

PRECIO SYSTEMUTVECKLING AB (publ)

KVARTALSRAPPORT juli - september 2013

DELÅRSRAPPORT januari – september 2013



- Nettoomsättningen uppgick till 22,5 mkr (22,4) och under niomånadersperioden 79,4 mkr (80,7).
- Rörelseresultatet (EBITA) blev 0,4 mkr (0,3) och under niomånadersperioden 0,7 mkr (4,6).
- Rörelsemarginalen (EBITA) blev 1,8% (1,4%) och under niomånadersperioden 0,9% (5,7%) .
- Resultat efter skatt blev 0,2 mkr (0,2) och under niomånadersperioden 0,3 mkr (3,1).
- Poster av engångskaraktär har belastat niomånadersresultatet med 2,1 mkr varav 0,0 mkr under kvartal 3.
- Vinst per aktie efter skatt blev 0,02 kr (0,02) och under niomånadersperioden 0,04 kr (0,42).
- Under kvartal 3 har, efter Bolagsverkets godkännande, årsstämman beslut om att upplösa moderbolagets reservfond och överföra dess redovisade värde om 38,6 mkr till fria reserver verkställt.
- Prognosen för hela räkenskapsåret 2013 indikerar vinst.

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

Den största delen av våra intäkter är direkt kopplade till arbetad tid vilket gör att semesteruttaget under det tredje kvartalet har en mycket stor påverkan på resultatet. Kvartalet juli till september är därför alltid vårt sämsta. Utfallet under 2013 är i stort sett detsamma som under 2012, men med en liten förbättring av såväl omsättning som resultat. Omsättningen ökade med 0,1 mkr och EBITA-marginalen ökade till 1,8 % från 1,4 %.

Sommarperioden med högt semesteruttag kommer alltid att vara vårt resultatmässigt sämsta kvartal men de framgångar som vi har med att vinna support- och förvaltningsavtal kommer att ge en förbättrad situation även under denna period. Vi är, och har historisk varit, fokuserade på support och förvaltning av systemlösningar som vi själva utvecklat. Den högkvalitativa leveransen från vår support- och förvaltningsorganisation leder också till efterfrågan från kunderna på ökade åtaganden från oss. Vår specialistprofil och höga tekniska kompetens leder till att vi vinner affärer och detta tillsammans med vårt engagemang för kunden är det som gör att relationen blir långvarig. Vi har kvar många uppdrag som vi haft sedan Precio startades!

Min tidigare bedömning om en viss generell avmattning av efterfrågan har inte ändrats, men när det gäller prisbilden är det dock mer svårbedömt. I flera offentliga upphandlingar har vi sett sjunkade priser, och då menar jag inte bara de taktiska 1-kronas timpriser som förekommit. För mer specialiserade tjänster är det dock en annan situation där ett ökat efterfrågeläge gör att genomsnittspriserna ökat något. Inom flera områden, som integration, mobila lösningar och informationshantering, är marknads-läget mycket intressant. Det är framförallt en ökad efterfrågan från den privata sektorn som märks. Det har ännu inte slagit igenom i försäljningsstatistiken eller orderstocken men en begynnande konjunkturuppgång kommer att påverka uppdragen från denna sektor positivt.

Kunder inom den offentliga sektorn kommer fortsatt ha hög prioritet och stå för en stor del av Precios omsättning. Under hösten avgörs ett antal ramavtalsupphandlingar som är betydelsefulla. Hur utfallet blir i dessa och när de kommer att träda ikraft är dock inte klart för närvarande.

Precio har som mål att växa med lönsamhet. Vi bedömer att den negativa lönsamhetsutveckling som vi haft under förra året och början på detta år varaktigt vänts och att vi åter kommer att växa under nästa år.

Eskilstuna den 23 oktober 2013

Christer Johansson



Kvartalet och niomånadersperioden i sammandrag

Intäkterna uppgick under det tredje kvartalet 2013 till 22,5 mkr (22,4).

