

PRECIO SYSTEMUTVECKLING AB (publ)

DELÅRSREDOGÖRELSE Januari - mars 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 43,1 mkr (33,4).
- Rörelseresultatet (EBITA) blev 3,5 mkr (2,7).
- Rörelsemarginalen (EBITA) blev 8,2 % (8,1 %).
- Resultat efter skatt blev 2,7 mkr (2,1).
- Vinst per aktie efter skatt blev 0,32 kr (0,28).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 2,9 mkr (0,4) vilket motsvarar 0,34 kr per aktie (0,06).
- Föreslagen utdelning till årsstämman 0,75 kr per aktie.
- Under första kvartalet 2015 har samtliga aktier i Fishbone Systems AB förvärvats och bolaget konsolideras från och med 1 mars 2015.
- Styrelsen förslår årsstämman att besluta att bolaget namändras till Precio Fishbone AB (publ).
- Precio utsett till Karriärföretag 2015.
- Utökat partnerskap med Microsoft.



VD har ordet

Detta är den första rapport som vi lämnar efter samgåendet med Fishbone. Från och med 1 mars konsolideras vårt ekonomiska utfall.

Omsättningen har ökat med knappt 29 % jämfört med samma kvartal förra året och en del av förklaringen är förstås att omsättningen från Fishbone ingår för mars. Om den exkluderas är tillväxten drygt 18 %. EBITA-resultatet ökade till 3,5 mkr mot 2,7 mkr förra året och EBITA-marginalen ökade till 8,2 % (8,1 %). Utfallet i det första kvartalet 2015 är i linje med våra förväntningar. Vi växer med lönsamhet och kostnaderna för samgåendet ligger inom de ramar som vi tidigare bedömt till 1 mkr, så jag är mycket nöjd med utfallet av det första kvartalet.

Samgåendet med Fishbone har stärkt vår kompetens och leveransförmåga i både Göteborg och Stockholm samt gett oss närvaro på nya geografiska marknader i södra Sverige. Malmöregionen präglas av hård konkurrens men jag ser mycket positivt på våra utvecklingsmöjligheter här genom den högkvalitativa leverans vi erbjuder.

Samgåendet har också inneburit att vi stärkt vårt erbjudande av paketerade lösningar och produkter för intranät och ledningssystem. Utvecklingen på marknaden är enligt vår uppfattning tydlig och går mot ökad efterfrågan på paketerade lösningar som kan byggas ut modulärt. Vi har redan nu ett mycket starkt erbjudande och genom våra gemensamma utvecklingsresurser kommer erbjudandet att utökas och förstärkas i snabb takt. Vi ser också att kundbasen för paketerade lösningar har breddats både uppåt mot större organisationer och nedåt mot organisationer med färre användare. Genom flexibla affärsmodeller med licensierings- och prenumerationslösningar kan konkurrenskraftiga alternativ erbjudas.

NGO Online är produktnamnet på den molnbaserade lösning som utvecklats för biståndsorganisationer. Lösningen marknadsförs och säljs internationellt och vi har nu tecknat avtal med en organisation från Kenya och därmed gjort vår första inbrytning på den afrikanska kontinenten.

Framgångarna med paketerade lösningar är av stor betydelse eftersom vi ser en fortsatt sjunkande timprisutveckling på resurskonsultmarknaden vilket också påverkar konkurrensen om utvecklingsprojekt.

Vi har blivit utsedda till ett av 100 *Karriärföretag 2015* vilket är hedrade och roligt. Att kunna utvecklas i en roll som specialist är viktigt för att behålla spetskompetens inom ett företag som Precio. Vi är ödmjuka inför uppgiften men vi har under flera år haft en mycket låg personalomsättning, 2 % förra året, vilket är mycket glädjande.

Partnerskapet med Microsoft är mycket betydelsefullt och vi har under kvartalet förnyat och fördjupat vårt partnerskap. Inom Precio Fishbone har vi nu högsta partnerstatus inom totalt fyra områden.

Den 7 maj hålls årsstämma och ett av förslagen till stämman är att namnändra bolaget till Precio Fishbone, så förmodligen är detta den sista rapporten som Precio Systemutveckling lämnar. Det blir sedan spännande rapporter från Precio Fishbone!

Stockholm den 7 maj 2015

Christer Johansson

Kvartal 1 2015

Intäkterna uppgick under det första kvartalet 2015 till 43,1 mkr (33,4). Det är en ökning med knappt 29 %.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick för kvartalet till 3,5 mkr (2,7). EBITA-marginalen var 8,2 % (8,1 %).

I rörelseresultatet för första kvartalet ingår avskrivningar enligt plan med totalt 0,4 mkr (0,3).

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 2,7 mkr (2,1).

Investeringar

Investeringar under kvartal 1 har gjorts med 29,8 mkr (0,7) varav rörelseförvärv utgör 29,4 mkr.

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet under kvartal 1 från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, blev 2,9 mkr (0,4).

Totalt kassaflöde blev under kvartal 1 blev -1,2 mkr (-1,7).

