvärvets långsiktiga förväntade effekter, beslutat att nyttjandeperioden ska uppgå till åtta år. Avskrivning sker över denna period.

Uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det bedöms sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga. Styrelsen har vid rapportdatumet prövat bedömningen och anser att förutsättningarna fortsatt är uppfyllda.

Skattefordran hänförligt till skattemässiga underskottsavdrag.

I koncernredovisningen har samtliga leasingavtal redovisats som operationella leasingavtal. Styrelsen bedömer att detta inte har någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.