

PRECIO SYSTEMUTVECKLING AB (publ)

DELÅRSRAPPORT juli - september 2005

DELÅRSRAPPORT niomånadersperiod januari – september 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 7,1 Mkr (5,1) och under niomånadersperioden 9,2 Mkr (22,6).
- Resultat efter skatt blev –1,2 Mkr (-2,1) under niomånadersperioden –3,5 Mkr (-5,3).
- Vinst per aktie efter skatt -0,02 Kr (-0,12) omräknat för nyemission.
- Omstruktureringskostnader 1 Mkr, under niomånadersperioden 2,8 Mkr.
- Prognos för fjärde delåret 2005 indikerar vinst, det gäller även hela räkenskapsåret till 30 juni 2006.
- Förvärv av Precio Systemutveckling ABs rörelse har genomförts genom apportemission av 122 976 380 B-aktier.
- Bolagets namn har ändrats från Forum SQL AB (publ) till Precio Systemutveckling AB (publ)
- Tony Cornelius utsedd till ny VD



Precio Örebro
Net City/12, Forskarvägen 1
701 83 Örebro
Tfn: 0771-44 00 80
Fax: 019-678 32 48

Precio Stockholm
Positionen 124, Hangövägen 25
115 74 Stockholm
Tfn: 0771-44 00 80

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

info@precio.se
www.precio.se



VD har ordet

Välkommen till det "nya" Precio Systemutveckling AB!

Vi som idag leder bolaget vill ta detta tillfälle i akt och hälsa alla gamla och nya aktieägare, kunder, andra intressenter och vår personal välkomna till en ny spännande fas i bolagets utveckling.

Denna delårsrapport är den första vi lämnar efter sammanslagningen av Precio Systemutveckling och Forum SQL AB (publ). Förväntningarna på oss själva inom företaget är höga och vi ser fram emot att hålla er informerade om utvecklingen för Precio.

Under snart fyra år har vår verksamhet som är sprungen ur IMS Datas konsultverksamhet skördat framgångar på marknaden. Den tekniska utvecklingen håller samma höga hastighet och vi arbetar dagligen med att öka och underhålla både vår tekniska och strategiska kompetens. Vi ser en förändring i inköps-, försäljnings- och leveransbeteende för IT-konsultbolagen. De stora mjukvaruföretagen utvecklar och levererar smartare produkter, främst inom serverområdet. Produkter som innehåller en stor mängd funktionalitet som tidigare behövde byggas vid varje enskilt tillfälle, och denna utveckling har bara startat. Vårt mål är att genom hög teknisk kunskap, stor verksamhetsförståelse och exemplariskt genomförande kunna leverera lösningar snabbare, bättre anpassade eller billigare än våra medtävlare på marknaden.

För att ännu bättre möta marknadens behov och konjunktur arbetar vi koncentrerat med frågan kring tillväxt. Vi ser framför oss en förnyring av vår konsultstyrka genom rekrytering av fler konsulter som precis startat sin yrkeskarriär, vi är även i kontakt med olika bolag på marknaden för att se om fler sammangående är möjliga.

Med dessa ord tackar jag för ert intresse kring vårt bolag och ser fram emot nästa informationstillfälle, där vi hoppas kunna informera om positiva nyheter och framgångar.

Örebro den 28 november 2005

Tony Cornelius



Delåret i sammandrag

Intäkterna uppgick till 7,1 Mkr (5,1) under delåret, vilket var 37 procent högre än samma period föregående år. Intäkterna uppgick till 9,2 Mkr (22,6) under niomånadersperioden vilket var 59 procent lägre än samma period föregående år. Skillnaden beror på att verksamheten under de sex första månaderna 2005 främst varit inriktad på att avveckla Forum SQL ABs tidigare rörelse. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster uppgick till -1,3 Mkr (-1,3) under delåret. Under niomånadersperioden blev rörelseresultatet -2,5 Mkr (-4,6).

Omstruktureringskostnader uppgick till 1 Mkr under delåret och 2,8 Mkr under niomånadersperioden. Omstruktureringskostnaderna härrör till största delen från avrekrytering av personal och kostnader avseende samgåendet mellan Forum SQL och Precio.

I rörelseresultatet för delåret ingår avskrivningar med totalt 0,3 Mkr (0,2), Resultatet efter finansnetto uppgick till -1,2 Mkr (2,6). Förra årets resultat efter finansnetto påverkades av en realisationsvinst på 3,9 Mkr avseende avyttring av verksamhetsgren.