Likvida medel uppgick på balansdagen den 31 mars 2015 till 27,2 mkr, jämfört med 11,8 mkr den 1 januari 2015. Koncernen har tillförts likvida medel genom rörelseförvärv med 16,6 mkr.


Det egna kapitalet uppgick på balansdagen den 31 mars 2015 till 91,0 mkr, jämfört med 78,2 mkr 1 januari 2015. Kvartalets förändring av eget kapital utgörs av kvartalets nettoresultat om 2,7 mkr samt 10,0 genom nyemission av 900 000 aktier. Växelkursdifferenser i eget kapital utgör 0,1 mkr. Soliditeten uppgick på balansdagen den 31 mars 2015 till 66 % jämfört med 78 % 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 är bolagets Certified Adviser enligt NASDAQ First North Premiers krav.

Antalet utestående aktier per 31 mars 2015 var 9 175 722 och av totala antalet aktier är 20 000 A-aktier. Antalet aktieägare var vid kvartalets utgång 978 och



vid årets ingång 958. Under kvartalet har styrelsen tagit i anspråk det bemyndigande om att med eller utan aktieägarnas förträdesrätt emittera upp till 900 000 aktier av serie B som bolagsstämman den 24 november 2014 lämnat. Som en del av likviden för förvärvet av Fishbone Systems AB har bolaget i mars 2015 emitterat 900 000 aktier av serie B.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en utdelning om 0,75 (0,25) kr per aktie för räkenskapsåret 2014. De 900 000 aktier av serie B som nyemitterats i mars 2015 omfattas inte av den föreslagna aktieutdelningen.

Verksamheten

Precio är ett konsult- och systemutvecklingsföretag med cirka 190 medarbetare i Borlänge, Göteborg, Örebro, Eskilstuna, Malmö, Stockholm, Västerås, Växjö och Ho Chi Minh City i Vietnam. Företaget har också ett representationskontor 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, Application Development och Application Integration. Inom områdena Data Analytics och Cloud Platform är Precio Microsoft Silver Partner. Fishbone är Gold Partner inom Collaboration and Content och Business Intelligence. Totalt är vi Gold Partner inom fyra områden och Silver inom två.

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 Fishbone Systems AB, Forum SQL Svenska AB, Precio Vietnam Ltd, Precio UK Ltd samt dotterdotterbolagen Precio Industrial Consulting AB och Precio IT Strategi AB. Rörelsen bedrivs till övervägande del i moderbolaget och Fishbone Systems AB. Precio UK Ltd svarar för försäljningsarbetet riktat till NGO-sektorn i Storbritannien. De legala enheterna Precio Vietnam Ltd och Precio IT Strategi AB är underleverantörer till moderbolaget. Forum SQL Svenska AB och Precio Industrial Consulting AB är vilande.



Segment

Koncernens rörelse bedrivs vid kontor på åtta 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 193 personer anställda inom Preciokoncernen och vid årets ingång var 135 personer anställda.

Styrelse och ledning

Till årsstämman den 7 maj 2015 föreslår valberedningen omval av ledamöterna Claes Ruthberg, Patrik Salén, Kjell Sandin och Bengt-Åke Älgevik. Vidare föreslås nyval av Katarina Åkerman som ordinarie styrelseledamot. Bengt-Åke Älgevik föreslås fortsatt till ordförande för styrelsen.

Christer Johansson är sedan 1 juni 2013 bolagets verkställande direktör.

Företagets ledningsgrupp utgörs av verkställande direktören och 10 ledande befattningshavare.

Marknad och framtidsutsikter

Marknadsutsikterna på kort sikt är relativt goda. Den prispress som finns, främst för leveranser till offentlig sektor, påverkar marginalen men kompenseras av försäljning av paketerade lösningar och produkter.

Efterfrågan inom SharePointområdet är god men den starkast utveckling finns in Business Intelligence-området och EPiServer. Vårt kombinerade erbjudande är en styrka. Kombinationen av SharePoint och EPiServer-kompetens samt av SharePoint och Business Intelligence är efterfrågad. Microsofts exceptionella framgångar med Office 365 och SharePoint Online ger också anledning att se ljus på framtiden.

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 2014 varför läsaren hänvisas till den redogörelse som lämnats på sidan 5 i den årsredovisningen.



Stockholm den 7 maj 2015

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 april – juni 2015 offentliggörs den 28 augusti 2015

Delårsredogörelse juli – september 2015 offentliggörs den 26 oktober 2015.

Bolagets årsredovisning för 2014 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.

FINANSIELL ÖVERSIKT FÖR KONCERNEN

Särskild finansiell rapport över förvärvet av Fishbone Systems AB lämnas i slutet av denna delårsredogörelse.

