



## **PRECIO FISHBONE AB (publ)**

### **DELÅRSRAPPORT Januari - mars 2016**

- Nettoomsättningen uppgick till 46,7 mkr (38,7).
- Rörelseresultatet (EBITA) blev 3,0 mkr (3,5).
- Rörelsemarginalen (EBITA) blev 6,4 % (9,2 %).
- Resultat efter skatt blev 2,1 mkr (2,7).
- Vinst per aktie före skatt blev 0,31 kr (0,40).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 1,9 mkr (2,9) vilket motsvarar 0,21 kr per aktie (0,34).
- Föreslagen utdelning till årsstämman 1,15 (0,75) kr per aktie.
- Produktlansering i mars av Omnia Document Management och Omnia Quality Management System
- Förnyat partnerskap med Microsoft

## VD har ordet

Efter en trög start har vi haft en mycket stark avslutning på kvartalet. Det gäller både konsultdelen av verksamheten och de licensintäkter vi får från försäljning av paketerade lösningar. Särskilt den sistnämnda delen har haft stora variationer under kvartalet. Utvecklingen lokalt för ett av våra kontor har varit negativ under kvartalet. Offensiva åtgärder är vidtagna som fullt ut kommer att ha effekt från och med kvartal 3.

Under kvartalet har vi bedrivit ett intensivt produktutvecklingsarbete och lanserat två nya paketerade lösningar; Omnia Document Management och Omnia Quality Management System. Vi har tillskjutit resurser för att uppnå detta vilket inneburit intäktsbortfall och ökade kostnader. Kostnader som vi dock ser som en investering.

Vi har också börjat bygga upp ett partnersätverk för att kunna leverera paketerade lösningar baserade på våra produkter på marknader där vi inte själva har geografisk närvaro. Intresset är mycket stort och vi har tecknat partneravtal och genomfört våra första utbildningar för partners. Att bygga upp en partnerorganisation medför kostnader initialt men förhoppningsvis har vi redan under kvartal 2 genomfört de första affärerna via partners. Vi har anställt en person för att bygga upp detta först i Norden och sedan i andra delar av Europa.

En sammanfattning av det ekonomiska utfallet av kvartal 1 är att omsättningen har ökat med knappt 21 % jämfört med samma kvartal förra året. EBITA-resultatet har minskat till 3,0 mkr jämfört med 3,5 mkr förra året och EBITA-marginalen sjönk till 6,4 % (9,2 %). Givetvis är vi inte nöjda med utfallet. Vi växer visserligen fortsatt men inte med bibehållen lönsamhet. Vårt arbete är fokuserat på att snabbt komma tillbaka till, och överträffa tidigare resultatnivåer. Vår strategi med en högkvalitativ konsultverksamhet kompletterad med paketerade lösningar ligger fast.

Den nordamerikanska marknaden är viktig för den molnbaserade lösning som vi utvecklat för biståndsorganisationer. För att förstärka vår marknadsbearbetning och för att tillgodose behov hos befintliga kunder har vi nu lokalt rekryterad egen personal.

Vi har också äntligen kunnat sammanföra all verksamhet i Göteborg under samma tak vilket både kommer att minska våra kostnader och ger oss samordningsfördelar.

Vår strategi är att fokusera på lösningar baserade på utvalda delar av Microsofts plattform. En avgörande faktor för vår framgång är vårt partnerskap med Microsoft och vi har under kvartalet förnyat detta. Vi har fortsatt högsta partnerstatus inom totalt fyra områden och näst högsta status inom ytterligare två områden. I utvecklingen med fortsatt digitalisering och för att realisera de fördelar som finns med att flytta upp IT i molnet och göra den mobilt tillgänglig är Microsoft ledande. Vår specialisering på Microsoftbaserade lösningar och vår djupa kompetens och långa erfarenhet av detta är en av våra konkurrensfördelar. Det vi erbjuder vill vi vara bäst inom. Ett av de områden vi är bäst inom är att realisera informationshanterings- och samarbetslösningar baserade på Office 365 och Azure som direkt skapar mervärde för verksamheten.

Konkurrensen på vår marknad är skarp, men hög kompetensnivå och kundengagemang hos våra konsulter och en välbalanserad portfölj av produkterbudanden ger oss en bra marknadspositionering.

*Stockholm den 10 maj 2016*

*Christer Johansson*



## Kvartal 1 2016

Intäkterna uppgick under det första kvartalet 2016 till 46,7 mkr (38,7). Det är en ökning med knappt 21 %.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick för kvartalet till 3,0 mkr (3,5). EBITA-marginalen var 6,4 % (9,2 %).