För niomånadersperioden januari – september 2013 uppgick intäkterna till 79,4 mkr (80,7) vilket motsvarar en minskning med 1,6 procent jämfört med 2012.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick för kvartal 3 till 0,4 mkr (0,3) och för niomånadersperioden redovisas 0,7 mkr (4,6).

Poster av engångskaraktär har belastat niomånadersresultatet 2013 med 2,1 mkr varav 0,0 mkr hänför sig till tredje kvartalet.

I rörelseresultatet för tredje kvartalet ingår avskrivningar enligt plan med totalt 0,4 mkr (0,3) och motsvarande för niomånadersperioden var 1,2 mkr (0,8).

Resultatet efter finansnetto uppgick till under kvartal 3 till 0,3 mkr (0,3) och för niomånadersperioden till 0,5 (4,4).

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

Investeringar

Investeringar under kvartal 3 har gjorts med 0,4 mkr (0,1) och under niomånadersperioden med 0,6 mkr (0,7).

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflöde under kvartal 3 från den löpande verksamheten inklusive förändringar i rörelsekapital, blev 1,1 mkr (0,6). För niomånadersperioden redovisas motsvarande 3,9 mkr (5,1)

Totalt kassaflöde blev under kvartal 3 blev 0,8 mkr (0,5) och under niomånadersperioden 1,5 (0,5).

Likvida medel uppgick på balansdagen den 30 september 2013 till 11,6 mkr, jämfört med 10,1 mkr vid räkenskapsårets ingång.

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen den 30 september 2013 till 69,2 mkr, jämfört med 70,7 mkr vid räkenskapsårets ingång.

Soliditeten uppgick på balansdagen den 30 september 2013 till 76 % jämfört med 78 % vid årets ingång.

PRECIOs aktie

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

Remium AB är likviditetsgarant för Precios B-aktie. Thenberg & Kinde Fondkommission är bolagets Certified Adviser enligt NASDAQ OMX First Norths krav.

Antalet utestående aktier per 30 september 2013 var 7 468 267 och av totala antalet aktier är 20 000 A-aktier. Antalet aktieägare var vid periodens utgång 1 258.

Bolaget har utestående teckningsoptioner som har emitterats till anställda inom Precio-koncernen. Antal utestående optioner uppgår per 30 september 2013 till 69 606 stycken som ger de anställda möjlighet att fram till och med den 31 mars 2014 teckna lika många B-aktier till en teckningskurs på 6,25 Kr. Utspädningseffekten om samtliga optioner utnyttjas motsvarar knappt 1 procent av totalt antal utestående aktier.

Verksamheten

Precio är ett konsult- och systemutvecklingsföretag med drygt 100 medarbetare i Borlänge, Göteborg, Örebro, Eskilstuna, Stockholm, Västerås och Ho Chi Minh City i Vietnam.

Precio utvecklar 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 området Collaboration and Content. Inom områdena Application Development, Business Intelligence och Application Integration är Precio Microsoft Silver Partner. Precio är också Microsoft Cloud Accelerate Partner och Windows Azure Circle Partner.

Företagets kunder återfinns bland större företag och organisationer samt inom den offentliga sektorn. Uppdragsgivare inom den offentliga sektorn står för 60 % av Precios försäljning. De största kunderna är statliga verk och myndigheter, samt större företag.

Segment

Företagets rörelse bedrivs vid kontor på sex orter i Sverige samt i 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 106 (105) personer anställda inom Preciokoncernen och vid årets ingång var 104 personer anställda.

Styrelse och ledning

Vid årsstämman den 25 april 2013 omvaldes, för tiden intill nästa årsstämma har hållits, ledamöterna Joakim Alkman, Ove Larsson, Björn Pettersson, Kjell Sandin och Anders Tufvesson. Till ordförande utsågs fortsatt Björn Pettersson. Kjell Sandin utsågs till vice ordförande.