Information om intäkter och resultat (KSEK)

	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014
Totala intäkter	43 052	33 434
Rörelseresultat (EBITA)	3 539	2 707
Rörelseresultat (EBIT)	3 477	2 631
Nettoresultat	2 719	2 073
Nettoresultat per aktie, kr	0,32	0,28
Rörelsemarginal EBITA	8,2 %	8,1 %

Information om finansiell ställning (KSEK)

	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Totala materiella anläggningstillgångar	4 391	3 452	3 519
Totala immateriella anläggningstillgångar	54 348	44 117	43 887
Totala omsättningstillgångar	79 832	47 096	56 192
Totalt eget kapital	90 993	73 603	78 189
Totala räntebärande skulder	10 149	1 188	1 230
Totala icke räntebärande skulder	37 190	19 777	23 954
Netto rörelsekapital	15 483	16 632	20 459
Soliditet	65,8%	77,9%	75,7%

Information om eget kapital (KSEK)

	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	78 189	71 531	71 531
Nyemission	10 035	-	4 606
Lämnad aktieutdelning	-	-	-5 805
Nettoresultat för perioden	2 719	2 073	7 650
Omräkningsdifferenser i eget kapital	49	-	207
Eget kapital vid periodens utgång	90 993	73 603	78 189

Information om kassaflöden (KSEK)	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014
Kassaflöde från löpande verksamheten	2 875	426
Förändring av rörelsekapital	6 956	-1 592
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29 749	-460
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 727	-64
Förändring av likvida medel	-1 190	-1 690
Likvida medel erhållna genom rörelseförvärv	16 560	-
Kursdifferens i likvida medel	11	-
Likvida medel vid periodens början	11 779	12 376
Likvida medel vid periodens slut	27 159	10 687
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	0,34 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 Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse.

Vid upprättande av denna rapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Precios årsredovisning för 2014. 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 22-23 i årsredovisningen för 2014.

Läsare som önskar ta del av redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014 kan hämta dessa från Precios hemsida www.precio.se eller rekvirera från bolaget under adress Precio Systemutveckling AB, Fabriksgatan 24, 702 23 Örebro.

Redogörelse för årets rörelseförvärv enligt IFRS 3

Koncernen har under första kvartalet 2015 förvärvat samtliga aktier det svenska företaget Fishbone Systems AB (556548-3640).

Nedan kompletteras den lämnade informationen med de upplysningar av finansiell karaktär som förvärvare enligt upplysningskraven i IFRS 3 Rörelseförvärv skall lämna.

1. Sammanfattande information.

Moderbolagets betalning i kontanter	15 252 455
Nyemitterade aktier av serie B 900 000 st i moderbolaget	10 035 000
Uppskjuten köpeskilling att erläggas senare	<u>4 112 545</u>
Koncernens anskaffningsutgift	<u>29 400 000</u>

Övertagna tillgångar i likvida medel och finansiella instrument	16 559 991
Övertagna fordringar och materiella anläggningstillgångar	11 321 207
Övertagna skulder & eventalförpliktelser	<u>-9 003 591</u>
Övertagna nettotillgångar	<u>18 877 606</u>

Koncernmässigt övervärde	10 522 394
--------------------------	------------

som hänförs till koncernmässig goodwill	10 522 394
---	------------

Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet har belastat koncernens rörelseresultat

2. Förvärsanalys i detalj per 1 mars 2015

Förvärvstidpunkt:	2015-02-10
Tillträdetidpunkt	2015-03-04
Art av förvärv:	Aktier i bolaget
Förvävad andel:	100 procent
Total förvävsutgift:	29 400 000

Förvärsanalys:	Enligt		Värde- justeringar enligt IFRS 3	Eliminering i koncernens balansräkning	Öppnings- balans- i koncernens balansräkning
	Fishbones balansräkning 2015-03-01	Moderbolagets förvävs- balansräkning			
<u>Tillgångar</u>					
Aktier i dotterföretag		29 400 000		-29 400 000	0
Koncernmässig goodwill				10 522 394	10 522 394
Materiella anläggningstillgångar	740 811				740 811
Kortfristiga fordringar	10 580 395				10 580 395
Likvida medel och finansiella instrument	16 559 991	-15 252 455			1 307 536
Summa tillgångar	27 881 197	14 147 545	0	-18 877 606	23 151 136
<u>Eget kapital och skulder</u>					
Eget kapital	18 074 205	10 035 000		-18 074 205	10 035 000
Obeskattade reserver	1 030 000			-1 030 000	0
Uppskjuten skatteskuld	0			226 600	226 600
Långfristiga skulder	0	2 056 273			2 056 273
Kortfristiga skulder	8 776 991	2 056 273			10 833 264
Summa eget kapital och skulder	27 881 196	14 147 545	0	-18 877 606	23 151 136

4. Den förvärvade enhetens inverkan på redovisat resultat i koncernens resultaträkning.

Nedanstående resultatposter har inte belastats med gemensamma kostnader för försäljning/marknadsföring och administration det vill säga s.k. overheadkostnader.

	1 mars - 31 mars 2015
Resultaträkningar	
Nettoomsättning	5 134 378
Kostnad för sålda varor	-969 793
Bruttoresultat	4 164 585
Övriga externa kostnader	-1 165 274
Personalkostnader	-2 409 770
Avskrivningar	-26 779
Summa rörelsens kostnader	-3 601 823
Rörelseresultat	562 762