I rörelseresultatet för niomånadersperioden ingår avskrivningar med totalt 0,4 Mkr (0,8). Resultatet efter finansnetto uppgick till -3,5 Mkr (-0,7).

Under delåret genomfördes förvärvet av hela Precio Systemutveckling ABs verksamhet. Förvärvet kunde ske genom en apportemission som innebär att det nyemitterats 122 976 380 B-aktier. Beslut om emissionen fattades på extra bolagsstämma i Forum SQL AB (publ) den 31 augusti 2005, samtidigt beslöts att ändra bolagets namn till Precio Systemutveckling AB (publ). De nyemitterade aktierna registrerades hos Bolagsverket den 21 oktober 2005, dvs efter delårets utgång. Efter genomförd emission finns 163 468 504 B-aktier och 500 000 A-aktier.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under delåret uppgick till 6,9 Mkr (4,9), under niomånadersperioden 8,6 Mkr (16,5) varav 0 Mkr (0,5) utgörs av transaktioner med övriga koncernbolag.

Resultatet efter finansnetto under delåret uppgick till -2,4 Mkr (4,2), under niomånadersperioden till -3,8 Mkr (1,7).

Investeringar

Investeringar har under delåret gjorts med 1,1 Mkr (0,1), och under niomånadersperioden med 1,1 Mkr (0,2) i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Likviditet, finansiell ställning

Kassaflödet på koncernnivå blev under delåret – 4,1 Mkr (2,1), under niomånadersperioden -7,1 Mkr (-0,1). Likvida medel uppgick till 1,3 Mkr, jämfört med 8,5 Mkr vid årsskiftet.

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 43,1 Mkr, jämfört med 7,9 Mkr vid utgången av december 2004. Soliditeten uppgick vid utgången av september till 79 procent.

PRECIOs aktie

Från och med den 25 oktober handlas bolagets aktier under det nya namnet Precio på NGM-listan. Antalet utestående aktier vid periodens utgång var 40 992 124. Beslut om nyemission fattades på extra bolagsstämma den 31 augusti och nyemitterade aktierna registrerades den 21 oktober dvs efter delårets utgång. Efter genomförd emission finns 163 968 504 aktier varav 500 000 A-aktier.

Verksamheten

Precio har spetskompetens inom systemutveckling i Microsoft-miljö och har historisk visat hög tillväxt i kombination med hög lönsamhet. Precio har idag kontor i Örebro, Eskilstuna och Stockholm. Huvudkontoret finns i Örebro.

Affärsområden

Den uppdelning som bolaget tidigare haft i affärsområden motsvarar inte längre hur verksamheten bedrivs, därför särredovisas inte verksamheten per affärsområde.

Medarbetare och organisation

Vid utgången av perioden var totalt personer 56 (27) anställda inom Precio-koncernen.



Marknad och framtidsutsikter

Under augusti och september avslutades och startades ett antal större projekt vilket innebar ställtider som påverkat beläggningen och lönsamheten negativt. Detta delår är av tradition svagt som en effekt av semesterperioden. Från och med september månad har bolagets beläggning och lönsamhet återgått till en bra nivå och vi befinner oss just nu i en situation där expansion och tillväxt är genomförbar. Precio har lyckats med att göra inbrytningar på bank- och försäkringsområdet med ett antal projekt hos olika kunder. Utvecklingen inom offentlig förvaltning ser bolaget som mycket intressant och här har nya upphandlingar vunnits hos både befintliga och nya kunder.

Prognosen för det fjärde delåret är att det kommer ge ett positivt rörelseresultat. Utsikterna för det första halvåret 2006 är också goda och bolagets ledning bedömer att den ackumulerade förlust som finns efter de första tre delåren 2005 skall ha vänts till en vinst för det förlängda räkenskapsår som sträcker sig till halvårsskiftet 2006

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med IAS 34 och Redovisningsrådets rekommendation RR 31.

Övergången till IFRS innebär att jämförelsetalen för 2004 omräknats enligt Bilaga 1.