Christer Johansson är sedan 1 juni 2013 bolagets verkställande direktör.

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

Marknad och framtidsutsikter

På kort sikt är marknadsutsikterna goda och vi förutser ett bra kapacitetsutnyttjande under resten av året och i början på 2014. Efterfrågan och prisnivåer på längre sikt påverkas av utfallen i pågående offentliga ramavtalsupphandlingar och är svårare att bedöma. Effekterna av upphandlingarna kommer att uppkomma successivt under nästa år.

Inom SharePoint-området är det fortsatt goda marknadsutsikter. Det fokuserade marknadsarbete som, sedan i våras, genomförts mot internationella organisationer inom NGO-sektorn (Non Governmental Organisations) har lett till en mycket positiv respons i form av förstudier och konkreta affärsdialoger.

Microsofts framgångar med molntjänsten Office 365 skapar nya intressanta affärsmöjligheter för oss. SharePoint online, som ingår i Office 365, börjar på allvar positionera sig som ett intressant alternativ jämte traditionella SharePoint "on-premise"-lösningar, vilket attraherar nya kunder och leder till nya typer av lösningar.

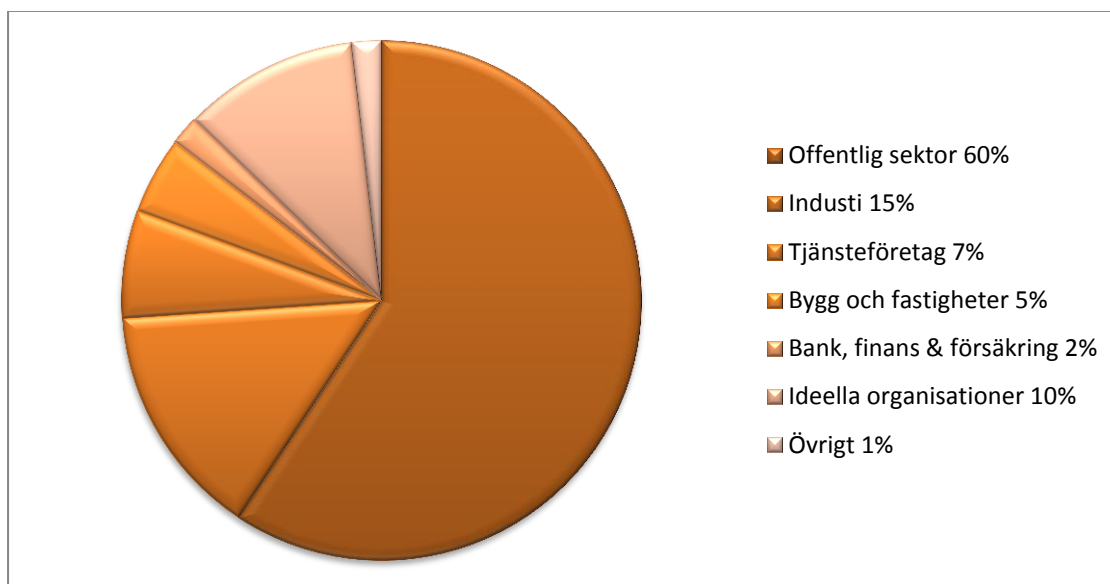
Våra uppdrag inom EPiServerområdet ökar. Det gäller både utökade uppdrag hos befintliga kunder och uppdrag hos nya kunder.

Kombinationen av kompetens inom EPiServer och SharePoint har också visat sig vara en avgörande konkurrensfördel i andra vunna affärer.

En del av Precios leverans sker inom området Business Intelligence (BI). Det utgör idag en mindre, men starkt ökande, andel. Det är en mycket positiv utveckling och för att möta efterfrågan förstärker vi vår kompetens genom nyrekryteringar.

Precios kundstruktur har inte genomgått några större förändringar under 2013. Andelen intäkter från ideella organisationer har ökat med kunder som Hyresgästföreningen, Finska Röda Korset, Svenska Kyrkan och Diakonia.

