

Delårsrapport januari-juni 2004

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

*Prevas åter ett av marknadens lönsammaste IT-konsultföretag.
Vinstmarginal 10,3 procent.*

SAMMANFATTNING (Mkr)	Kv 2 2004	Kv 2 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003
Rörelsens intäkter	48,0	44,2	94,2	93,4
Rörelsekostnad	-42,4	-52,1	-83,6	-100,4
Avskrivning goodwill	-0,5	-0,6	-1,0	-1,1
Rörelseresultat	5,1	-8,5	9,6	-8,1
Finansnetto	0	0,1	0,1	0,1
Resultat efter finansnetto	5,1	-8,4	9,7	-8,0
Skatt	-1,8	1,9	-1,2	1,7
Resultat efter skatt	3,3	-6,5	8,5	-6,3

- Omsättning andra kvartalet 48,0 Mkr (44,2 Mkr), en ökning med 9 procent. För perioden januari-juni uppgick omsättningen till 94,2 Mkr (93,4 Mkr), en ökning med 1 procent.
- Resultat efter skatt andra kvartalet uppgick till 3,3 Mkr (-6,5 Mkr). För perioden januari- juni uppgick resultat efter skatt till 8,5 Mkr (-6,3 Mkr). Periodens resultat inkluderar en vinst om 2 Mkr hänförlig till fastighetsförsäljning under första kvartalet varav 0,1 Mkr påverkar rörelseresultatet och 1,9 Mkr periodens skatt.
- Vinst per aktie efter skatt för andra kvartalet uppgick till 0,42 kr (-0,84 kr) och för perioden januari-juni till 1,07 kr (-0,81 kr). Eget kapital per aktie uppgick vid periodens slut till 6,15 kr (6,00 kr).
- Eget kapital vid periodens slut 48,8 Mkr (46,7 Mkr), vilket ger en soliditet om 63 procent (51 procent).
- Prevas är åter ett av marknadens lönsammaste IT-konsultföretag. Fokus riktas nu mot lönsam tillväxt varav merparten ska vara organisk.
- Utöver konsultverksamhet skapas ökad substans genom egna produkter samt minoritetsdeläggande i intressanta, gärna nystartade, teknikföretag där Prevas garanterar IT-tekniken.

Prevas strategisteg

Prevas startade 1985 och blev snart känt som ett lönsamt IT-konsultföretag. Prevas klarade lågkonjunkturen i början på 90-talet med god lönsamhet och fortsatt expansion. När senaste lågkonjunkturen kom, drabbades även Prevas. Kvartal 2 år 2001 blev första förlustkvartalet och 2001 till och med 2003 visade stora negativa resultat, dock utan behov av extern finansiering (nyemission).

Tredje kvartalet 2003 genomfördes ett förändringsprogram "Tillbaka till Framtiden", vilket innebar en återgång till tidigare grundprinciper anpassade för dagens marknadsläge. Kopplat till detta fastställdes även tre strategisteg:

- Steg 1: Åter göra Prevas till ett av marknadens lönsammaste IT-konsultföretag.
- Steg 2: Skapa ökad substans genom egna produkter och minoritetsdeläggande i intressanta, gärna nystartade, teknikföretag.
- Steg 3: Skapa lönsam tillväxt, varav merparten organisk.

Beslutade åtgärder och dess genomförande har haft en snabb och positiv effekt. Läget beträffande de tre strategistegen kan sammanfattas enligt nedan.

Lönsamhet - steg 1

Samtliga tre kvartal efter åtgärdsprogrammet har haft vinstmarginal på cirka 10 procent. En effektivare organisation och ökad efterfrågan inom produktutveckling och industrisystem har lett till förbättrad debiteringsgrad och ökad omsättning per medarbetare. Framgångsrika fastprisprojekt påverkar resultatet ytterligare

		Kunder
Konsulttjänster	Produktutveckling	ABB, Atlas Copco, Amersham Biosciences, Autoliv, Biacore, Biovitrum, Bombardier, Ericsson, FMV, FOI, Nokia, Sectra, Saab, Viasat
	Industrisystem	ABB, Arla, AstraZeneca, Findus, Getrag, Haldex, ICA, LGP Allgon, Pfizer, Sandvik, Scania, Volvo, Westinghouse
Produkter		AstraZeneca, Dafgård, Ericsson, Flextronics, Pfizer, Note, Sanmina-SCI, Solectron

Exempel på kunder

positivt, t.ex. införandet av nytt krypteringssystem för Viasats TV-sändningar via satellit.

