

PRECIO SYSTEMUTVECKLING AB (publ)

DELÅRSREDOGÖRELSE Juli - september 2014

DELÅRSREDOGÖRELSE Januari – september 2014

- Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 28,0 mkr (22,5) och för hela niomånadersperioden till 95,2 mkr (79,4).
- Rörelseresultatet (EBITA) blev för tredje kvartalet 1,5 mkr (0,4) och för hela niomånadersperioden 6,9 mkr (0,7).
- Rörelsemarginalen (EBITA) blev under tredje kvartalet 5,5 % (1,8 %) och under hela niomånadersperioden 7,2% (0,9%).
- Resultat efter skatt blev under tredje kvartalet 1,0 mkr (0,2) och för hela niomånadersperioden 5,1 mkr (0,3).
- Vinst per aktie efter skatt under tredje kvartalet blev 0,14 kr (0,02) och under hela niomånadersperioden 0,68 kr (0,04).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet blev 1,0 mkr (0,5) vilket motsvarar 0,13 kr per aktie (0,06). För hela niomånadersperioden blev kassaflödet från den löpande verksamheten 3,6 mkr (-0,5) vilket motsvarar 0,48 kr per aktie (-0,07).
- Ramavtal tecknat med Statens Energimyndighet.
- En riktad nyemission har tillfört bolagets egna kapital 2,4 mkr.
- En företrädesemission, som kommer att redovisas i kvartal fyra, har dessutom tillfört bolaget 2,3 mkr.
- Styrelsen kallar till en extra bolagsstämma den 24 november 2014 för val av ny styrelse och för att ta ställning till en extra utdelning om 0,50 kr per aktie vilket motsvarar ett totalt utdelningsbelopp om 3,9 mkr.



Precio Örebro
Fabriksgatan 24
702 23 Örebro
Tfn: 0771-44 00 80
Fax: 019-678 32 48

Precio Stockholm
Sveavägen 165
113 46 Stockholm
Tfn: 0771-44 00 80

Precio Eskilstuna
Rademachergatan 1
632 20 Eskilstuna
Tfn: 0771-44 00 80

Precio Borlänge
Sveagränd 1
784 33 Borlänge
Tfn: 0771-44 00 80

Precio Göteborg
Gårdatorget 2
412 50 Göteborg
Tfn: 0771-44 00 80

Precio Västerås
Pilgatan 25
721 30 Västerås
Tfn: 0771-44 00 88

VD har ordet

Det tredje kvartalet har alltid varit vårt svagaste beroende på semestrar. Det gäller även i år, men vi gjort vårt bästa tredje kvartal någonsin med ett EBITA-resultat på 1,5 mkr mot 0,4 mkr förra året. EBITA-marginalen är 5,5 % (1,8 %). Det finns två huvudförklaringar till den positiva utvecklingen. Dels har andelen av intäkterna som kommer från paketerade lösningar ökat dels har vi ökade leveranser från våra konsulter i Ho Chi Minh City. De har sin semesterperiod i februari. I båda fallen är det strukturella ändringar av vår leveransmodell som påverkat detta kvartal och målet är givetvis att kunna behålla denna nivå även kommande år.

Vi har hittills i år haft en ökad efterfrågan från privat sektor. Det är främst industri-kunder som står för ökningen. Vi ser just nu ingen avmattning av efterfrågan från denna sektor men leveranserna till offentlig sektor kommer från det fjärde kvartalet ta fart. Bedömningen baserar sig främst på att vi lyckats vinna Statens Energimyndighets upphandling av systemutvecklingstjänster kallad *Generell utveckling*. Ramavtalet ger oss ensamrätt att leverera systemutvecklingsprojekt och -tjänster till Energimyndigheten. Ramavtalet gäller för en fyraårsperiod om optionstiden på ett plus ett år utnyttjas och har ett värde på cirka 15 mkr per år. Avtalet är mycket viktigt för våra kontor i Mälardalen men påverkar även andra kontor positivt.

De paketerade lösningar som utvecklats för biståndsorganisationer marknadsförs och säljs internationellt. Vi har under perioden vunnit en affär med Australiensiska Röda Korset vilket vi är mycket glada och stolta över. Vi har ingen lokal närvaro i Australien men vår etablering av ett försäljningskontor i London har varit central för denna affär genom de band som finns till Brittiska Röda Korset som vi hjälpt med motsvarande lösning. Intresset för vårt erbjudande är stort bland biståndsorganisationer utanför Sverige och vi har därför förstärkt vår marknadsorganisation. Vi har under kvartalet öppnat ett representationskontor i USA och träffat avtal med lokala partners med målsättningen att etablera oss på den nordamerikanska marknaden.