Försäljningen har hittills under året fördelat sig på följande sätt:



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 2012 varför läsaren hänvisas till den redogörelse som lämnats på sidan 5 i den årsredovisningen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under kvartal 3 till 22,5 mkr (22,4) och under niomånadersperioden till 79,4 mkr (80,7). Kvartalets rörelseresultat (EBITA) uppgick till 0,6 mkr (0,3).

Moderbolagets resultat efter skatt redovisas för kvartal 3 till 0,0 mkr (-0,3) och för niomånadersperioden till -0,8 mkr (1,8).



I princip bedrivs hela koncernens verksamhet i moderbolaget. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets resultat och ställning beror främst på skillnader i reglerna för hur goodwill skall redovisas.

Eskilstuna den 23 oktober 2013

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


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

Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutskommuniké för 2013:	14 februari 2014
Delårsrapport januari – mars 2014:	6 maj 2014

Årsstämma för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2013 har preliminärt bestämts till den 6 maj 2014.
Kallelse kommer att utgå i enlighet med bolagsordningen.

Bolagets årsredovisning för 2012 och tidigare år samt delårsrapporter finns för nedladdning på bolagets webbplats www.precio.se eller kan rekvireras från bolaget under adress, Fabriksgatan 24, 702 23 Örebro.



Koncernens resultaträkningar i sammandrag, Tkr	Jul- sep 2013	Jul- sep 2012	Jan- sep 2013	Jan- sep 2012
Nettoomsättning	22 513	22 380	79 380	80 680
Rörelsekostnader	-21 713	-21 899	-77 696	-75 569
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-385	-170	-940	-506
Rörelseresultat (EBITA)	414	311	745	4 605
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-60	-102	-250	-264
Rörelseresultat (EBIT)	354	209	495	4 341
Finansiella poster	-33	47	-28	62
Resultat efter finansiella poster	321	256	467	4 403
Minoritetsandel	13	0	23	0
Årets skatt	-150	-100	-179	-1 266
Resultat efter skatt	184	156	311	3 137
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för året	184	156	311	3 137
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,02	0,02	0,04	0,42
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,02	0,02	0,04	0,42

**Koncernens balansräkningar i
sammandrag, Tkr****2013-09-30****2012-09-30****2012-12-31****Tillgångar***Anläggningstillgångar:*

Goodwill	43 641	43 641	43 641
Övriga immateriella anläggningstillgångar	625	1 174	1 218
Materiella anläggningstillgångar	3 980	2 338	4 295
Summa anläggningstillgångar	48 246	47 153	49 154

Omsättningstillgångar:

Kundfordringar	24 958	24 241	26 687
Övriga fordringar	6 754	6 059	4 049
Kassa och bank	11 604	7 571	10 124
Summa omsättningstillgångar	43 315	37 870	40 860

Summa tillgångar**91 561****85 023****90 013****Eget kapital och skulder***Eget kapital:*

Aktiekapital	9 335	9 335	9 335
Reserver och balanserade vinstmedel	59 474	57 359	57 365
Årets resultat	311	3 137	3 956
Summa eget kapital	69 121	69 832	70 656

Minoritetsintresse	-23	0	0
--------------------	-----	---	---

Avsättningar och långfristiga skulder	1 770	59	1 932
---------------------------------------	-------	----	-------

Kortfristiga skulder	20 693	15 132	17 425
----------------------	--------	--------	--------