Ökad substans - steg 2

Prevas egna produkter och systemlösningar för elektronik, läkemedel och livsmedelsproduktion anpassas kontinuerligt till nya kundbehov och IT-plattformar. Inom elektronik och läkemedel ökar efterfrågan, detta såväl inom som utanför Sverige.

Spårbarhetsprodukter inom livsmedel har utvecklats något långsammare än planerat. Prevas förvärv per den 1 juli 2004 av programvaran Emcat GCM (Goods Certificate Manager) ökar vår kundbas samt förstärker vårt erbjudande.

Ökad substans genom intressanta minoritetsdelägganden har precis påbörjats. Delägandet i Precon AB (18 procent) med tillhörande franchisingavtal har dessutom stärkt oss på Stockholmsmarknaden. Delägandet i FlexPack Robotics AB (46 procent), med affärsidén flexibla förpackningslösningar för läkemedelsindustrin i Europa, har stor potential. Samarbetet ger även europeiska försäljningskanaler för Prevas produkter och kunnande inom läkemedelsproduktion.

Grundkrav för egna produkter och minoritetsdeläggande är att de ska vara kopp-

lade till och stärka vår grundverksamhet IT-konsulttjänster för produktutveckling och industrisystem.

Tillväxt - steg 3

Tillväxtsteget ska inte prioriteras förrän lönsamhet har säkerställts. Där är Prevas nu. Vi fokuserar därmed på lönsam tillväxt, varav merparten ska ske organiskt. Under första halvåret har både åtgärder gjorts och kostnader tagits för att förbereda detta steg. Hit hör till exempel översyn av kunderbidanden, förtydligande av vår kompetens och Prevas identitet "Fastpris-experten", nytt säljstödprogram m.m.

Ekonomi

Offertutfall

Utfallet för perioden blev 92 procent (96 procent) order till Prevas och 8 procent (4 procent) order till konkurrent.

Beläggning

Debiteringsgraden uppgick till 68 procent (60 procent) för andra kvartalet och till 66 procent (61 procent) för halvåret. 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 49 procent (38 procent) fast pris och 51 procent (62 procent) löpande räkning.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick vid periodens slut till 174 (207 st) och medarbetaromsättningen (exklusive uppsagda medarbetare) till 1,7 procent. Andelen kvinnliga medarbetare var vid periodens slut 18 procent.

Omsättning och resultat andra kvartalet

För andra kvartalet uppgick omsättningen till 48,0 Mkr (44,2 Mkr), en ökning med 9 procent. Omsättning per anställd uppgick andra kvartalet till 276 Tkr (213 Tkr), en ökning med 30 procent. Antalet arbetsdagar uppgick till 60 st (59 st).

Rörelseresultatet uppgick till 5,1 Mkr (-8,5 Mkr) vilket gav en rörelsemarginal på 10,6 procent (-19,3 procent). Licensintäk-

terna inom rörelsegrenen Produkter och Support var mycket god under årets första månader vilket gav något sämre försäljning i början av andra kvartalet. Sammantaget är utvecklingen inom rörelsegrenen mycket god jämfört med föregående år. Rörelsegrenen konsulttjänster visade ett mycket gott resultat andra kvartalet vilket främst beror på högre debiteringsgrad och framgångsrik hantering av fastprisprojekt.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 5,1 Mkr (-8,4 Mkr) och vinstmarginalen till 10,7 procent (-19,1 procent).

Resultat efter skatt uppgick till 3,3 Mkr (-6,5 Mkr).

