

PRECIO FISHBONE AB (publ)

Tidigare Precio Systemutveckling AB

KVARTALSRAPPORT april - juni 2015

DELÅRSRAPPORT januari – juni 2015

Kvartalet april – juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 51,2 mkr (33,8).
- Rörelseresultatet (EBITA) blev 4,0 mkr (2,6).
- Rörelsemarginalen (EBITA) blev 7,8 % (7,8).
- Resultat efter skatt blev 3,8 mkr (2,0).
- Vinst per aktie efter skatt blev 0,41 kr (0,27).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 3,4 mkr (2,2) vilket motsvarar 0,37 kr per aktie (0,29).
- Utdelning om 0,75 kr per aktie har verkställts.
- Namnbyte till Precio Fishbone AB (publ) har genomförts.

Delåret januari – juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 94,3 mkr (67,2).
- Rörelseresultatet (EBITA) blev 7,5 mkr (5,3).
- Rörelsemarginalen (EBITA) blev 8,0 % (7,9 %).
- Resultat efter skatt blev 6,5 mkr (4,1).
- Vinst per aktie efter skatt blev 0,73 kr (0,55).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 6,2 mkr (2,6) vilket motsvarar 0,70 kr per aktie (0,35).
- Samtliga aktier i Fishbone Systems AB har förvärvats och bolaget konsolideras från och med 1 mars 2015.

VD har ordet

Denna rapport är den första för ett helt kvartal efter samgåendet mellan Precio och Fishbone och den första under vårt nya namn Precio Fishbone. Processen med att föra samman Precio och Fishbone har hittills gått mycket bra tack vare hårt arbete och en stor vilja hos alla att få allt på plats så fort som möjligt. Givetvis återstår mycket arbete innan vi kan säga att samgåendeprocessen är avslutad men vi har kommit en god bit på väg.

Det ekonomiska utfallet under det andra kvartalet är bra. Omsättningen har ökat med över 51 % och justerat för effekten av samgåendet är ökningen cirka 8 % vilket innebär att vi fortsätter växa organiskt. Resultatet har följt med och ökat i samma takt som omsättningen vilket innebär att rörelsemarginalen (EBITA) är densamma som för motsvarande kvartal 2014. Detta trots att de yttre förutsättningarna egentligen varit sämre eftersom antalet arbetsdagar varit färre under det andra kvartalet i år jämfört med förra året. Vi har lyckats balansera detta genom att öka vår leverans av produkter och paketerade lösningar. Vår satsning på att komplettera vårt utbud med produkter och paketerade lösningar är strategiskt viktig och under kvartalet har vi arbetat intensivt med att utveckla en ny intranätprodukt. Projektet har drivits framgångsrikt med medarbetare från f d Fishbone och f d Precios svenska och vietnamesiska organisation och kommer att lanseras under det tredje kvartalet. Den process för snabb och flexibel produktutveckling som vi nu gemensamt förfinat är central för att kontinuerligt utveckla nya produkter och paketerade lösningar på ett effektivt sätt.

Någon bedömning av den totala marknadsutvecklingen är inget jag vågar mig på att göra men vi ser en positiv utveckling för flera av de områden vi är verksamma inom.

Microsofts fortsatta framgångar med Office 365 och vårt starka erbjudande av paketerade lösningar och produkter för intranät och ledningssystem baserade på SharePoint OnLine gör, tillsammans med lanseringen av SharePoint 2016, att vi ser en mycket intressant utveckling på denna del av marknaden framför oss.

Ett annat intressant område är webb och där vår inriktning är EPiServer. Vi har här ökat vår leverans både volymmässigt och geografiskt. Denna utveckling bedömer vi fortsätta under hösten.

Inom integration och business intelligence är efterfrågeläget bra och jag bedömer att vi kommer ha en fortsatt god utveckling inom dessa områden.

