

Delårsrapport januari - september 2005

Prevas AB (publ), org.nr. 556252-1384

*Fortsatt stark orderingång tredje kvartalet, ökning 45 procent.
Resultatförbättring 92 procent tredje kvartalet.*

SAMMANFATTNING (Mkr)	Kv 1-3 2005	Kv 1-3 2004	Kv 3 2005	Kv 3 2004
Rörelsens intäkter	144,8	129,6	44,4	35,5
Rörelsekostnad	-139,4	-117,3	-41,3	-34,1
Andel i intressebolags resultat	0,3	0,1	-0,1	0,1
Rörelseresultat	5,7	12,4	3,0	1,5
Finansnetto	-0,2	0	0	0
Resultat efter finansnetto	5,5	12,4	3,0	1,5
Skatt	-1,7	-1,8	-0,9	-0,4
Resultat efter skatt	3,8	10,6	2,1	1,1

- Omsättningen för delårsperioden uppgick till 144,8 Mkr (129,6 Mkr), en ökning med 12 procent. För tredje kvartalet uppgick omsättningen till 44,4 Mkr (35,5 Mkr), en ökning med 25 procent.
- Resultat efter skatt för delårsperioden uppgick till 3,8 Mkr (10,6 Mkr). För tredje kvartalet uppgick resultat efter skatt till 2,1 Mkr (1,1 Mkr). En ökning med 92 procent.
- Vinst per aktie efter skatt för delårsperioden uppgick till 0,47 kr (1,33 kr) och för tredje kvartalet till 0,25 kr (0,13 kr). Eget kapital per aktie uppgick vid delårsperiodens slut till 7,36 kr (6,75 kr).
- Orderingången för delårsperioden blev 157,4 Mkr (112,9 Mkr), en ökning med 39 procent. För tredje kvartalet blev orderingången 40,2 Mkr (27,7 Mkr). En ökning med 45 procent.
- Den fortsatt goda orderingången och höga beläggningen gör att bolagets prognos för rörelseresultat på 8–9 Mkr för andra halvåret kvarstår.
- Som tidigare offentliggjorts har Prevas tecknat ett Letter of Intent angående förvärv av Glaze AB. Företaget levererar konsulttjänster inom utveckling av inbyggda system och har 30 medarbetare placerade på orterna Malmö, Köpenhamn och Ålborg. Affären planeras att slutföras under fjärde kvartalet efter genomförd Due Diligence.

Konsulttjänster

Prevas erbjuder konsulttjänster till företag som utvecklar produkter med ett stort IT-innehåll eller som har behov av att effektivisera eller automatisera sin verksamhet. Verksamheten är organiserad i affärsenheterna produktutveckling och industrisystem. Konsulttjänster fortsätter att utvecklas positivt. Marknaden karaktäriseras av god efterfrågan och stigande priser. Omsättningen har under årets nio första månader ökat med 18 procent jämfört med samma period förra året.

Produktutveckling

Prevas konsulttjänster för utveckling av intelligens i kundens produkter upplever en fortsatt mycket god efterfrågan. Omsättningen har under årets första nio månader ökat med 31 procent jämfört med samma period förra året. Lönsamheten är sämre än motsvarande period 2004 vars resultat påverkades positivt av ett mycket framgångsrikt projekt. Bortsett från detta projekts resultatpåverkan har lönsamheten i den grundläggande verksamheten förbättrats under 2005. Affärsenheten har stärkt sin position som en av Nordens ledande leverantörer av produktutvecklingstjänster genom en framgångsrik satsning i Stockholm. En fortsatt expansion planeras på Öresunds- och Göteborgsmarknaderna.

Prevas och Glaze tecknar Letter of Intent för expansion i Öresund

Prevas har tecknat ett Letter of Intent angående förvärv av Glaze AB med tillhörande dotterbolag. Glaze är ett konsultföretag baserat i Malmö, Köpenhamn och Ålborg. Företaget levererar konsulttjänster inom utveckling av inbyggda system. Förutom kompletta projektleveranser erbjuder Glaze konsulter med spetskompetens inom mjukvara, hårdvara och mekanik. Glaze har 30 medarbetare. Glaze kunder är bland annat Axis Communications, Novo Nordisk, Panasonic, Precise Biometrics och Sony Ericsson Mobile Communications. Affären planeras att slutföras under fjärde kvartalet efter genomförd Due Diligence.