Omsättning och resultat januari till juni

Omsättningen under perioden uppgick till 94,2 Mkr (93,4 Mkr) en ökning med 1 procent och omsättning per anställd till 537 Tkr (447 Tkr), en ökning med 20 procent. Antal arbetsdagar uppgick till 123 st (121 st).

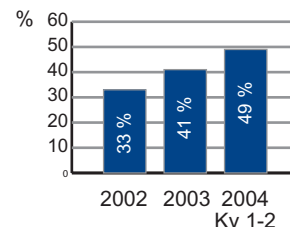
Rörelseresultatet uppgick till 9,6 Mkr (-8,1 Mkr) vilket gav en rörelsemarginal på 10,3 procent (-8,7 procent). Resultatet efter finansnetto uppgick till 9,7 Mkr (-8,0 Mkr) och vinstmarginalen till 10,3 procent (-8,5 procent).

Resultat efter skatt uppgick till 8,5 Mkr (-6,3 Mkr). Den låga skattekostnaden förklaras av en upplösning av uppskjuten skatt hänförlig till fastigheten i det sålda Prevas Fastighets i Göteborg AB om 1,9 Mkr.

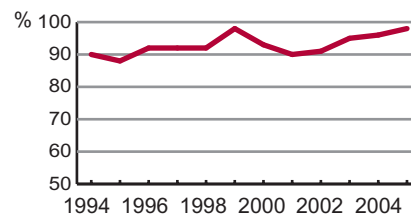
Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 9,8 Mkr (11,8 Mkr). För andra kvartalet redovisas ett positivt kassaflöde om 4,0

Andel fastprisprojekt

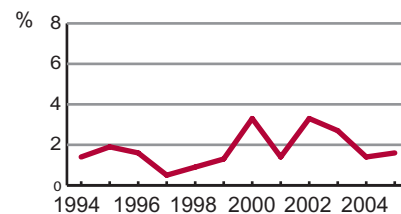


Leveranssäkerhet



Andel projekt levererade i tid.

Garantiarbete



Andelen garantiarbete relativt andelen arbete före leverans.

Ekonomi (forts.)

Mkr (2,4 Mkr) varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,4 Mkr (2,9 Mkr).

För perioden januari-juni redovisas ett positivt kassaflöde om 4,8 Mkr (5,9 Mkr) varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,6 Mkr (7,1 Mkr). Det sämre kassaflödet från den löpande verksamheten under årets första månader förklaras främst av utbetalningar av upplupna omstrukturingskostnader. Försäljningen av Prevas Fastighets i Göteborg AB under första kvartalet påverkade kassaflödet positivt med 9 Mkr. Prevas är fritt från räntebärande skulder.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid kvartalets slut till 48,8 Mkr (46,7 Mkr), vilket ger en soliditet om 63 procent (51 procent). Eget kapital per aktie (exklusive utestående optioner) uppgick till 6,15 kr (6,00 kr).

Investeringar

Under andra kvartalet uppgick nettoinvesteringarna till 3,4 Mkr (0,4 Mkr). Av investeringarna avsåg 0,1 Mkr maskiner och inventarier, 1,2 Mkr produktutveckling och 2,1 Mkr förvärv av andelar i intressebolag. För perioden januari-juni uppgick nettoinvesteringarna till 4,6 Mkr (1,1 Mkr) varav 0,2 Mkr avsåg maskiner och inventarier, 2,3 Mkr produktutveckling samt 2,1 Mkr förvärv av aktier och andelar.

Moderbolaget

För moderbolaget uppgick nettoomsättningen för perioden till 92,8 Mkr (91,7 Mkr) och resultatet före skatt till 9,6 Mkr (6,7 Mkr). Likvida medel uppgick vid periodens

slut till 9,6 Mkr (11,3 Mkr) och investeringarna till 4,6 Mkr (1,2 Mkr).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari 2004 tillämpas redovisningsrådets rekommendation RR29, Ersättningar till anställda. Bolaget tillämpar ITP-planen genom försäkring via Alecta vilken klassificeras som en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Detta innebär att företaget ska redovisa sin proportionella del av de förmånsbestämda förpliktelserna samt förvaltningstillgångar och kostnader som är förknippade med planen. Enligt uppgift från Alecta kan de inte lämna dessa uppgifter varför planen tillsvidare redovisas som en avgiftsbestämd plan. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i bolagets senaste årsredovisning.