Offentliga upphandlingar har under lång tid i de flesta fall haft pris som det enda eller helt dominerande utvärderingskriteriet. Det gäller generellt fortfarande i många fall och då vill vi inte konkurrera men i de fall kvalitetsparametrar ges större vikt har vi haft framgång. Den del av offentlig sektor där våra uppdrag växer snabbast just nu är på den kommunala sida där vi bl a vunnit upphandlingar mot kommuner som Södertälje och Upplands Bro och utökat våra uppdrag inom regioner och landsting som Region Skåne och Örebro Läns Landsting.

Precio Fishbones huvudsakliga marknad är Sverige men genom vår lösning för biståndsorganisationer har vi hittat en internationell marknad och har under kvartalet t ex tecknat avtal med Oxfam Australia som är vår tredje kund i Australien. Vi har en stadig tillväxt inom detta område, inte minst genom den närvaro som vårt kontor i London skapar till internationella biståndsorganisationer. Utvecklingen är glädjande men vi har en potential för snabbare tillväxt som vi har som mål att utnyttja.

Stockholm den 28 augusti 2015

Christer Johansson

Kvartalet och sexmånadersperioden i sammandrag

Intäkterna uppgick under det andra kvartalet 2015 till 51,2 mkr (33,8) innebärande en ökning med 51 procent jämfört med 2014. För sexmånadersperioden januari – juni 2015 uppgick intäkterna till 94,3 mkr (67,2) vilket motsvarar en ökning med 40 procent jämfört med 2014.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick för andra kvartalet till 4,0 mkr (2,6) och det är en ökning med 54 procent. Rörelseresultatet (EBITA) för sexmånadersperioden redovisas till 7,5 mkr (5,3) med en ökning om 42 procent.

I rörelseresultatet för andra kvartalet ingår avskrivningar enligt plan med totalt 0,4 mkr (0,4) och motsvarande för sexmånadersperioden var 0,8 mkr (0,7).

Resultatet efter finansnetto uppgick till under andra kvartalet till 4,8 mkr (2,6) och för sexmånadersperioden till 8,2 mkr (5,3).

Resultat efter skatt uppgick under andra kvartalet till 3,8 mkr (2,0) och under sexmånadersperioden till 6,5 mkr (4,1).

Investeringar

Investeringar under andra kvartalet har gjorts med 0,9 mkr (0,6) och under sexmånadersperioden med 30,7 mkr (1,3) varav rörelseförvärv utgör 29,4 mkr. Under sexmånadersperioden har anläggningstillgångar avyttrats för 0,1 mkr (0,2). En utförlig redogörelse för de finansiella konsekvenserna av rörelseförvärvet under första kvartalet 2015 har lämnats i den rapport över kvartal 1 2015 som bolaget offentliggjorde den 7 maj 2015. Denna rapport kan laddas ned från företagets webbplats www.preciofishbone.se eller rekvireras från bolaget under adress Fabriksgatan 24, 702 23 Örebro.

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet under andra kvartalet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital, blev 3,4 mkr (2,2). Under sexmånadersperioden uppgick motsvarande kassaflöde till 6,2 mkr (2,6).

Totalt kassaflöde blev under andra kvartalet -11,0 mkr (-1,0). Utflödet av likvida medel är hänförligt till att en kortfristig finansiering om 7,0 mkr av rörelseförvärvet av Fishbone har återbetalts och att utdelning till aktieägarna har lämnats med 6,2 mkr (1,8).

Det totala kassaflödet under sexmånadersperioden uppgick till -12,6 mkr (-2,6).

Det negativa kassaflödet kompenseras av att koncernen tillförts 16,6 mkr som ingick i de tillgångar som erhållits i rörelseförvärvet under första kvartalet. En utförlig redogörelse över de finansiella konsekvenserna av rörelseförvärvet har lämnats i den finansiella rapporten över kvartal 1 som bolagets offentliggjorde den 7 maj 2015. Denna rapport finns för nedladdning på företagets webbplats www.preciofishbone.se eller kan rekvireras från företaget under adress Fabriksgatan 24, 702 23 Örebro.