Utvecklingen i Precio är positiv men innebär nya utmaningar och behov av resurser. Samtidigt med denna rapport kallas Precios aktieägare till en extra stämma. Om stämman fattar beslut enligt styrelsens förslag innebär det förändringar av styrelsen. Den föreslagna styrelsen ger bolaget tillgång till kompetens och erfarenhet av internationell etablering och finansiering av expansion. Styrelsen föreslår också en extra utdelning på 0,50 kronor per aktie. Utdelningen omfattar inte de aktier som emitterats i den riktade emission som gjorts under kvartalet. Motivet till utdelningen är i korthet att den utdelningen som föreslogs och beslutades av årsstämman var lägre än tidigare nivåer motiverat av osäkerhet om framtiden och Precios utveckling. Osäkerheten har minskat och Precios utveckling har varit mycket stark under året. En fråga som givetvis dyker upp är varför bolaget först tar in medel genom nyemissioner och när den är genomförd beslutar om aktieutdelning? Syftet med den riktade nyemissionen var att stärka Precios ägarbas så att framtida kapitalanskaffning underlättas. Den företrädesemission som gjordes samtidigt till lägre kurs skedde för att kompensera tidigare ägare och minska utspädningen. Då de aktier som emitterades i den riktade emissionen inte omfattas av beslut om extra utdelning får tidigare ägare ytterligare kompensation genom denna. Ingen av emissionerna gjordes för att täcka ett omedelbart kapitalbehov utan för att förstärka bolagets möjligheter till snabb täckning av framtida kapitalbehov främst med tanke på förvärv.

Örebro den 24 oktober 2014

Christer Johansson



Kvartalet och niomånadersperioden i sammandrag

Intäkterna uppgick under det tredje kvartalet 2014 till 28,0 mkr (22,5). En ökning med 24,4% jämfört med 2013.

För niomånadersperioden januari – september 2014 uppgick intäkterna till 95,2 mkr (79,4) vilket motsvarar en ökning med 19,9 procent jämfört med 2013.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick för tredje kvartalet till 1,5 mkr (0,4) och för niomånadersperioden redovisas 6,9 mkr (0,7).

Poster av engångskaraktär har belastat niomånadersresultatet 2013 med 2,1 mkr varav 0,0 mkr hänförde sig till tredje kvartalet. Under 2014 redovisas inga kostnader av engångskaraktär.

I rörelseresultatet för tredje kvartalet ingår avskrivningar enligt plan med totalt 0,4 mkr (0,4) och motsvarande för niomånadersperioden var 1,1 mkr (1,2).

Resultatet efter finansnetto uppgick under tredje kvartalet till 1,4 mkr (0,3) och för niomånadersperioden till 6,7 mkr (0,5).

Resultat efter skatt uppgick under tredje kvartalet till 1,0 mkr (0,2) och under niomånadersperioden till 5,1 mkr (0,3).

Investeringar

Investeringar under tredje kvartalet har gjorts med 0,4 mkr (0,4) och under niomånadersperioden med 1,7 mkr (0,7).


Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet under tredje kvartalet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, blev 1,0 mkr (0,5). Under hela niomånadersperioden var kassaflödet från den löpande verksamheten 3,6 mkr (-0,5).

Totalt kassaflöde blev under tredje kvartalet 0,4 mkr (0,8) och under hela niomånadersperioden -2,2 mkr (1,5). Ökningen av nettoomsättningen med cirka 20 procent under niomånadersperioden har medfört en ökad rörelsekapitalbindning med 5,5 mkr.

Likvida medel uppgick på balansdagen den 30 september 2014 till 10,2 mkr, jämfört med 12,4 mkr den 1 januari 2014.

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen den 30 september 2014 till 77,4 mkr, jämfört med 71,5 mkr 1 januari 2014. Årets förändring av eget kapital utgörs av nettoresultatet om 5,1 mkr, nyemitterat kapital om 2,6 mkr samt årets



aktieutdelning om – 1,8 mkr. Soliditeten uppgick på balansdagen den 30 september 2014 till 77,1 % jämfört med 76,5 % vid årets ingång.

PRECIOS aktie

Precios B-aktie är listad på NASDAQ First North Premier.

Remium AB är likviditetsgarant för Precios B-aktie. Consensus Asset Management AB (tidigare Thenberg & Kinde Fondkommission) är bolagets Certified Adviser enligt NASDAQ First Norths krav.