Koncernredovisningen baseras på en preliminär förvärvsanalys avseende förvärvet av Precio Systemutveckling ABs rörelse upprättad enligt IFRS 3

Tony Cornelius
Verkställande direktör
Precio Systemutveckling AB (publ)
Org.nr. 556347-2926

Rapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport oktober - december:	27 januari 2006
Delårsrapport januari-mars:	28 april 2006

Koncernens resultaträkning juli – september 2005 i sammandrag, Tkr

	juli-sept 2005	juli-sept 2004
Intäkter	7 063	5 058
Rörelsekostnader	-8 357	-6 370
Rörelseresultat	-1 294	-1 312
Jämförelsestörande poster	0	3 910
Rörelseresultat efter jämförelsestörande poster	-1 294	2 598
Övrigt finansnetto	51	-35
Resultat efter finansiella poster	-1 243	2 563
Årets skatt	0	-4 618
Resultat efter skatt	-1 243	-2 055

Koncernens resultaträkning januari – september 2005 i sammandrag, Tkr

	jan-sept 2005	jan-sept 2004
Intäkter	9 248	22 592
Rörelsekostnader	-11 714	-27 167
Rörelseresultat	-2 466	-4 575
Jämförelsestörande poster	-1 100	3 910
Rörelseresultat efter jämförelsestörande poster	-3 566	- 665
Övrigt finansnetto	51	-78
Resultat efter finansiella poster	-3 515	-743
Årets skatt	0	-4 570
Resultat efter skatt	-3 515	-5 313

Koncernens balansräkning i sammandrag, Tkr

	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	39 794	9 012	369
Omsättningstillgångar	13 376	5 007	3 935
Kassa och bank	1 334	2 706	8 482
Summa tillgångar	54 504	16 725	12 786
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	43 097	7 202	7 862
Avsättningar och långfristiga skulder	0	490	0
Kortfristiga skulder	11 407	9 033	4 924
Summa eget kapital och skulder	54 504	16 725	12 786

Förändring av eget kapital januari – september 2005, Tkr

Koncernen	Aktiekap.	Bundna reserver	Fria Reserver	Årets resultat	Summa
IB januari 2005	2 300	4 740	3 734	-2 912	7 862
Överf. till fria reserver	0	0	-2 912	2 912	0
Inlösen aktie	-250	250	0	0	0
Apportemission (ej reg)	0	38 750	0	0	38 750
Årets resultat	0	0	0	-3 515	-3 515
UB september 2005	2 050	43 740	822	-3 515	43 097

Förändring av eget kapital januari - september 2004, Tkr

Koncernen	Aktiekap.	Bundna reserver	Fria Reserver	Årets resultat	Summa
IB januari 2004	2 300	19 453	1 620	-10 858	12 515
Förskj. fritt och bundet EK	0	-10 979	10 979	0	0
Överf. till fria reserver	0	0	-10 858	10 858	0
Årets resultat	0	0	0	-5 313	-5 313
UB september 2004	2 300	8 474	1 741	-5 313	7 202

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Tkr

	jan-sept 2005	jan-sept 2004
Kassaflöde löpande verksamhet	- 3 112	- 128
Förändring i rörelsekapital	- 2 959	751
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 077	-482
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Förändring likvida medel	-7 148	141
Likvida medel vid årets början	8 482	2 565
Likvida medel vid periodens slut	1 334	2 706

Nyckeltal	2005-09-30	2004-09-30
Soliditet	79,1%	43,1%
Kassalikviditet	129,0%	85,4%
Räntabilitet på totalt kapital	-6,4%	-31,8%
Rörelsemarginal	-26,7%	-20,3%
Antal anställda vid periodens slut	56	27

Data per aktie	2005-09-30	2004-09-30
Antal aktier	40 992 124	45 992 124
Genomsnittligt antal aktier, perioden jan-sept	43 492 124	45 992 124
Genomsnittligt antal aktier, perioden juli-sept	40 992 124	45 992 124
Antal aktier inkl ej reg nyemission	163 968 504	45 992 124
Antal egna aktier	0	0
Genomsnittligt antal egna aktier för perioden	0	0
Vinst per aktie, kr *)	-0,02	-0,04
Vinst per aktie efter skatt, kr *)	-0,02	-0,12
Eget kapital per aktie, kr *)	0,26	0,16

*) Vinst per aktie, kr = Årets resultat före skatt / Antal aktier inkl ej reg nyemission
 Vinst per aktie efter skatt, kr = Årets resultat efter skatt / Antal aktier inkl ej reg nyemission
 Eget kapital per aktier, kr = Eget kapital / Antal aktier inkl ej reg nyemission

Moderbolagets resultaträkning juli – september 2005 i sammandrag, Tkr

	juli-sept 2005	juli-sept 2004
Intäkter	6 924	4 963
Rörelsekostnader	-9 304	-4 672
Rörelseresultat	-2 380	291
Jämförelsestörande poster	0	3 910
Rörelseresultat efter jämförelsestörande poster	-2 380	4 201
Övrigt finansnetto	-2	-31
Resultat efter finansiella poster	-2 382	4 170
Årets skatt	0	-4 618
Resultat efter skatt	-2 382	-448