I rörelseresultatet för första kvartalet ingår avskrivningar enligt plan med totalt 0,7 mkr (0,4).

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

## Investeringar

Investeringar under kvartal 1 har gjorts med 1,6 mkr och samma period 2015 29,8 mkr varav rörelseförvärv utgjorde 29,4 mkr.

## Likviditet och finansiell ställning

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

Totalt kassaflöde blev under kvartal 1 blev 3,9 mkr jämfört med 15,4 under första kvartalet 2015 varav nyemission utgjorde 10,0.

Likvida medel uppgick på balansdagen den 31 mars 2016 till 23,5 mkr, jämfört med 19,6 mkr den 1 januari 2016.


Det egna kapitalet uppgick på balansdagen den 31 mars 2016 till 96,5 mkr, jämfört med 94,5 mkr 1 januari 2016. Kvartalets förändring av eget kapital utgörs av kvartalets nettoresultat om 2,1 mkr Växelkursdifferenser i eget kapital utgör -0,1 mkr.

Soliditeten uppgick på balansdagen den 31 mars 2016 till 69,2 % jämfört med 69,3 % vid årets ingång.

## Precio Fishbones aktie

Bolagets B-aktie är listad på Nasdaq Stockholm First North Premier.

Remium AB är likviditetsgarant för Precio Fishbones B-aktie. Consensus Asset Management AB är bolagets Certified Adviser enligt Nasdaq Stockholm First North Premiers krav.



Antalet utestående aktier per 31 mars 2016 var 9 175 722 och av totala antalet aktier är 20 000 A-aktier. Antalet aktieägare var vid kvartalets utgång 1 060 och vid årets ingång 1 047.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en utdelning om 1,15 (0,75) kr per aktie för räkenskapsåret 2015 innebärande ett totalt utdelningsbelopp om 10 552 080:30 kronor.

## Verksamheten

Precio Fishbone är ett konsult- och systemutvecklingsföretag med drygt 200 medarbetare i Borlänge, Göteborg, Örebro, Eskilstuna, Malmö, Stockholm, Västerås, Växjö och Ho Chi Minh City i Vietnam. Företaget har också försäljningskontor i London och i Chicago.

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 Cloud Productivity, Collaboration and Content, Application Development och Application Integration. Inom områdena Data Analytics och Cloud Platform är Precio Fishbone Microsoft Silver Partner.

Ett annat viktigt partnerskap är det med EPiserver där vi är Solution Partner.

Företagets kunder återfinns bland större företag och organisationer samt inom den offentliga sektorn. Uppdragsgivare inom den offentliga sektorn står för knappt 50 % av koncernens omsättning. De största kunderna är statliga verk och myndigheter, större företag samt biståndsorganisationer. Genom nya affärsmodeller med möjligheter att prenumerera på tjänster som intranät har kundbasen även vidgats till mellanstora företag och organisationer.

## Koncernstruktur

Koncernens bolagsstruktur består, förutom av moderbolaget, av dotterbolagen Precio Fishbone Systems AB, Forum SQL Svenska AB, Precio Vietnam Ltd, Precio USA Inc, Precio UK Ltd 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 och Precio USA Inc svarar för försäljningsarbetet riktat till NGO-sektorn i Storbritannien och Nordamerika. De legala enheterna Precio Vietnam Ltd och Precio IT Strategi AB är företrädesvis 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, i London 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 208 personer anställda inom koncernen och vid årets ingång var 202 personer anställda.

## Styrelse och ledning

Till årsstämman den 10 maj 2016 föreslår valberedningen omval av ledamöterna Claes Ruthberg, Patrik Salén, Kjell Sandin, Katarina Åkerman och Bengt-Åke Älgevik.

Bengt-Åke Älgevik föreslås fortsatt till styrelsens ordförande.

Christer Johansson är sedan 1 juni 2013 bolagets verkställande direktör.

Företagets ledningsgrupp utgörs av verkställande direktören och 10 ledande befattningshavare.

## Marknad och framtidsutsikter

Precio Fishbones kunder finns till största delen inom Sverige. De generella marknadsutsikterna för IT-konsulttjänster i Sverige är att en real tillväxt kommer att ske under 2016. Vi bedömer att det kommer vara så även inom de områden som vi är verksamma. Den osäkerhet som finns är hur underskott i offentliga finanser kommer att påverka efterfrågan från framför allt kommuner, landsting och regioner. Vi har redan sett vissa effekter och eftersom över 45 % av vår omsättning kommer från den offentliga sektorn är utvecklingen betydelsefull.