Summa eget kapital och skulder**91 561****85 023****90 013**

Koncernens egna kapital i sammandrag, Tkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Årets vinst	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2012	9 311	40 021	15 496	5 529	70 357
<i>Förändring i eget kapital Januari - september 2012</i>					
Omföring av föregående års vinst	0	0	5 529	-5 529	0
Periodens totalresultat	0	0	0	3 137	3 137
Återföring av temporär nedsättning	20	0	0	0	20
Aktieutdelning			-3 732		-3 732
Nyemission, ej registrerad	4	19	0		23
Incitamentsprogram	0	27	0	0	27
Utgående eget kapital 30 september 2012	9 335	40 067	17 293	3 137	69 832
<i>Förändring i eget kapital Oktober - december 2012</i>					
Periodens totalresultat	0	0	0	819	819
Incitamentsprogram	0	5	0	0	5
Utgående eget kapital 31 december 2012	9 335	40 072	17 293	3 956	70 656
<i>Förändring i eget kapital Januari - september 2013</i>					
Periodens totalresultat	0	0	0	311	311
Aktieutdelning	0	0	-1 867	0	-1 867
Omföring av föregående års vinst	0	0	3 956	-3 956	0
Omföring enligt beslut vid årsstämman 2013	0	-38 596	38 596	0	0
Incitamentsprogram	0	21	0	0	21
Utgående eget kapital 30 september 2013	9 335	1 497	57 977	311	69 121

Koncernens kassaflöde i sammandrag, Tkr	Jul- sep 2013	Jul- sep 2012	Jan- sep 2013	Jan- sep 2012
Kassaflöde från löpande verksamheten	454	437	-532	3 942
Förändring av rörelsekapital	621	200	4 454	1 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-383	-75	-325	-705
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77	-61	-2 118	-3 914
Förändring av likvida medel	769	500	1 479	487
Likvida medel vid årets början	10 835	7 071	10 124	7 084
Likvida medel vid periodens slut	11 604	7 571	11 604	7 571

Nyckeltal 2013

Samtliga nyckeltal avser koncernen

För niomånadersperioden jan-sep 2013	2013-09-30	2012-09-30
Soliditet	75,5%	82,1%
Kassalikviditet	209,3%	250,3%
Räntabilitet på totalt kapital	0,8%	6,8%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	1,1%	8,4%
Räntabilitet på eget kapital efter skatt	0,6%	6,0%
Rörelsemarginal niomånadersperioden jan-sep (EBITA)	0,9%	5,7%
Rörelsemarginal kvartalet jul-sep (EBITA)	1,8%	1,4%
Antal anställda	106	105

Data per aktie för koncernen

För rapportperioden	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012
Vinst per aktie före skatt före utspädning	0,04 kr	0,03 kr	0,06 kr	0,59 kr
Vinst per aktie före skatt efter utspädning	0,04 kr	0,03 kr	0,06 kr	0,59 kr
Vinst per aktie efter skatt före utspädning	0,02 kr	0,02 kr	0,04 kr	0,42 kr
Vinst per aktie efter skatt efter utspädning	0,02 kr	0,02 kr	0,04 kr	0,42 kr
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 468 267	7 467 044	7 468 267	7 465 420
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 538 176	7 548 270	7 537 873	7 548 270

Per balansdagen

	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Eget kapital per aktie, kr	9,26 kr	9,35 kr	9,46 kr
Utestående antal aktier före utspädning	7 468 267	7 468 267	7 468 267
Utestående antal aktier efter utspädning	7 537 873	7 548 270	7 546 740

Definitioner:

Räntabilitet på totalt kapital = (Resultat efter finansiella poster + Räntekostnader) / Genomsnittligt kapital

Räntabilitet på eget kapital = Resultat efter skatt / Genomsnittligt eget kapital