Industrisystem

Prevas erbjuder konsulttjänster och lösningar för att effektivisera kundens produktion och logistik. Inom affärsenheten industrisystem ligger drivkraften för nya investeringar i behovet av förbättrad effektivitet och större produktionsvolym. För svenskproducerande industri utgör ökad automatisering en förutsättning för fortsatt konkurrenskraft och överlevnad. Dessa drivkrafter leder till ett växande behov av automatiseringslösningar. För att ytterligare stärka Prevas erbjudande inom affärsenheten paketeras nu företagets långa och gedigna erfarenheter i återanvändbara lösningar. Ett sådant exempel är Prevas AutoMate.

Prevas AutoMate säkerställer Cadillacs spårbarhetskrav

Prevas AutoMate är en standardlösning som säkerhetsställer bilindustrins höga krav på spårbarhet. Saab/GM har valt Prevas AutoMate för sin produktion av instrumentpaneler till nya Cadillac BLS. Bilen tillverkas i Trollhättan på samma line som Saab 9-5 och 9-3. Prevas AutoMate håller reda på inkommande material, arbetsmoment och mätvärden.

Spårbarhetsprodukter

Prevas erbjuder spårbarhetsprodukter för tillverkning av elektronik, läke- och livsmedel. Konsumenters och myndigheters krav på produktinformation blir allt högre, särskilt inom läkemedels- och livsmedelsindustrin. Under 2005 är målet bl.a. att bygga upp ett internationellt partnersättnätverk för att öka försäljningen av spårbarhetsprodukter för läkemedelsproduktion.

Positiv utveckling under tredje kvartalet

Orderingången för spårbarhetsprodukter vände under det tredje kvartalet uppåt, efter att under första halvåret ha varit svag. Tillsammans med kostnadsreduceringsåtgärder under andra kvartalet medför det att affärsenhetens resultat utvecklats positivt. Verkställandet av Prevas strategi att bygga upp ett internationellt distributörsnät för spårbarhetsprodukter pågår. Ett första distributörsavtal med en kinesisk representant har tecknats under kvartalet.

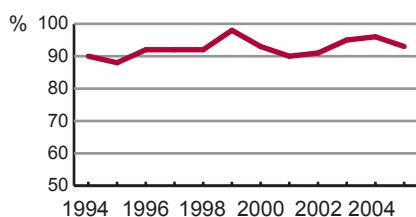
Förvärv Track & Trace

Affärsenheten spårbarhetsprodukter har under tredje kvartalet utvidgat sin produktportfölj inom spårbarhetslösningar för livsmedelsindustrin. Produkten Track & Trace har förvärvats från konkursboet Scandinavian Traceability Systems AB. Som del i förvärvet ingår även patent om "System för ursprungsbestämning av kött". Track & Trace är ett IT-system för ursprungsmärkning av livsmedel. Produkten används idag bland annat av Marianne's Farm AB för spårbarhet av deras produktion av morötter samt av Siljans Chark AB för ursprungsmärkning i deras slakteri och charkfabrik.

Ökad substans genom minoritetsdeläggande

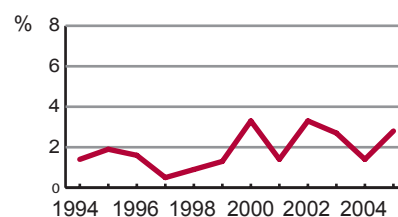
I Prevas strategi ingår att skapa ökad substans genom egna produkter och minoritetsdeläggande i intressanta, gärna nystartade, teknikföretag. Gjorda investeringar i FlexPack Robotics AB fortsätter att utvecklas positivt och bidrar positivt till Prevas resultat.

Leveranssäkerhet



Andel projekt levererade i tid.

Garantiarbete



Andelen garantiarbete relativt andelen arbete före leverans.