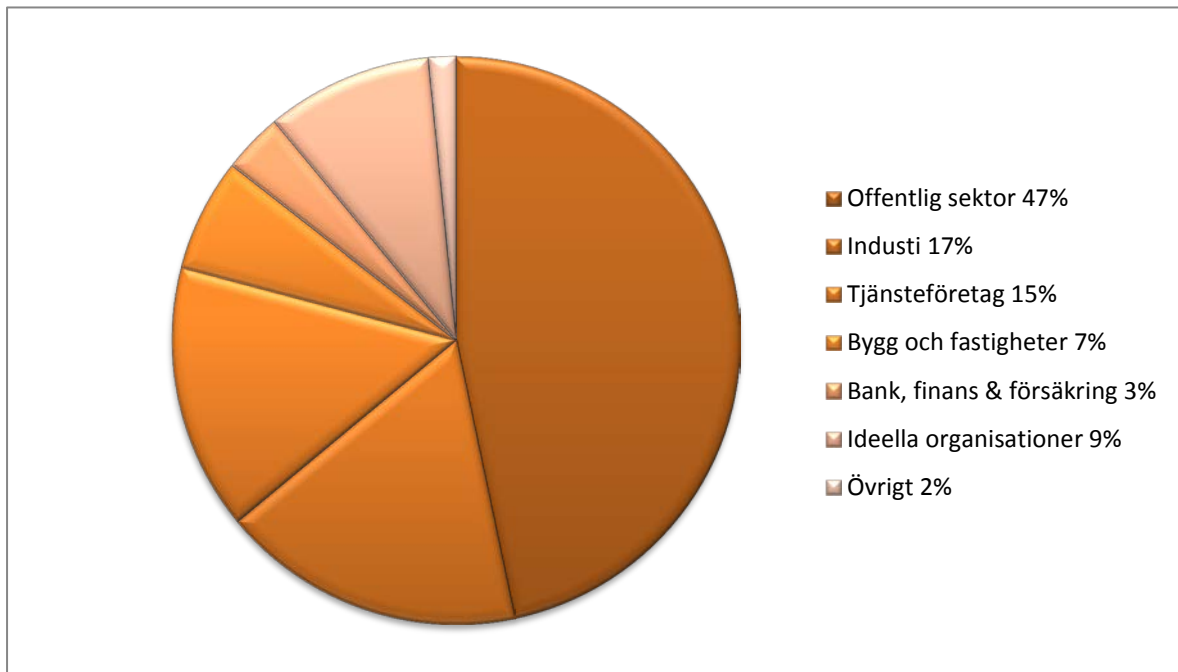
Microsofts framgångar med molntjänsterna Azure och Office 365 påverkar vår affär positivt liksom lanseringen av SharePoint 2016. Många organisationer ser fördelarna med migrering till molnet och SharePoint Online från andra samarbetsplattformar. Våra erfarenheter och vår styrka inom detta område har lett till intressanta affärer med god potential att utökas.

Inom webbområdet vi haft en fortsatt stabil utveckling under början av 2016 och vi har vunnit flera nya kunder. Bland annat långsiktiga förvaltningsåtaganden.

En del av Precio Fishbones leveranser sker inom områdena Application Development, Integration och Data Analytics (BI). Vi har haft en god utveckling under början på 2016 särskilt inom BI. Införande av Office 365 ger nya möjligheter för BI och Microsofts Power BI-erbjudande är intressant för många organisationer.

Precio Fishbones kundstruktur har förändras något under 2015 och det gäller även för det första kvartalet 2016. Offentlig sektor fortsätter att minska sin andel något av vår totala försäljning medan Bygg och fastigheter har ökat. Förändringarna är inte dramatiska och vi bedömer att endast mindre förändringar kommer att ske i sektorfördelningen under resten av året.

Försäljningsintäkternas fördelning på sektorer under första kvartalet 2016.



## Risker och osäkerhetsfaktorer

Precio Fishbones 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 2015 varför läsaren hänvisas till den redogörelse som lämnats på sidan 5 i den årsredovisningen.