Stockholm den 25 augusti 2004
Prevas AB (publ)

Anders Englund, VD

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 augusti 2004

Bo Ribers
Auktoriserad revisor

Per-Oluf Hansen
Auktoriserad revisor

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport, jan-sept, 28 oktober
Bokslutskommuniké 2004, 8 februari 2005
Bolagsstämma 17 mars 2005

Information

För ytterligare information kontakta:
Anders Englund, VD
tfn. 08-726 40 56, 070-620 96 59
Katarina Hillman, Ekonomichef
tfn. 021-360 19 19, 070-690 17 18

Koncernens räkenskaper

RESULTATRÄKNINGAR i sammandrag, Tkr	2004 Kv 2	2003 Kv 2	2004 Kv 1-2	2003 Kv 1-2	2003 Helår
Nettoomsättning	46 815	44 179	91 709	93 407	175 774
Aktiverat arbete	1 216	0	2 329	0	912
Övriga rörelseintäkter			129		
Materialkostnader	-550	-618	-1 254	-834	-1 735
Övriga externa kostnader	-7 757	-7 633	-12 432	-15 479	-30 638
Personalkostnader	-33 114	-42 695	-67 743	-81 729	-155 299
Avskrivningar enligt plan	-974	-1 200	-2 025	-2 362	-4 919
Avskrivning goodwill	-539	-561	-1 044	-1 123	-2 192
Nedskrivning goodwill	0	0	0	0	-1 500
Rörelseresultat	5 097	-8 528	9 669	-8 120	-19 597
Finansnetto	43	99	56	143	239
Resultat efter finansnetto	5 140	-8 429	9 725	-7 977	-19 358
Skatt	-1 796	1 918	-1 259	1 652	4 063
Periodens resultat	3 344	-6 511	8 466	-6 325	-15 295
Vinst per aktie efter skatt i kronor	0,42 kr	-0,84 kr	1,07 kr	-0,81 kr	-1,97 kr
Vinst per aktie efter skatt i kronor inkl. utstående optioner	0,39 kr	-0,84 kr	1,00 kr	-0,81 kr	-1,97 kr
Eget kapital per aktie i kronor			6,15 kr	6,00 kr	4,85 kr
Eget kapital per aktie i kronor inkl. utstående optioner			6,68 kr	6,00 kr	4,85 kr

BALANSRÄKNINGAR i sammandrag, Tkr	2004 30 juni	2003 30 juni	2003 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	15 849	29 021	26 231
Immateriella anläggningstillgångar	11 923	11 975	10 639
Finansiella anläggningstillgångar	4 750	321	321
Kortfristiga fordringar	35 314	38 473	34 873
Kassa och bank	9 841	11 825	4 991
Summa tillgångar	77 677	91 615	77 055
Eget kapital	48 807	46 713	37 743
Avsättningar	2 868	8 510	4 500
Kortfristiga skulder	26 003	36 392	34 812
Summa skulder och eget kapital	77 677	91 615	77 055

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, Tkr	2004 30 juni	2003 30 juni	2003 31 dec
Ingående balans	37 743	53 038	53 038
Nyemission	2 600	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-
Periodens resultat	8 466	-6 325	-15 295
Utgående balans	48 807	46 713	37 743