Ekonomi

Orderingång

Orderingången för delårsperioden blev 157,4 Mkr (112,9 Mkr), en ökning med 39 procent. För tredje kvartalet blev orderingången 40,2 Mkr (27,7 Mkr).

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden uppgick till 70 procent (65 procent) för delårsperioden och till 71 procent (64 procent) för tredje kvartalet. Debiteringsgraden, som är ett av Prevas interna mått på effektiviteten, mäts som antalet fakturerbara timmar genom totalt använda timmar inom företaget. Samtliga medarbetare i konsultverksamheten inklusive ledning och administration ingår i nyckeltalet.

Uppdragsfördelning

Uppdragsfördelningen har hittills i år varit 31 procent (46 procent) fast pris och 69 procent (54 procent) löpande räkning.

Medarbetare

Medelantalet medarbetare uppgick under delårsperioden till 191 (168 st) och medarbetaromsättningen till 5,2 procent. Andelen kvinnliga medarbetare var vid delårsperiodens slut 17 procent.

Omsättning och resultat januari till september 2005

Omsättningen under delårsperioden uppgick till 144,8 Mkr (129,6 Mkr), en ökning med 12 procent. Om-sättning per medarbetare uppgick till 758 Tkr (771 Tkr). Antal arbetsdagar uppgick till 189 st (189 st).

Rörelseresultatet uppgick till 5,7 Mkr (12,4 Mkr) vilket ger en rörelsemarginal på 3,7 procent (9,5 procent). Resultatförsämringen på 6,7 Mkr mellan 2004 och 2005 förklaras enligt nedan:

- Som vi informerade om i halvårsrapporten beror resultatförsämringen på ett resultat tapp inom affärsenheten spårbarhetsprodukter på 6,8 Mkr, vilket bl.a. beror på senareläggningar av kundbeställningar. Affärsenhetens orderingång har vänt uppåt, vilket tillsammans med vidtagna kostnadsbesparningar som vidtogs under 1:a halvåret har gett och kommer fortsatt att ge positiva effekter under resten av året.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 5,5 Mkr (12,4 Mkr) och vinstmarginalen till 3,6 procent (9,4 procent).

Resultat efter skatt uppgick till 3,8 Mkr (10,6 Mkr).

Omsättning och resultat tredje kvartalet 2005

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 44,4 Mkr (35,5 Mkr), en ökning med 25 procent. Om-sättning per medarbetare uppgick till 213 Tkr (208 Tkr). Antal arbetsdagar uppgick till 66 st (66 st).

Rörelseresultatet uppgick till 3,0 Mkr (1,5 Mkr) vilket ger en rörelsemarginal på 7,1 procent (3,9 procent).

Resultat efter finansnetto uppgick till 3,0 Mkr (1,5 Mkr) och vinstmarginalen till 7,0 procent (3,8 procent).

Resultat efter skatt uppgick till 2,1 Mkr (1,1 Mkr). En ökning med 92 procent.

Prognos

Den fortsatt goda orderingången och den höga beläggningen gör att bolagets prognos för rörelse-resultat på 8-9 Mkr för andra halvåret kvarstår, d.v.s. prognosen som lämnades efter andra kvartalet är oförändrad.

Likvida medel och kassaflöde

Likvida medel uppgick vid delårsperiodens slut till 4,6 Mkr (1,4 Mkr).

För delårsrapporten redovisas ett negativt kassaflöde om –2,7 Mkr (–3,6 Mkr). Kassaflödet under delårsperioden har påverkats av utbetald utdelning avseende 2004 om 4 Mkr.

För tredje kvartalet redovisas ett negativt kassaflöde om –2,2 Mkr (–8,5 Mkr).

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid delårsperiodens slut till 60,5 Mkr (53,9 Mkr), vilket ger en soliditet om 60 procent (64 procent). Eget kapital per aktie (exklusive utestående optioner) uppgick till 7,36 kr.

Investeringar

För delårsperioden uppgick nettoinvesteringarna i anläggningstillgångar till 7,1 Mkr (7,2 Mkr) varav 2,4 Mkr avsåg maskiner och inventarier, 3,6 Mkr produktutveckling och 1,1 Mkr immateriella tillgångar. För tredje kvartalet uppgick nettoinvesteringarna i anläggningstillgångar till 2,4 Mkr. Av investeringarna avsåg 1,4 Mkr maskiner och inventarier samt 1,0 Mkr produktutveckling.

