



**PRECOMPSOLUTIONS**

Bokslutsrapport 2011



# BOKSLUTSRAPPORT 2011

## Perioden januari - december 2011 i sammandrag

- Nettoomsättningen för 2011 minskade något till 158,4 Mkr (164,6)
- Rörelseresultatet för året uppgick till -0,8 Mkr (7,6)
- Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet med 3,0 Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,0 Mkr (9,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,8 Mkr (0,0)

## Fjärde kvartalet 2011 i sammandrag

- Nettoomsättningen för årets fjärde kvartal blev 35,1 Mkr (46,2)
- Rörelseresultatet uppgick till -3,1 Mkr (2,1), varav kostnader av engångskaraktär uppgick till 1,4 Mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,7 Mkr (6,1) inklusive kostnader av engångskaraktär

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Bolaget har erhållit flertalet order från AB Volvo som 2012 förväntas generera en omsättning på cirka 16 Mkr för att öka till cirka 30 Mkr från och med 2013

Kvartalsöversikt	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011
Nettoomsättning (Mkr)	35,1	31,7	44,5	47,1
Rörelseresultat (Mkr)	-3,1	-2,4	1,8	2,9
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	4,0	6,2
Vinst per aktie (kr)	neg	neg	0,010	0,016

## Kommentar från VD och koncernchef Martin West

### Ett år med stora förändringar

Året inleddes med ökande volymer för bolaget och ett starkt första halvår kunde avrapporteras. Under andra halvåret hade efterfrågan på bolagets två mest omsatta detaljer reducerats till cirka en tiondel (på grund av att detaljerna nått slutet av sin livscykel) samtidigt som osäkerhet i omvärlden medförde viss lagerreduktion hos våra kunder. Sammantaget gav detta ett tydligt utfall på bolagets omsättning och resultat, då produktionsbortfallet inte kunde täckas.

Omsättningen landade för 2011 på 158,4 Mkr och med denna omsättning gör rörelsen ett nollresultat, i och med att 3,0 Mkr är hänförliga till engångskostnader i samband med byte av huvudägare.

Efter att ha tillhört tidigare huvudägare i 35 år fick bolaget i slutet av april ny huvudägare i Precomp Holding AB. Delvis ny exekutiv ledning och styrelse kom på plats under senvåren, varpå nya affärsområden och strategier utvecklades under andra halvåret med omedelbar exekvering i flera fall. Effekter av dessa är bland annat:

- omorganisation av bolagets sälj- & marknadsfunktionen initierades under hösten, vilket har resulterat i fler kundkontakter och erhållna order
- överenskommelse med IF Metall träffades, vilken möjliggör för bolaget att utnyttja personal från bemanningsföretag motsvarande maximalt 20 procent av grundbemanningen. Den flexibilitet som detta avtal ger har inneburit en markant ökad resurseffektivitet.
- Initiering av besparingsprogram, vilket fortlöper enligt plan och förväntas vara fullt infört runt halvårsskiftet 2012.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Bolaget har erhållit flertalet order från AB Volvo, vilka kommer öka bolagets omsättning med cirka 30 Mkr från och med 2013 och ca 16 Mkr i år.

I samband med bolagets årsstämma kommer bolagets nya finansiella mål att presenteras.

Bedömningen kvarstår att programmet kommer öka bolagets lönsamhet med cirka 4 Mkr vid nuvarande omsättningsnivå.

Under hösten erhöll bolaget, efter lång kundbearbetning, en genombrottsorder från Bosch. Då Bosch är en av världens största inköpare av precisionskomponenter, med mycket tuffa krav på sina leverantörer, utgör detta en synnerligen viktig referenskund för bolagets fortsatta kundbearbetning.

Jag kan också konstatera att bolaget har mycket stor ledig kapacitet i produktion både med och utan utökad skiftgång.

Under året har också diskussionerna om samarbete med ett indiskt multinationellt företag intensifierats och bolaget har erhållit utökad beställning på finklippningsverktyg.

### Positiv utblick

Omorganisationen av bolagets sälj- & marknadsfunktionen, vilken inleddes under hösten, är nu slutförd. Ett starkt team med erfarna och engagerade medarbetare är skapat, där fokus är riktat mot kraftig expansion för att i första hand belägga bolagets existerande maskinpark. Ett viktigt kvitto på att bolaget är på rätt väg är de nyligen erhållna orderna från AB Volvo.

Bolaget har flera stora affärsförhandlingar (5+ Mkr i årsomsättning) under våren med stor tilltro att flera kommer att falla ut positivt, med ökad ordergång under hösten och kommande år.

Expansion till trots ser bolaget ett starkt kassaflöde framöver då samtliga maskiner är betalda och endast bokföringsmässig avskrivning ska ske under året.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Q4 2011	Q4 2010	Helår 2011	Helår 2010
Nettoomsättning	35,1	46,2	158,4	164,6
Kostnad sålda varor	-32,1	-39,1	-139,4	-138,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3,0</b>	<b>7,1</b>	<b>19,0</b>	<b>25,9</b>
Försäljningskostnader	-3,3	-2,4	-10,8	-9,2
Administrationskostnader	-2,8	-2,5	-9,0	-9,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	-0,1	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat *</b>	<b>-3,1</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>7,6</b>
Ränteintäkter och övr finansiella intäkter	0,0	0,6	0,0	0,6
Räntekostnader och liknande	-0,6	-0,6	-2,2	-2,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3,7</b>	<b>2,1</b>	<b>-3,0</b>	<b>5,6</b>
Minoritetens andel av resultatet	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt	0,0	4,0	0,0	4,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,7</b>	<b>6,1</b>	<b>-3,0</b>	<b>9,7</b>

\*Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet med 3,0 Mkr under 2011, varav 1,4 Mkr under Q4.