Antalet utestående aktier per september 2014 var 7 882 936 och av totala antalet aktier är 20 000 A-aktier. Under året har antalet utestående aktier ökat med 414 669. Ökningen är dels hänförlig till en riktad emission om 400 000 aktier av serie B och dels till det under kvartal 1 avslutade personaloptionsprogrammet med 14 669 aktier i serie B.

Den 30 september 2014 var sista dagen för teckning i en företrädesemission om 392 786 aktier av serie B. Emissionen fulltecknades men eftersom denna inte var slutredovisad från emissionsinstutet på balansdagen den 30 september 2014 kommer emissionen att redovisas i kvartal 4.

Antalet aktieägare var per 30 september 2014 958 och vid årets ingång 1 233. Minskningen av antalet aktieägare beror på att en del aktieägare med mindre innehav i bolaget accepterat det budpliktsbud som Midsjörevet AB i juli 2014 lämnade till samtliga aktieägare sedan företaget förvärvat över 30 procent av aktier och röster i Precio.


Verksamheten

Precio är ett konsult- och systemutvecklingsföretag med cirka 130 medarbetare i Borlänge, Göteborg, Örebro, Eskilstuna, Stockholm, Västerås och Ho Chi Minh City i Vietnam samt i London.

Precio utvecklar och tillhandahåller såväl paketerade som skräddarsydda IT-lösningar där förståelse för kundens verksamhet är en lika viktig utgångspunkt som teknik. På så sätt skapar vi affärsnytta, kostnadseffektivitet och verkligt värde för våra kunder. Precio har också lång erfarenhet av rådgivning och projektledning inom IT-området och erbjuder ett komplett utbud av tjänster inom bland annat mobilitet, informationshantering, integration och BI i form av specialisttjänster samt funktions- och förvaltningsåtaganden.

Precio är Microsoft Gold Partner inom områdena Collaboration and Content samt inom Application Development. Inom områdena Business Intelligence, Mobility och Application Integration är Precio Microsoft Silver Partner. Precio är också Microsoft Cloud Accelerate Partner.

Företagets kunder återfinns bland större företag och organisationer samt inom den offentliga sektorn. Uppdragsgivare inom den offentliga sektorn står för cirka 50 % av



Precios försäljning. De största kunderna är statliga verk och myndigheter, samt större företag.

Koncernstruktur

Precios koncernstruktur består, förutom av moderbolaget, av dotterbolagen Forum SQL Svenska AB, Precio Vietnam Ltd, Precio Inc (USA) och Precio UK Ltd samt dotterdotterbolagen Precio Industrial Consulting AB och Precio IT Strategi AB. Rörelsen bedrivs till övervägande del i moderbolaget och de legala enheterna Precio Vietnam Ltd, Precio UK Ltd och Precio IT Strategi AB är underleverantörer till moderbolaget. Forum SQL Svenska AB och Precio Industrial Consulting AB är vilande. Precio Inc (USA) är nystartat och utan verksamhet ännu.

Segment

Företagets rörelse bedrivs vid kontor på sex orter i Sverige samt i London och Ho Chi Minh City i Vietnam. Integrationen och resursutbytet mellan kontoren är så omfattande att kriterierna för att redovisa segment inte är uppfyllda.

Medarbetare och organisation

Vid utgången av kvartalet var totalt 131 personer anställda inom Preciokoncernen och vid årets ingång var 113 personer anställda.

Styrelse och ledning

Vid årsstämman den 6 maj 2014 omvaldes ledamöterna Joakim Alkman, Ove Larsson, Björn Pettersson, Kjell Sandin och Anders Tufvesson. Till ordförande omvaldes Björn Pettersson.

Christer Johansson är sedan juni 2013 bolagets verkställande direktör.

Företagets ledningsgrupp utgörs av verkställande direktören, ekonomichefen och ytterligare 7 ledande befattningshavare.

Styrelsen kallar i dag till extra bolagsstämma bland annat med anledning av att ordföranden Björn Pettersson och ledamöterna Ove Larsson, Anders Tufvesson och Joakim Alkman förklarar sin önskan om att få frånträda sina uppdrag i förtid.

Valberedningen föreslår därför att till nya ledamöter intill tidpunkten för nästa årsstämma utses Bengt-Åke Älgevik, Claes Ruthberg och Patrik Salén. De föreslagna kandidaterna presenteras i den kallelse till stämma som finns på bolagets hemsida från och med idag. Bengt-Åke Älgevik har förklarat sig stå till förfogande som styrelsens ordförande.