Likvida medel uppgick på balansdagen den 30 juni 2015 till 15,8 mkr, jämfört med 11,8 mkr den 1 januari 2015.

Koncernens egna kapital uppgick på balansdagen den 30 juni 2015 till 88,4 mkr, jämfört med 78,2 mkr den 1 januari 2015. Halvårets förändring av eget kapital utgörs av kvartalets nettoresultat om 6,5 mkr, nyemission med 10,0 samt aktieutdelning med -6,2 mkr. Soliditeten uppgick på balansdagen den 30 juni 2015 till 67 % jämfört med 76 % vid årets ingång.

PRECIO FISHBONEs aktie

Precio Fishbones B-aktie är listad på NASDAQ First North Premier.

Remium AB är likviditetsgarant för Precio Fishbones B-aktie. Consensus Asset Management AB är bolagets Certified Adviser enligt NASDAQ First Norths krav.

Antalet utestående aktier per 30 juni 2015 var 9 175 722 och av totala antalet aktier är 20 000 A-aktier. Under andra kvartalet har antalet B-aktier genom en nyemission ökat med 900 000 som en del av betalningen för aktierna i Fishbone Systems AB.

Antalet aktieägare var den 30 juni 2015 960 och vid årets ingång 958.

Årsstämman den 7 maj 2015 beslutade om en utdelning om 0,75 (0,25) kr per aktie för räkenskapsåret 2014 och utbetalning verkställdes den 15 maj.

Årsstämman den 7 maj 2015 bemyndigade styrelsen att med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av högst 900.000 aktier av serie B, mot betalning i kontanter, genom apport eller genom kvittning. Detta bemyndigande gäller till nästa årsstämma. Bolaget har utöver detta bemyndigande inga pågående optionsprogram.

Verksamheten

Precio Fishbone 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 Fishbone 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 Fishbone 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 business intelligence i form av specialtjänster samt funktions- och förvaltningsåtaganden.

Precio Fishbone är Microsoft Gold Partner inom områdena Collaboration and Content, Application Development och Application Integration. Inom

områdena Data Analytics och Cloud Platform är Precio Fishbone Microsoft Silver Partner.

Företagets kunder återfinns bland större företag och organisationer samt inom den offentliga sektorn. Uppdragsgivare inom den offentliga sektorn står för knappt 50 % av Precio Fishbones försäljning. De största kunderna är statliga verk och myndigheter, samt större företag.

Koncernstruktur

Precio Fishbones koncernstruktur består, förutom av moderbolaget, av dotterbolagen Precio Fishbone Systems AB som förvärvats 2015, Forum SQL Svenska AB, Precio Vietnam Ltd, Precio UK Ltd, Precio US Inc samt dotterdotterbolagen Precio Industrial Consulting AB och Precio IT Strategi AB. Rörelsen bedrivs till övervägande del i moderbolaget och Precio Fishbone Systems AB. Precio UK Ltd svarar för försäljningsarbete riktat mot biståndsorganisationer, främst 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

Företagets rörelse bedrivs vid kontor på åtta orter i Sverige samt London och 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 191 personer anställda inom koncernen och vid årets ingång 135. Ökningen av antal anställda är till största delen hänförlig till rörelseförvärvet under kvartal 1 2015.

Styrelse och ledning

Vid årsstämman den 7 maj 2015 beslöts på valberedningens förslag omval av ledamöterna Claes Ruthberg, Patrik Salén, Kjell Sandin och Bengt-Åke Älgevik.

Vidare nyvaldes Katarina Åkerman som ordinarie styrelseledamot och Bengt-Åke Älgevik valdes fortsatt till styrelsens ordförande.

Till valberedning utsågs Göran Olinder och Kjell Sandin.

Christer Johansson är sedan 1 juni 2013 bolagets verkställande direktör.