Vinst per aktie, kr = Årets resultat före skatt / Antal aktier

Vinst per aktie efter skatt, kr = Årets resultat efter skatt / Antal aktier

Eget kapital per aktie, kr = Eget kapital / Antal aktier

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, Tkr	Jul- sep 2013	Jul- sep 2012	Jan- sep 2013	Jan- sep 2012
Nettoomsättning	22 513	22 375	79 380	80 665
Rörelsekostnader	-21 698	-21 973	-78 032	-75 852
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-164	-95	-385	-281
Rörelseresultat (EBITA)	651	307	963	4 532
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-511	-553	-1 602	-1 616
Rörelseresultat (EBIT)	140	-246	-639	2 916
Finansiella poster	23	54	63	78
Resultat efter finansiella poster	163	-191	-576	2 995
Årets skatt	-150	-98	-199	-1 241
Resultat efter skatt	13	-290	-775	1 753
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för året	13	-290	-775	1 753
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning	0,00 kr	-0,04 kr	-0,10 kr	0,23 kr
Resultat per aktie efter utspädning	0,00 kr	-0,04 kr	-0,10 kr	0,23 kr

**Moderbolagets balansräkningar
i sammandrag, Tkr**

2013-09-30 2012-09-30 2012-12-31

Tillgångar

Anläggningstillgångar:

Goodwill	21 765	23 568	23 117
Övriga immateriella anläggningstillgångar	625	1 174	1 218
Materiella anläggningstillgångar	1 809	1 984	1 989
Aktier i dotterföretag	1 427	1 100	1 100
Summa anläggningstillgångar	25 626	27 825	27 424

Omsättningstillgångar:

Kundfordringar	24 957	24 240	24 957
Övriga fordringar	5 022	6 032	5 855
Kassa och bank	10 642	6 895	9 432
Summa omsättningstillgångar	40 622	37 168	40 245

Summa tillgångar

66 248 64 993 67 668

Eget kapital och skulder

Eget kapital:

Aktiekapital	9 335	9 335	9 335
Reserver och balanserade vinstmedel	38 666	38 666	38 666
Årets resultat	-775	1 753	1 867
Summa eget kapital	47 226	49 755	49 868

Obeskattade reserver 462 0 462

Långfristiga skulder - - -

Kortfristiga skulder 18 560 15 239 17 337

Summa eget kapital och skulder

66 248 64 993 67 668



Redovisningsprinciper

Precios koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer.

Ändrade eller nya standarder, tolkningar samt uttalanden från normgivande organ för IFRS inom EU som trätt i kraft från 1 januari 2013 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering. Precio bedömer att EU:s antagande av IFRS 10 och IFRS12 som gäller för räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2013 inte föranleder några ändrade eller utökade upplysningskrav i de finansiella rapporter som företaget offentliggör.

Koncernens och moderbolagets goodwill i balansräkningarna.

Trots att Precios rörelse nästan uteslutande bedrivs i moderbolaget redovisar koncernen och moderbolaget rörelseresultat som skiljer sig från varandra. I dotterföretagen finns vissa intäkter och kostnader men den huvudsakliga orsaken till skillnader i resultat mellan moderbolaget och koncernen ligger i att den finansiella rapporteringen styrs av delvis olika regelverk vilket redogörs för ovan. För Precios del innebär skillnaderna i regelverk att den goodwill som moderbolaget förvärvade år 2005 skrivs av fortlöpande i moderbolaget med en nyttjandeperiod om 20 år. I koncernen sker ingen sådan systematisk avskrivning utan minst en gång årligen sker en prövning av värdet på goodwillposten i en s.k. impairment test. Om en sådan visar att det redovisade värdet överstiger det värde på rörelsens tillgångar som framräknas vid nedskrivningsprövningen ska en nedskrivning av värdet på goodwill göras i koncernen. I annat fall sker ingen förändring av värdet i koncernens balansräkning. Den årliga avskrivningen av goodwill i moderbolaget är 1 803 tkr dvs per kvartal 451 tkr.

Vid upprättande av koncernens och moderbolagets delårsrapport har i övrigt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Precios årsredovisning för 2012. Redogörelse för dessa lämnas på sidan 18-19 i denna årsredovisning.

Läsare som önskar ta del av redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2012 kan hämta dessa från Precios hemsida www.precio.se eller rekvirera från bolaget under adress Precio Systemutveckling AB, Fabriksgatan 24, 702 23 Örebro.