Redovisningsprinciper

I enlighet med IAS-förordningen som antogs av EU 2002 föreskrivs att börsnoterade företag inom den Europeiska Unionen från och med 2005 skall tillämpa internationella redovisningsstandarder, IFRS, i sin koncernredovisning. Således är bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet 2005 utformad i enlighet med de av EU antagna IFRS standarderna samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Tillämpning sker från den första januari 2005 och jämförelseåret har omräknats.

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering.

Övergång till IFRS 2005

Effekter på resultaträkningarna och eget kapital per kvartal och helår 2004 framgår nedan samt i tabell sid 9.

Goodwill - IFRS 3

IFRS 3 Business Combinations tillåter inte att goodwill skrivs av enligt plan. Istället skall värdet på goodwill testas för nedskrivning en gång per år eller oftare om indikationer finns på att värdet på goodwill understiger verkligt värde. Enligt övergångsreglerna i IFRS 1, First time adoption of IFRS, har Prevas valt att inte tillämpa IFRS 3 på tidigare förvärv. Avskrivningar avseende januari – september 2004 på 1,4 samt för helåret 2004 på 2,0 Mkr har återförts då inget nedskrivningsbehov föreligger.

IAS 40, Förvaltningsfastigheter

IAS 40 ger möjlighet till redovisning enligt verkligt värde eller anskaffningsvärde. Prevas har valt redovisning till verkligt värde vilket innebär ett ökat värde på fastigheterna med 4,2 Mkr 2004-01-01 och en positiv effekt på eget kapital efter uppskjuten skatt med 72 procent därav. 2004-12-31 uppgick värdeökningen till 4,3 Mkr och den positiva effekten på eget kapital till 72 procent därav. Redovisning till verkligt värde ökar resultat före skatt helåret 2004 med 0,2 Mkr.

IAS 17, Leases

I samband med övergången till IFRS har bedömningen gjorts att de leasingavtal som finns i koncernen, framför allt tjänstebilar, bör redovisas som finansiell lease. Denna redovisning ökar balansomslutningen med 3,3 Mkr 2004-01-01 och med 4,5 Mkr 2004-12-31. Resultatpåverkan är försumbar.

IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement

Avtal har träffats med extern part om förvärv av köpoptioner. Vederlaget utgörs av verkligt värde för teckningsoptioner. Värdeförändringar är avsedda att täcka kostnader på det till personalen utestående optionsprogrammet. Köpoptionerna värderas till verkligt värde.

Stockholm den 25 oktober 2005

Prevas AB (publ)

Anders Englund, VD

Information

För ytterligare information kontakta:

Anders Englund, VD, tfn. 08-726 40 56, 070-620 96 59

Peter Jansson, Ekonomichef, tfn. 021-360 19 19, 070-191 03 41

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2005, 7 februari 2006

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

Koncernens räkenskaper

RESULTATRÄKNINGAR i sammandrag, Tkr	2005 Kv 1-3	2004 Kv 1-3	2005 Kv 3	2004 Kv 3	2004 Helår
Nettoomsättning	141 208	126 302	43 347	34 593	173 009
Aktiverat arbete	3 588	3 259	1 023	930	4 797
Materialkostnader	-2 922	-1 668	-1 031	-414	-2 058
Övriga externa kostnader	-28 507	-18 052	-6 068	-6 042	-28 285
Personalkostnader	-102 831	-94 261	-32 300	-26 518	-126 723
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-1 818	-222	-711	-89	-569
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-3 309	-3 094	-1 126	-1 083	-3 950
Andel i intressebolags resultat före skatt	300	126	-123	126	11
Rörelseresultat	5 709	12 390	3 011	1 503	16 232
Finansnetto *	-182	-32	-11	-27	-37
Resultat efter finansnetto	5 527	12 358	3 000	1 476	16 195
Skatt	-1 697	-1 794	-927	-399	-2 970
Periodens resultat	3 830	10 564	2 073	1 077	13 225
Vinst per aktie efter skatt i kronor	0,47 kr	1,33 kr	0,25 kr	0,13 kr	1,66 kr
Vinst per aktie efter skatt i kronor inkl. utestående optioner	0,45 kr	1,25 kr	0,24 kr	0,13 kr	1,56 kr
Eget kapital per aktie i kronor	7,36 kr	6,75 kr			7,11 kr
Eget kapital per aktie i kronor inkl. utestående optioner	7,79 kr	7,24 kr			7,58 kr