Koncernens räkenskaper

ANALYS AV KASSAFLÖDET, Tkr	2004 Kv 2	2003 Kv 2	2004 Kv 1-2	2003 Kv 1-2	2003 Helår
Rörelseresultat	5 097	-8 528	9 669	-8 120	-19 597
Avskrivningar	1 513	1 761	3 069	3 485	8 612
Avsättningar m.m.	136	-55	192	-139	-81
Finansnetto	43	99	56	143	239
Betald skatt	-154	15	-386	-80	721
Förändring i kortfristiga fordringar	4 423	1 136	-3 347	5 152	6 294
Förändring i kortfristiga skulder	-3 705	8 438	-8 662	6 641	5 061
Kassaflöde från löpande verksamhet	7 353	2 866	591	7 082	1 249
Förvärv och avyttringar av dotterbolag	0	0	8 885	-	-
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-3 398	-389	-4 626	-1 169	-2 170
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 398	-389	4 259	-1 169	-2 170
Operativt kassaflöde	3 955	2 477	4 850	5 913	-921
Upptagna lån/Amortering av lån	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0	0	0	0	0
Periodens kassaflöde	3 955	2 477	4 850	5 913	-921
Ingående likvida medel	5 886	9 348	4 991	5 912	5 912
Utgående likvida medel	9 841	11 825	9 841	11 825	4 991
Förändring	3 955	2 477	4 850	5 913	-921

NYCKELTAL	2004 Kv 2	2003 Kv 2	2004 Kv 1-2	2003 Kv 1-2	2003 Helår
Bruttomarginal	13,8 %	-15,3 %	13,5 %	-5,0 %	-6,2 %
Rörelsemarginal	10,6 %	-19,3 %	10,3 %	-8,7 %	-11,1 %
Vinstmarginal	10,7 %	-19,1 %	10,3 %	-8,5 %	-11,0 %
Vinst per aktie efter skatt	0,42 kr	-0,84 kr	1,07 kr	-0,81 kr	-1,97 kr
Vinst per aktie efter skatt inkl. utestående optioner *	0,39 kr	-0,84 kr	1,00 kr	-0,81 kr	-1,97 kr
Genomsnittligt antal aktier	7 982 600	7 782 600	7 932 600	7 782 600	7 782 600
Genomsnittligt antal aktier inkl. utestående optioner *	8 482 600	8 282 600	8 432 600	8 282 600	8 282 600
Soliditet			63 %	51 %	49 %
Eget kapital per aktie			6,15 kr	6,00 kr	4,85 kr
Eget kapital per aktie inkl. utestående optioner *			6,68 kr	6,00 kr	4,85 kr
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %			20,7 %	-13,6 %	-37,3 %
Räntabilitet på eget kapital, %			19,6 %	-16,2 %	-33,7 %
Medelantal medarbetare	174	207	175	209	204
Antal arbetsdagar	60	59	123	121	249
Debiteringsgrad	68 %	60 %	66 %	61 %	62 %
Omsättning per medarbetare i Tkr	276	213	537	447	866

* Utestående teckningsoptioner 192 700 st med teckningskurs 194 kr har ej inkluderats i nyckeltalen.

Koncernens räkenskaper

UTFALL PER RÖRELSEGREN	2004 Kv 2	2003 Kv 2	2004 Kv 1-2	2003 Kv 1-2	2003 Helår
Rörelsens intäkter, Tkr					
Konsulttjänster	38 187	34 385	72 458	73 446	137 442
Produkter och Support	9 363	8 967	20 381	18 307	35 937
Förvaltningsfastigheter	481	827	1 328	1 654	3 307
Totalt	48 031	44 179	94 167	93 407	176 686
Rörelseresultat, Tkr					
Konsulttjänster	4 209	-8 973	5 643	-9 954	-25 036
Produkter och Support	654	83	3 344	1 158	3 715
Förvaltningsfastigheter	234	362	682	676	1 724
Totalt	5 097	-8 528	9 669	-8 120	-19 597
Rörelsemarginal, %					
Konsulttjänster	11,0	-26,1	7,8	-13,6	-18,2
Produkter och Support	7,0	0,9	16,4	6,3	10,3
Förvaltningsfastigheter	48,6	43,8	51,4	40,9	52,1
Totalt	10,6	-19,3	10,3	-8,7	-11,1

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