Marknad och framtidsutsikter

Marknadsutsikterna på kort sikt är relativt goda. Vi upplever framför allt en ökad efterfrågan från tillverkande företag och tjänsteföretag. Efterfrågan från offentlig sektor bedöms öka under 2015 genom att nya ramavtal vunnits och vi förutser oförändrade priser inom denna sektor. Denna utveckling innebär att andelen av vår omsättning som kommer från privat sektor ökar något. Vi tror på ett fortsatt bra kapacitetsutnyttjande under det sista kvartalet 2014.

Microsofts framgångar med molntjänsterna Azure och Office 365 skapar nya intressanta affärsmöjligheter för oss. Vi erbjuder bl a paketerade intranätlösningar för SharePoint online, som ingår i Office 365. Denna typ av leverans attraherar nya kunder och leder till fler uppdrag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Precios väsentligaste affärsrisker består av sjunkande timpriser och minskad efterfrågan på konsulttjänster samt svårigheten att attrahera och behålla kompetent personal.

Ingen förändring har inträffat vad gäller väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan senast lämnad årsredovisning för 2013 varför läsaren hänvisas till den redogörelse som lämnats på sidan 4 i den årsredovisningen.

Stockholm den 24 oktober 2014

Christer Johansson
Verkställande direktör
Precio Systemutveckling AB (publ)
Org.nr. 556347-2926

Denna delårsredogörelse har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport för oktober – december 2014 och bokslutskommuniké för januari – december 2014 offentliggörs den 12 februari 2015

Delårsredogörelse januari – mars 2015 offentliggörs den 7 maj 2015.

Årsstämma för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2014 har preliminärt bestämts till den 7 maj 2015.

Kallelse kommer att utgå i enlighet med bolagsordningen.

FINANSIELL ÖVERSIKT FÖR KONCERNEN

Information om intäkter och resultat (KSEK)	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013
Totala intäkter	95 213	79 380	27 994	22 513
Rörelseresultat (EBITA)	6 868	745	1 527	414
Rörelseresultat (EBIT)	6 639	495	1 451	354
Nettoresultat	5 118	311	1 019	184
Nettoresultat per aktie	0,68 kr	0,04 kr	0,14 kr	0,02 kr
Rörelsemarginal EBITA	7,21%	0,94%	5,46%	1,84%

Information om finansiell ställning (KSEK)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Totala materiella anläggningstillgångar	3 860	3 980	3 248
Totala immateriella anläggningstillgångar	43 964	44 266	44 193
Totala omsättningstillgångar	52 605	43 315	46 076
Totalt eget kapital	77 385	69 121	71 531
Totala räntebärande skulder	1 650	1 770	1 296
Totala icke räntebärande skulder	21 210	20 693	20 655
Netto rörelsekapital	31 396	22 622	25 421
Soliditet	77,1%	75,5%	76,5%
Eget kapital per aktie	9,82 kr	9,26 kr	9,58 kr

Information om eget kapital (KSEK)

Eget kapital 2014-01-01	71 531
Lämnad aktieutdelning	-1 867
Nyemitterat kapital	2 541
Nettoresultat för kvartal 1-3 2014	5 118
Omräkningsdifferenser i dotterföretag	62
Eget kapital 2014-09-30	77 385

Information om kassaflöden, KSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013
Kassaflöde från löpande verksamheten	3 582	-532	992	454
Förändring av rörelsekapital	-5 526	4 454	-2 905	621
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 406	-325	-301	-383
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 184	-2 118	2 661	77
Förändring av likvida medel	-2 167	1 479	447	769
Likvida medel vid periodens början	12 376	10 124	9 763	10 835
Likvida medel vid periodens slut	10 210	11 604	10 210	11 604
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	0,48 kr	-0,07 kr	0,13 kr	0,06 kr



Redovisningsprinciper

Precios koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU.

Koncernens delårsredogörelse har upprättats i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse.

Vid upprättande av denna rapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Precios årsredovisning för 2013. Det innebär att den finansiella informationen som presenteras i rapporten har upprättats med full tillämpning av bestämmelserna enligt IFRS. Redogörelse för koncernens redovisningsprinciper lämnas på sidan 18-19 i årsredovisningen för 2013.

Bolagets årsredovisning för 2013 och tidigare år samt delårsrapporter och delårsredogörelser finns för nedladdning på bolagets webbplats www.precio.se eller kan rekvireras från bolaget under adress, Fabriksgatan 24, 702 23 Örebro.

I årsredovisningen för 2013 redogörs utförligare för de redovisningsprinciper som tillämpas vid upprättande av bolagets och koncernens finansiella rapporter.