Moderbolagets resultaträkning januari – september 2005 i sammandrag, Tkr

	jan-sept 2005	jan-sept 2004
Intäkter	8 592	16 518
Rörelsekostnader	-11 304	-18 685
Rörelseresultat	-2 712	-2 167
Jämförelsestörande poster	-1 100	3 910
Rörelseresultat efter jämförelsestörande poster	-3 812	1 743
Övrigt finansnetto	54	-63
Resultat efter finansiella poster	-3 758	1 680
Årets skatt	0	-4 618
Resultat efter skatt	-3 758	-2 938

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Tkr

	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	40 108	3 688	1 231
Omsättningstillgångar	13 482	4 143	3 641
Kassa och bank	1 288	2 473	8 425
Summa tillgångar	54 878	10 304	13 297
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	42 778	4 145	7 786
Avsättningar och långfristiga skulder	0	275	0
Kortfristiga skulder	12 100	5 884	5 511
Summa eget kapital och skulder	54 878	10 304	13 297

Förändring av eget kapital januari- september 2005, Tkr

Moderbolag	AK	ÖK fond	Reservfond	Bal. vinst	Årets res.	Summa
IB jan 2005	2 300	4 628	155	0	703	7 786
Överf fg års res.	0	0	0	703	-703	0
Inlösen aktier	-250	250	0	0	0	0
Apportemission ej reg	0	38 750	0	0	0	38 750
Årets resultat	0	0	0	0	-3 758	-3 758
UB sept 2005	2 050	43 628	155	703	-3 758	42 778

Förändring av eget kapital januari - september 2004, Tkr

Moderbolag	AK	ÖK fond	Reservfond	Bal. vinst	Årets res.	Summa
IB jan 2004	2 300	19 341	155	0	-14 713	7 083
Överf fg års res.	0	0	0	-14 713	14 713	0
Årets resultat	0	0	0	0	-2 938	-2 938
UB sept 2004	2 300	19 341	155	-14 713	-2 938	4 145

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag, Tkr

	jan-sept 2005	jan-sept 2004
Kassaflöde löpande verksamhet	-2 808	-2 024
Förändring i rörelsekapital	-3 252	2 610
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 077	-168
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Förändring likvida medel	-7 138	418
Likvida medel vid årets början	8 425	2 055
Likvida medel vid periodens slut	1 288	2 473

BILAGA: JUSTERINGAR AV DELÅRSRAPPORT 2004 MED ANLEDNING AV IFRS

Precio Systemutveckling AB (publ) Koncernbokslut per 30 september 2005

Övergång till IFRS. Avstämning av information i delårsrapport för tredje delåret 2004.

RESULTATRÄKNINGAR	Enligt publicerad rapport sept 2004	IFRS juster- ingar	juli-sept 2004 enligt IFRS
Belopp i Tkr			
Nettoomsättning	5 058		5 058
<u>Kostnad för sålda varor</u>	0		0
Bruttovinst	5 058	0	5 058
Avskrivning på koncernmässig goodwill	-200	200	0
Övriga rörelseintäkter			0
<u>Övriga rörelsekostnader</u>	-2 460		-2 460
Rörelsens kostnader	-2 660	200	-2 460
Rörelseresultat	2 398	200	2 598
<u>Finansnetto</u>	-35		-35
Resultat efter finansiella poster	2 363	200	2 563
Skattekostnader	-4 618		-4 618
Periodens resultat	-2 255	200	-2 055
BALANSRÄKNINGAR			
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 688	2 841	5 529
Balanserade utvecklingskostnader	940		940
<u>Övriga anläggningstillgångar</u>	2 543		2 543
Summa anläggningstillgångar	6 171	2 841	9 012
Övriga kortfristiga fordringar	5 007		5 007
<u>Kassa, bank och kortfristiga placeringar</u>	2 706		2 706
Summa omsättningstillgångar	7 713	0	7 713
SUMMA TILLGÅNGAR	13 884	2 841	16 725
EGET KAPITAL & SKULDER			
Bundet eget kapital	10 774		10 774
<u>Fritt eget kapital</u>	-6 413	2 841	-3 572
Summa eget kapital	4 361	2 841	7 202
Avsättningar	263		263
Långfristiga skulder	227		227
<u>Kortfristiga skulder</u>	9 033		9 033
Summa avsättningar och skulder	9 523	0	9 523
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 884	2 841	16 725

Vid övergång till redovisning enligt IFRS har balansposten goodwill värderats till verkligt värde.