* Finansnettot jan-sept på -182 (-32) består av ett räntenetto på 84 Tkr (65 Tkr), finansiella derivatinstrument som används för att ekonomiskt säkra sociala kostnader på optionsprogrammet på -165 Tkr (0 Tkr) och räntekostnader för finansiell lease -101 Tkr (-97 Tkr).

BALANSRÄKNINGAR i sammandrag, Tkr	2005 30 sept	2004 30 sept	2004 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	28 495	17 966	16 368
Materiella anläggningstillgångar	23 600	23 520	24 282
Finansiella anläggningstillgångar	1 302	2 088	4 757
Kortfristiga fordringar	43 347	39 958	43 952
Kassa och bank	4 634	1 356	7 312
Summa tillgångar	101 378	84 888	96 671
Eget kapital	60 485	53 905	56 566
Avsättningar	7 501	4 037	6 314
Långfristiga räntebärande skulder	4 714	3 957	4 510
Kortfristiga skulder	28 678	22 989	29 281
Summa skulder och eget kapital	101 378	84 888	96 671

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, Tkr	2005 30 sept	2004 30 sept	2004 31 dec
Ingående balans	56 566	37 743	37 743
Effekt av byte av redovisningsprincip till IFRS	-	2 998	2 998
Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny princip	56 566	40 741	40 741
Effekt av byte redovisningsprincip IAS 39	-655	-	-
Nyemission	4 080	2 600	2 600
Överlåtelse av egna teckningsoptioner	655	-	-
Utdelning	-3 991	-	-
Periodens resultat	3 830	10 564	13 225
Utgående balans	60 485	53 905	56 566

Koncernens räkenskaper (forts.)

ANALYS AV KASSAFLÖDET, Tkr	2005 Kv 1-3	2004 Kv 1-3	2005 Kv 3	2004 Kv 3	2004 Helår
Rörelseresultat	5 709	12 390	3 011	1 503	16 232
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	4 647	3 313	2 051	848	4 917
Finansnetto	-17	-32	3	-27	-37
Betald skatt	-1 418	-528	-110	-142	-568
Förändring i kortfristiga fordringar	2 151	-5 211	3 637	-1 864	-9 466
Förändring i kortfristiga skulder	-5 392	-14 567	-9 129	-5 905	-6 616
Kassaflöde från löpande verksamhet	5 680	-4 635	-537	-5 587	4 462
Förvärv och avyttringar av dotterbolag	2 503 *	8 885	-	-	8 885
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-7 074	-7 263	-2 411	-2 637	-10 144
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-4 571	1 622	-2 411	-2 637	-1 259
Amortering skuld finansiella leasingavtal	204	-622	710	-261	-882
Utbetald utdelning	-3 991	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-3 787	-622	710	-261	-882
Periodens kassaflöde	-2 678	-3 635	-2 238	-8 485	2 321
Ingående likvida medel	7 312	4 991	6 872	9 841	4 991
Utgående likvida medel	4 634	1 356	4 634	1 356	7 312
Förändring likvida medel	-2 678	-3 635	-2 238	-8 485	2 321

* Förvärv 2005	-7,4
varav ej reglerat med likvida medel	7,4
Likvida medel i förvärvat bolag	2,5
Inverkan på likvida medel	2,5