Stockholm den 10 maj 2016

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

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

## Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport april – juni 2016: 24 augusti 2016  
Delårsrapport juli – september 2016 26 oktober 2016

Bolagets årsredovisning för 2015 och tidigare år samt delårsrapporter finns för nedladdning på bolagets webbplats [www.preciofishbone.se](http://www.preciofishbone.se) eller kan rekvireras från bolaget under adress, Stortorget 8, 702 11 Örebro.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag, (KSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Nettoomsättning	46 742	38 659
Rörelsekostnader	-43 214	-34 823
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-555	-298
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>2 972</b>	<b>3 539</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-110	-62
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2 861</b>	<b>3 477</b>
Finansiella poster	-51	-70
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 811</b>	<b>3 407</b>
Minoritetsandel	15	-16
Årets skatt	-713	-672
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>2 113</b>	<b>2 719</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa totalresultat för kvartalet</b>	<b>2 113</b>	<b>2 719</b>
Resultat efter finansiella poster per aktie kr	0,31	0,40
Rörelsemarginal (EBITA)	6,4%	9,2%

## Precio Fishbone AB

Koncernens balansräkningar i sammandrag, (KSEK)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Goodwill	50 427	50 347	50 347
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 159	4 001	4 270
Materiella anläggningstillgångar	7 029	4 391	6 128
Summa anläggningstillgångar	61 615	58 739	60 744
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Kundfordringar	40 687	42 976	46 133
Övriga fordringar	13 711	9 696	9 884
Kassa och bank	23 452	27 159	19 566
Summa omsättningstillgångar	77 850	79 832	75 584
<b>Summa tillgångar</b>	<b>139 465</b>	<b>138 571</b>	<b>136 328</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital:</i>			
Aktiekapital	11 470	11 470	11 470
Reserver och balanserade vinstmedel	82 951	76 803	70 508
Årets resultat	2 113	2 719	12 519
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	96 534	90 993	94 497
Innehav utan bestämmande inflytande	518	240	533
Summa eget kapital	97 052	91 232	95 029
Avsättningar och långfristiga skulder	5 574	10 149	4 805
Kortfristiga skulder	36 840	37 190	36 494
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>139 465</b>	<b>138 571</b>	<b>136 328</b>



## Precio Fishbone AB

Koncernens egna kapital i sammandrag, Tkr	Aktie- kapital	Balanserade Reserver	Balanserade vinstmedel	Årets vinst	Summa
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
Nettoresultat för perioden				2 719	2 719
Omräkningsdifferenser i eget kapital	-	49	-		49
Utgående eget kapital 31 mars 2015	11 470	52 863	23 940	2 719	90 993
<i>Förändring i eget kapital april - december 2015</i>					
Lämnad aktieutdelning	-	-	-6 207	-	-6 207
Nettoresultat för perioden	-	-	-	9 799	9 799
Omräkningsdifferenser i eget kapital	-	-89	-	-	-89
Utgående eget kapital 31 december 2015	11 470	52 775	17 733	12 519	94 497
<i>Förändring i eget kapital januari - mars 2016</i>					
Omföring av föregående års vinst	-	-	12 519	-12 519	0
Nettoresultat för perioden	-	-	-	2 113	2 113
Omräkningsdifferenser i eget kapital	-	-76	-	-	-76
Utgående eget kapital 31 mars 2016	11 470	52 699	30 252	2 113	96 534

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (KSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Kassaflöde från löpande verksamheten	1 937	2 875
Förändring av rörelsekapital	2 688	6 956
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 489	-13 189
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	769	18 727
Förändring av likvida medel	3 905	15 369
Kursdifferens i likvida medel	-20	11
Likvida medel vid periodens början	19 566	11 779
Likvida medel vid periodens slut	23 452	27 159
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie	0,21 kr	0,34 kr

**Nyckeltal**  
**Samtliga nyckeltal avser koncernen**

<b>För delåret januari - mars</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Soliditet	69,2%	65,7%
Kassalikviditet	211,3%	214,7%
Räntabilitet på totalt kapital	8,4%	11,6%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	11,6%	15,5%
Räntabilitet på eget kapital efter skatt	11,8%	16,1%
Rörelsemarginal för kvartalet (EBITA)	6,4%	9,2%
Antal anställda	208	193

<b>För delåret januari - mars</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Vinst per aktie före skatt	0,31 kr	0,40 kr
Vinst per aktie efter skatt	0,23 kr	0,32 kr
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,21 kr	0,34 kr
Genomsnittligt antal aktier	9 175 722	8 545 722

<b>Per balansdagen</b>	<b>2016-03-31</b>	<b>2015-03-31</b>
Eget kapital per aktie, kr	10,52 kr	9,92 kr
Utestående antal aktier	9 175 722	9 175 722

**Definitioner:**

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

Räntabilitet på eget kapital = Resultat efter finansiella poster / Genomsnittligt eget kapital

Vinst per aktie före skatt, kr = Resultat efter finansiella poster / Genomsnittligt antal aktier under rapportperioden