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 december 2011	31 december 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	22,1	26,9
Immateriella anläggningstillgångar	4,7	5,4
Finansiella anläggningstillgångar	4,0	4,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30,8</b>	<b>36,3</b>
Varulager	19,6	20,3
Kortfristiga fordringar	26,4	41,7
Kassa och bank	1,4	4,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>47,4</b>	<b>66,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>78,2</b>	<b>102,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	15,1	15,1
Bundna reserver	1,0	1,0
Balanserat resultat, inkl. årets resultat	8,6	11,6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>24,7</b>	<b>27,7</b>
Räntebärande långfristiga skulder	13,8	12,2
Icke räntebärande kortfristiga skulder	21,4	27,5
Räntebärande kortfristiga skulder	18,3	35,3
<b>Summa skulder</b>	<b>53,5</b>	<b>75,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>78,2</b>	<b>102,7</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Fastighetsinteckningar	27,2	27,2
Företagsinteckningar	70,2	70,2
Övrigt	26,1	41,3
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## Förändring av koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	Helår 2011	Helår 2010
Ingående eget kapital	27,7	19,0
Omräkningsdifferenser	0,0	-1,0
Periodens resultat	-3,0	9,7
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>24,7</b>	<b>27,7</b>

## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	Helår 2011	Helår 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringar	3,8	14,1
Förändring av rörelsekapital	10,0	-14,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13,8</b>	<b>0,0</b>
Investeringsverksamhet	-1,3	+0,4
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>12,5</b>	<b>0,4</b>
Finansieringsverksamheten	-15,5	-0,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3,0</b>	<b>0,3</b>
Likvida medel vid periodens ingång	4,4	4,1
Likvida medel vid periodens slut	1,4	4,4

Per 2011-12-31 fanns ca 19 Mkr i outnyttjade krediter.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Q4 2011	Q4 2010	Helår 2011	Helår 2010
Nettoomsättning	34,9	46,1	158,1	164,5
Kostnad sålda varor	-32,9	-40,0	-141,7	-139,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,0</b>	<b>6,1</b>	<b>16,4</b>	<b>25,1</b>
Försäljningskostnader	-3,3	-2,4	-10,8	-9,1
Administrationskostnader	-2,6	-2,3	-7,9	-8,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	-0,3	0,0	0,3
<b>Rörelseresultat**</b>	<b>-3,9</b>	<b>1,1</b>	<b>-2,3</b>	<b>7,8</b>
Ränteintäkter och övr finansiella intäkter	0,3	0,8	0,3	0,8
Räntekostnader och liknande	-0,4	-0,6	-2,0	-2,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4,0</b>	<b>1,3</b>	<b>-4,0</b>	<b>6,0</b>
Skatt*	0,0	4,0	0,0	4,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4,0</b>	<b>5,3</b>	<b>-4,0</b>	<b>10,0</b>

\*Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet med 3,0 Mkr under 2011, varav 1,4 Mkr under Q4.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 december 2011	31 december 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	20,8	25,6
Immateriella anläggningstillgångar	0,7	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	12,4	12,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>33,9</b>	<b>39,0</b>
Varulager	17,8	19,4
Kortfristiga fordringar	26,3	41,7
Fordringar koncernbolag	0,8	1,6
Kassa och bank	1,0	4,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>45,9</b>	<b>66,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>79,8</b>	<b>105,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	15,1	15,1
Bundna reserver	1,0	1,0
Balanserat resultat, inkl. årets resultat	10,6	14,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>26,7</b>	<b>30,8</b>
Räntebärande långfristiga skulder	13,8	12,2
Icke räntebärande kortfristiga skulder	21,0	27,5
Räntebärande kortfristiga skulder	18,3	35,3
<b>Summa skulder</b>	<b>53,1</b>	<b>75,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>79,8</b>	<b>105,8</b>

## Koncernens nyckeltal i sammandrag

Mkr	Helår 2011	Helår 2010
Rörelseresultat, MSEK	-0,8	7,6
Rörelsemarginal, totalt %	neg	4,6
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-3,0	5,6
Vinstmarginal, %	neg	3,4
Avkastning på operativt kapital, %	neg	11
Avkastning på eget kapital, %	neg	15
Soliditet, %	32	27
Resultat per aktie, SEK	neg	0,090
Eget kapital per aktie, SEK	0,2	0,3
Antal anställda vid slutet av perioden	128	136
Antal aktier vid slutet av perioden	108 022 024	108 022 024
Genomsnittligt antal aktier under perioden	108 022 024	108 022 024

## Definitioner

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning

**Vinstmarginal**

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning

**Operativt kapital**

Balansomslutning minskad med likvida medel i form av kassa, bank och övriga finansiella tillgångar samt icke räntebärande skulder, beräknat som årsgenomsnitt

**Avkastning på operativt kapital**

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt operativt kapital

**Avkastning på eget kapital**

Resultat efter finansiella poster med avdrag för 26,3% schablonskatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital

**Soliditet**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal aktier

## Redovisningsprinciper Koncern

Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2010.

## Kommande rapporter

Delårsrapport för perioden januari - mars 2012 kommer att publiceras den 3:e maj 2012.

Årsstämma kommer att hållas den 3:e maj, senast två veckor innan dess kommer årsredovisning finnas tillgänglig på hemsidan.

Kompletterande information avseende koncernen finns på Precomp Solutions ABs hemsida [www.precomp.com](http://www.precomp.com)

Ulricehamn 1 mars 2012  
Precomp Solutions AB (publ)  
Styrelsen

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.  
Certified Adviser: Remium AB