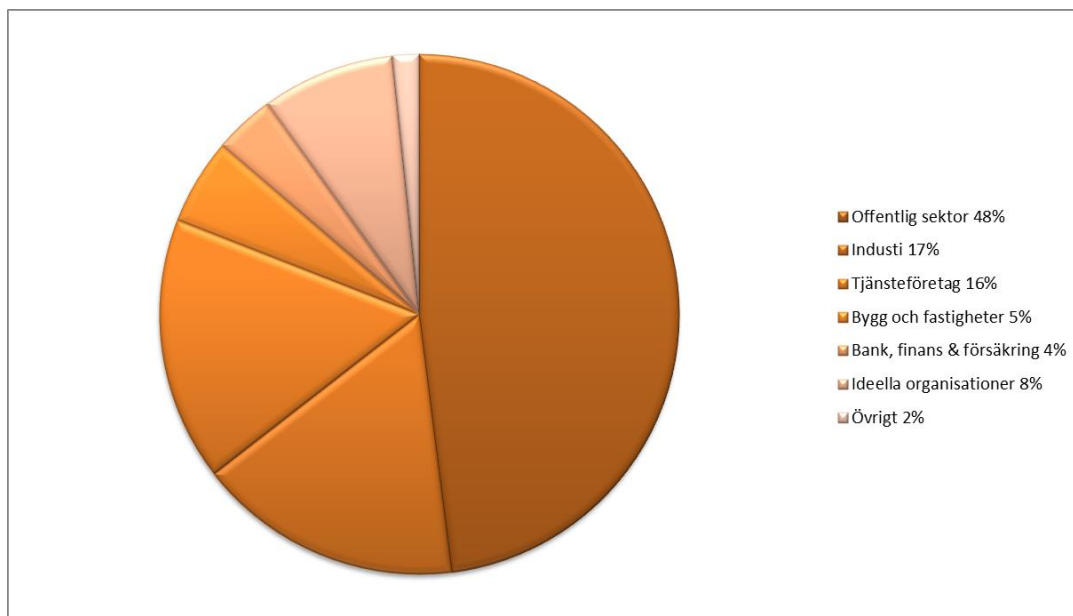
Företagets ledningsgrupp utgörs av verkställande direktören, försäljningschefen och ytterligare 10 ledande befattningshavare.

Marknad och framtidsutsikter

Utsikterna på kort sikt är relativt goda men mer svårbedömda på längre sikt. Vi hade i slutet av kvartalet en viss nedgång i beläggningen beroende på att större projekt avslutades och nya projekt inte startades innan sommaren. Ordergången har dock varit på en bra nivå och vi räknar med att nya projekt kan starta snabbt efter sommaren. En viss påverkan på beläggningen i kvartal tre kan dock inte uteslutas. Försäljning av paketerade lösningar och produkter har inte påverkats på samma sätt utan haft en positiv utveckling. Affärsmodellen där kunden prenumererar på sitt intranät har varit framgångsrik och gett oss nya typer av kunder och långsiktiga åtaganden.

Vårt kombinerade erbjudande är en styrka. Kombinationen av produkter, paketeringar, anpassningar och skräddarsydda lösningar ger ett erbjudande som skapar värde för många olika typer av kunder. Andelen försäljning till offentlig sektor har sjunkit i relativa termer men inte i absoluta tal.

Försäljning per kundkategori under januari – juni 2015:



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.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under andra kvartalet till mkr 40,0 (33,8) och under sexmånadersperioden till 79,5 mkr (67,2). Kvartalets rörelseresultat (EBITA) uppgick till 1,0 mkr (2,4).

Moderbolagets resultat efter skatt redovisas för andra kvartalet till 17,2 mkr (1,4) och för sexmånadersperioden till 19,0 mkr (2,9). Under andra kvartalet 2015 har moderbolaget mottagit utdelning på aktier i dotterföretag med 17,0 mkr (0,0).