NYCKELTAL	2005 Kv 1-3	2004 Kv 1-3	2005 Kv 3	2004 Kv 3	2004 Helår
Bruttomarginal	7,3 %	12,0 %	11,2 %	7,2 %	11,7 %
Rörelsemarginal	3,7 %	9,5 %	7,1 %	3,9 %	9,1 %
Vinstmarginal	3,6 %	9,4 %	7,0 %	3,8 %	9,1 %
Vinst per aktie efter skatt	0,47 kr	1,33 kr	0,25 kr	0,13 kr	1,66 kr
Vinst per aktie efter skatt inkl. utestående optioner	0,45 kr	1,25 kr	0,24 kr	0,13 kr	1,56 kr
Genomsnittligt antal aktier	8 065 237	7 946 834	8 222 600	7 982 600	7 957 600
Genomsnittligt antal aktier inkl. utestående optioner	8 565 237	8 446 834	8 722 600	8 482 600	8 457 600
Antal aktier vid rapporteringsperiodskiftet	8 222 600	7 982 600	8 222 600	7 982 600	7 982 600
Antal aktier vid rapporteringsperiodskiftet inkl. utestående optioner	8 722 600	8 482 600	8 722 600	8 482 600	8 482 600
Soliditet	60 %	64 %			59 %
Eget kapital per aktie	7,36 kr	6,75 kr			7,11 kr
Eget kapital per aktie inkl. utestående optioner	7,79 kr	7,24 kr			7,58 kr
Räntabilitet på sysselsatt kapital	9,4 %	24,5 %			30,7 %
Räntabilitet på eget kapital	7,1 %	21,5 %			26,6 %
Medelantal medarbetare	191	168	208	171	169
Antal arbetsdagar	189	189	66	66	253
Debiteringsgrad	70 %	65 %	71 %	64 %	62 %
Omsättning per medarbetare	758 Tkr	771 Tkr	213 Tkr	208 Tkr	1 053 Tkr

Koncernens räkenskaper (forts.)

UTFALL PER RÖRELSEGREN	2005 Kv 1-3	2004 Kv 1-3	2005 Kv 3	2004 Kv 3	2004 Helår
Rörelsens intäkter, Tkr					
Konsulttjänster	116 184	98 349	35 036	26 020	134 549
Spårbarhetsprodukter	27 109	29 526	8 833	9 145	41 073
Förvaltningsfastigheter	1 503	1 815	501	487	2 184
Totalt	144 796	129 690	44 370	35 652	177 806
Rörelseresultat, Tkr					
Konsulttjänster	5 216	5 345	1 797	-1 201	6 888
Spårbarhetsprodukter	-1 102	5 696	863	2 290	7 883
Förvaltningsfastigheter	1 295	1 223	474	288	1 450
Andel i intressebolags resultat	300	126	-123	126	11
Totalt	5 709	12 390	3 011	1 503	16 232
Rörelsemarginal, %					
Konsulttjänster	4,5 %	5,4 %	5,1 %	-4,6 %	5,1 %
Spårbarhetsprodukter	-4,1 %	19,3 %	9,8 %	25,0 %	19,2 %
Förvaltningsfastigheter	86,2 %	67,4 %	94,6 %	59,1 %	66,4 %
Totalt	3,7 %	9,5 %	7,1 %	3,9 %	9,1 %

EFFEKTER PÅ RESULTATET AV IFRS	2004 Kv 1-3	2004 Kv 3	2004 Helår
Resultateffekt, Tkr			
Periodens resultat enligt tidigare principer	9 026	560	11 209
Återföring av goodwillanskrivning	1 367	456	2 029
Förändring p.g.a. värdering av fastigheter till verkligt värde	360	107	143
Omräkning leasingavtal	-9	-2	-21
Skatteeffekt ovan	-180	-44	-135
Periodens resultat enligt IFRS	10 564	1 077	13 225

EFFEKTER PÅ EGET KAPITAL AV IFRS	2004 30 sept	2004 31 dec
Effekt på eget kapital, Tkr		
Eget kapital enligt tidigare principer	49 369	51 551
Återföring av goodwillavskrivning	1 317	1 962
Förändring p.g.a. värdering av fastigheter till verkligt värde	3 236	3 080
Omräkning leasingavtal	-17	-27
Eget kapital enligt IFRS	53 905	56 566

Prevas AB (publ) Org nr 556252-1384
 Klockartorpsgatan 14, 723 44 Västerås, Telefon 021-360 19 00, Fax 021-360 19 29
 info@prevas.se, www.prevas.se