Vinst per aktie efter skatt, kr = Resultat efter skatt / Genomsnittligt antal aktier under rapportperioden

## Precio Fishbone AB

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, (KSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Nettoomsättning	44 055	39 489
Rörelsekostnader	-41 797	-36 373
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-184	-56
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>2 073</b>	<b>3 060</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-451	-512
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>1 622</b>	<b>2 548</b>
Finansiella poster	-16	-55
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 606</b>	<b>2 493</b>
Årets skatt	-471	-672
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1 135</b>	<b>1 821</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa totalresultat för kvartalet</b>	<b>1 135</b>	<b>1 821</b>

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, Tkr	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Goodwill	17 257	19 060	17 707
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	185	-
Materiella anläggningstillgångar	2 880	1 772	2 730
Andelar i koncernföretag	30 857	30 777	30 777
Summa anläggningstillgångar	50 994	51 793	51 214
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Kundfordringar	36 132	35 321	38 816
Övriga fordringar	7 200	10 211	7 940
Kassa och bank	14 576	5 256	11 041
Summa omsättningstillgångar	57 909	50 788	57 797
<b>Summa tillgångar</b>	<b>108 903</b>	<b>102 582</b>	<b>109 012</b>

## Precio Fishbone AB


<b>Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, Tkr</b>	<b>2016-03-31</b>	<b>2015-03-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital:</i>			
Aktiekapital	11 470	11 470	11 470
Reserver och balanserade vinstmedel	63 902	51 807	45 600
Årets resultat	1 135	1 821	18 302
<b>Summa eget kapital</b>	<b>76 506</b>	<b>65 097</b>	<b>75 372</b>
Obeskattade reserver	1 748	0	1 748
Långfristiga skulder	2 097	8 940	2 056
Kortfristiga skulder	28 551	28 544	29 836
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>108 903</b>	<b>102 582</b>	<b>109 012</b>

## Redovisningsprinciper

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 Årsredovisningslagens 9 kapitel och Rådet för Finansiell Rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer.

OMX Nasdaq Stockholm har öppnat möjlighet för dess bolag att från och med 1 januari 2014 lämna två kvartalsrapporter i förkortad form benämnd delårsredogörelse. Precio Fishbone AB tog denna möjlighet i anspråk första gången i den rapport som offentliggjordes per 31 mars 2014. Således har bolagets finansiella rapporter per 31 mars och per 30 september under 2014 och 2015 lämnats i form av delårsredogörelser.

Bolagets styrelse kan konstatera att denna möjlighet till rapportering i förkortad form inte fått någon vidsträckt spridning bland börsens företag. Endast ett mycket fåtal företag har tagit denna möjlighet i anspråk. Av den orsaken väljer Precio Fishbone att från och med denna rapport återgå till fullständiga kvartalsrapporter för att bland annat underlätta jämförelsen med andra företag som kvartalsvis rapporterar sina resultat.



Från och med denna rapport har bolaget ändrat sitt sätt att redovisa sina intäkter från arbeten utförda av underkonsulter. Om underkonsulter anlitas för arbeten i projekt där företaget svarar för leveransen och bär riskerna för denna bruttoredovisas värdet av underkonsultens arbete det vill säga hela intäkten ingår i nettoomsättningen och ersättningar till underkonsulten redovisas som rörelsekostnad.

I uppdrag där Precio Fishbone förmedlar tjänster mellan annat konsultbolag och kunden men där alla villkor hanteras direkt mellan det externa konsultbolaget och kunden, utöver själva genomfaktureringen och där företaget inte tar några risker i transaktionen, redovisas endast kommissionen eller motsvarande i moderbolagets och koncernens resultaträkning.

Ändrade eller nya standarder, tolkningar samt uttalanden från normgivande organ för IFRS inom EU som trätt i kraft från 1 januari 2016 har inte haft någon påverkan på de konsoliderade finansiella rapporterna.

Vid upprättande av dessa rapporter har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av moderbolagets årsredovisning för 2014. Det innebär att den finansiella informationen som presenteras i de konsoliderade rapporterna har upprättats med full tillämpning av bestämmelserna enligt IFRS. Redogörelse för koncernens och moderns redovisningsprinciper lämnas på sidorna 24-25 i årsredovisningen för 2015.

Läsare som önskar ta del av redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2015 kan hämta denna från Precios Fishbones hemsida [www.preciofishbone.se](http://www.preciofishbone.se) eller rekvirera från bolaget under adress Precio Fishbone AB, Stortorget 8, 702 11 Örebro.