Moderbolaget egna kapital per 30 juni 2015 redovisas till 76,1 mkr och vid årets ingång till 53,2 mkr. Förändringen i eget kapital under första halvåret 2015 utgörs av periodens vinst 19,0 mkr, nyemission 10,0 mkr samt utdelning till aktieägarna -6,2 mkr.

Stockholm den 28 augusti 2015

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

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

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsredogörelse för juli – september 2015 offentliggörs den 26 oktober 2015.

Delårsrapport för oktober – december 2015 samt bokslutskommuniké för helåret 2015 offentliggörs den 19 februari 2016.

Bolagets årsredovisningar och tidigare offentliggjorda finansiella rapporter finns för nedladdning på bolagets webbplats www.preciofishbone.se eller kan rekvireras från bolaget under adress, Fabriksgatan 24, 702 23 Örebro.

Precio Fishbone AB (publ)

Koncernens resultaträkningar i sammandrag, Tkr	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014
Nettoomsättning	94 250	67 219	51 198	33 785
Rörelsekostnader	-86 028	-61 329	-46 813	-30 858
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-673	-549	-375	-293
Rörelseresultat (EBITA)	7 548	5 341	4 010	2 634
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-123	-153	-62	-77
Rörelseresultat (EBIT)	7 425	5 188	3 948	2 557
Finansiella poster	776	75	845	42
Resultat efter finansiella poster	8 201	5 263	4 794	2 599
Minoritetsandel	-99	-47	-83	-35
Årets skatt	-1 624	-1 117	-952	-537
Resultat efter skatt	6 478	4 100	3 758	2 027
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för året	6 478	4 100	3 758	2 027
Resultat efter skatt per aktie	0,73 kr	0,55 kr	0,41 kr	0,27 kr
Rörelsemarginal (EBITA)	8,0%	7,9%	7,8%	7,8%

Precio Fishbone AB (publ)

Koncernens balansräkningar i sammandrag, Tkr	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Goodwill	54 163	43 641	43 641
Övriga immateriella anläggningstillgångar	123	399	246
Materiella anläggningstillgångar	4 941	3 804	3 519
Summa anläggningstillgångar	59 228	47 845	47 406
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Kundfordringar	46 304	32 477	37 725
Övriga fordringar	11 173	7 212	6 688
Kassa och bank	15 788	9 763	11 779
Summa omsättningstillgångar	73 264	49 452	56 192
Summa tillgångar	132 492	97 297	103 598
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital:</i>			
Aktiekapital	11 470	9 367	10 345
Reserver och balanserade vinstmedel	70 494	60 411	60 194
Årets resultat	6 478	4 100	7 650
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	88 442	73 879	78 189
Innehav utan bestämmande inflytande	323	131	224
Summa eget kapital	88 765	74 009	78 413
Avsättningar och långfristiga skulder	3 816	1 548	1 230
Kortfristiga skulder	39 911	21 739	23 954
Summa eget kapital och skulder	132 492	97 297	103 598

Precio Fishbone AB (publ)

Koncernens egna kapital i sammandrag, Tkr	Aktie- kapital	Balanserade Reserver	vinstmedel	Årets vinst	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2014	9 335	40 100	19 381	2 714	71 531
<i>Förändring i eget kapital Januari - juni 2014</i>					
Omföring av föregående års vinst	-	-	2 714	-2 714	0
Aktieutdelning	-	-	-1 867	-	-1 867
Nyemission	18	73	-	-	92
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-	24	-	-	24
Periodens totalresultat	-	-	-	4 100	4 100
Utgående eget kapital 30 juni 2014	9 354	40 197	20 228	4 100	73 879
<i>Förändring i eget kapital juli - december 2014</i>					
Nyemission	991	3 523	-	-	4 515
Lämnad aktieutdelning	-	-	-3 938	-	-3 938
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-	183	-	-	183
Periodens totalresultat	-	-	-	3 550	3 550
Utgående eget kapital 31 december 2014	10 345	43 904	16 290	7 650	78 189
Ingående eget kapital 1 januari 2015	10 345	43 904	16 290	7 650	78 189
<i>Förändring i eget kapital januari - mars 2015</i>					
Omföring av föregående års vinst	-	-	7 650	-7 650	0
Nyemission	1 125	8 910	-	-	10 035
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-	49	-	-	49
Periodens totalresultat	-	-	-	2 719	2 719
Utgående eget kapital 31 mars 2015	11 470	52 863	23 940	2 719	90 993
<i>Förändring i eget kapital april - juni 2015</i>					
Aktieutdelning	-	-	-6 207	-	-6 207
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-	-102	-	-	-102
Periodens totalresultat	-	-	-	3 758	3 758
Utgående eget kapital 30 juni 2015	11 470	52 761	17 733	6 478	88 442

Precio Fishbone AB (publ)

Koncernens Kassaflödesanalys (KSEK)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014
Kassaflöde från löpande verksamheten	6 245	2 590	3 370	2 164
Förändring av rörelsekapital	5 695	-2 621	-1 261	-1 030
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 689	-1 105	-940	-645
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 187	-1 477	-12 540	-1 412
Förändring av likvida medel	-12 562	-2 613	-11 372	-924
Likvida medel erhållna genom rörelseförvärv	16 560	-	-	-
Kursdifferens i likvida medel	11	-	-	-
Likvida medel vid periodens början	11 779	12 376	27 159	10 687
Likvida medel vid periodens slut	15 788	9 763	15 788	9 763
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	0,70 kr	0,35 kr	0,37 kr	0,29 kr

Precio Fishbone AB (publ)

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, Tkr	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014
Nettoomsättning	79 459	67 219	39 970	33 785
Rörelsekostnader	-75 285	-62 076	-38 912	-31 297
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-112	-163	-56	-81
Rörelseresultat (EBITA)	4 062	4 980	1 002	2 406
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-1 025	-1 055	-512	-527
Rörelseresultat (EBIT)	3 037	3 926	490	1 879
Finansiella poster	16 913	94	16 967	38
Resultat efter finansiella poster	19 950	4 019	17 457	1 916
Årets skatt	-905	-1 120	-232	-538
Resultat efter skatt	19 045	2 899	17 225	1 379
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för året	19 045	2 899	17 225	1 379
Resultat efter skatt per aktie	2,15 kr	0,39 kr	1,88 kr	0,18 kr

Precio Fishbone AB (publ)

Moderbolagets balansräkningar

i sammandrag, Tkr

2015-06-30 2014-06-30 2014-12-31

Tillgångar

Anläggningstillgångar:

Goodwill	18 609	20 412	19 511
Övriga immateriella anläggningstillgångar	123	399	246
Materiella anläggningstillgångar	1 808	1 605	1 521
Aktier i dotterföretag	30 777	1 377	1 377
Summa anläggningstillgångar	51 317	23 793	22 654

Omsättningstillgångar:

Kundfordringar	37 472	32 477	37 725
Övriga fordringar	12 949	9 516	6 246
Kassa och bank	4 823	8 086	10 485
Summa omsättningstillgångar	55 244	50 079	54 456

Summa tillgångar

106 561 73 871 77 110

Eget kapital och skulder

Eget kapital:

Aktiekapital	11 470	9 354	10 345
Reserver och balanserade vinstmedel	45 600	37 531	37 116
Årets resultat	19 045	2 899	5 781
Summa eget kapital	76 115	49 783	53 242

Obeskattade reserver - 452 -

Långfristiga skulder 2 056 - -

Kortfristiga skulder 28 389 23 636 23 868

Summa eget kapital och skulder

106 561 73 871 77 110

Redovisningsprinciper

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

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.preciofishbone.se eller rekvidera från bolaget under adress Precio Systemutveckling AB, Fabriksgatan 24, 702 23 Örebro.