

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2010

Generic Sweden AB (publ), org. nr 556472-3632, NASDAQ OMX First North

Sammandrag Generic-koncernen

Perioden Januari – September 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 111,2 MSEK (150,7 MSEK).
- Rörelseresultatet uppgick till 6,6 MSEK (-11,7 MSEK), inklusive omstruktureringskostnader på 4,1 MSEK.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 5,9 MSEK (-12,5 MSEK).
- Resultat efter skatt uppgick till 6,0 MSEK (-12,3 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick till 0,49 SEK (-1,41 SEK).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,5 MSEK (-0,6 MSEK).

Perioden Juli - September 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 31,9 MSEK (39,2 MSEK).
- Rörelseresultatet uppgick till 3,6 MSEK (-1,7 MSEK), inklusive omstruktureringskostnader på 0,6 MSEK.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,4 MSEK (-2,0 MSEK).
- Resultat efter skatt uppgick till 3,4 MSEK (-1,9 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick till 0,28 SEK (-0,21 SEK).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,0 MSEK (1,8 MSEK).

Viktiga händelser under Perioden Juli – September 2010

- Koncernens ställning har förbättrats till följd av ett positivt resultat för tredje kvartalet i rad.
- Tidigare beslutat omstruktureringsprogram är genomfört och Generic står nu väl rustat för långsiktig lönsamhet.
- Starkt resultat för telekomverksamheten och fortsatt stabil efterfråga på verksamhetens produkter och tjänster.
- Konsultverksamheten har under perioden fått ett flertal nya uppdrag och ramavtal bl.a. inom områdena Taktisk Data Länk, Stridsledningsradio och AK-Led till Försvarets Materielverk (FMV), stöd för utveckling av säker informations- och kommunikationsinfrastruktur till Myndigheten för samhällsskydd och beredskap (MSB) samt mjukvaruutveckling till medicinteknik företaget Elekta

Om Generic:

Generic Sweden AB grundades 1993 och består av en Konsultverksamhet och en Telekomverksamhet. Konsultverksamheten erbjuder högkvalitativa tjänster till bl.a. försvaret, aktörer inom samhällssäkerhet och produktutvecklande företag inom energi, tele- kommunikation, transport/infrastruktur samt medicinsk teknik. Telekomverksamheten är en specialiserad teleoperatör som driver ett eget nät för kritisk kommunikation. Tjänster och produkter erbjuds inom produktområdena Minicall och Messit. Generic finns listad på First North, som drivs av NASDAQ OMX, under kortnamnet GENI. Certified Adviser för Generic är Remium AB.

VD-Kommentar

Generic fortsätter att för tredje kvartalet i rad leverera positivt resultat och kassaflöde.

Konsultverksamheten

Konsultverksamheten har under perioden fått ett flertal nya uppdrag och ramavtal, bl.a. inom områdena Taktisk Data Länk, Stridsledningsradio och AK-Led till Försvarets Materielverk (FMV), stöd för utveckling av säker informations- och kommunikationsinfrastruktur till Myndigheten för samhällsskydd och beredskap (MSB) samt mjukvaruutveckling till medicinteknik företaget Elekta. Konsultverksamheten har en stabil marknadsposition inom en exklusiv del av marknaden, där det bl.a. krävs hög teknisk kompetens och goda kunskaper om kundernas krav och behov. De framtida intäkterna inom våra branscher bedöms samtidigt ligga kvar på nuvarande nivå med viss tillväxt. Konsultverksamheten är verksam inom branscherna försvar, samhällssäkerhet och produktutvecklande organisationer och har expertis inom verksamhetsutveckling, informationshantering, kommunikations- & sensorsystem samt teknisk systemutveckling. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att försöka skapa en balanserad portfölj med långa kontrakt, hög grad av återkommande uppdrag respektive andel nya affärer i förhållande till offererade samtidigt som vi ska ha en stabil leveransförmåga. Målsättningen är bl.a. att detta ska reducera riskerna med fluktuationer i olika marknader, begränsa marknads- och säljkostnaderna och skapa bättre förutsättningar för en tillfredsställande långsiktig lönsamhet. Konsultverksamheten har under perioden drivits som en organisatorisk enhet och beläggningen har ökat under perioden. Väsentliga framgångsfaktorer för vår konsultverksamhet är att vi till marknaden kan erbjuda en attraktiv och kompetent konsultkår samt att vi får nya ramavtal, vilket är ett prioriterat arbete. Konsultverksamheten har jämfört med föregående år minskat i volym, dels beroende på planerat och genomfört omstruktureringsprogram och dels beroende på att vi på vårt Västerås kontor har färre konsulter än planerat.

Telekomverksamheten

Telekomverksamheten fortsätter att leverera ett bra resultat samtidigt som bedömningen görs att det finns en fortsatt god efterfråga på dess produkter och tjänster.

Verksamhetens bägge produktområde Minicall respektive Messit, riktas till företag och organisationer som i sin verksamhetskritiska kommunikation har stort behov av extra tillförlitlighet. Kontinuerligt arbete pågår med att förbättra och utveckla verksamhetens funktioner beträffande drift av eget radionät, kundsupport, och distributionskanalen samt med att förädla dess produkter och tjänster. Under perioden har det bl.a. beslutats om en investering i egen SMSC växel och avsikten med denna investering är att förbättra produktområdet Messit och tjänsten sms.

Moderbolaget

Moderbolagets styrning och ledning av koncernens verksamheter har under året både förändrats och utvecklats. Bl.a. har vissa funktioner flyttats till dotterbolagen (ekonomi, IT-drift/stöd) och vissa stödfunktioner har avvecklats samtidigt som styrning och ledning av koncernens verksamheter har förändrats. Under första kvartalet 2010 beslutades det om ett omstruktureringsprogram som har drivits under ledning från moderbolaget och de sista kostnaderna hänförligt till detta program togs under tredje kvartalet 2010.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare, omräknat till heltidstjänster, uppgick under perioden juli - september 2010 till 92 (134). Antalet medarbetare vid periodens slut uppgick till 86 (130).

Ekonomisk utveckling under aktuellt kvartal; juli - sept 2010

Nettoomsättningen minskade med 19 % och uppgick till 31,9 MSEK (39,2 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 3,6 MSEK (-1,7 MSEK) och rörelsemarginalen till 11,2 (-4,4)%. I detta resultat ingår omstruktureringskostnader om 0,6 MSEK (se not 2). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 4,6 MSEK (1,0 MSEK). Personalkostnaderna har under perioden minskat med 9,7 MSEK huvudsakligen i konsultverksamheten.

Nettoomsättningen i telekomverksamheten ökade och uppgick till 13,5 MSEK (13,0 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 4,1 MSEK (1,9 MSEK) och rörelsemarginalen till 30,8 (14,3) %.

Nettoomsättningen för konsultverksamheten minskade med 29 % och uppgick till 19,0 MSEK (26,8 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 0,3 MSEK (-2,2 MSEK) och rörelsemarginalen uppgick till 1,8 (-8,4) %. Beläggningsen i konsultverksamheten har ökat.

Ekonomisk utveckling under perioden; januari – september 2010

Nettoomsättningen minskade med 26 % och uppgick till 111,2 MSEK (150,7 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 6,6 MSEK (-11,7 MSEK) och rörelsemarginalen till 5,9 (-7,8)%. I detta resultat ingår omstruktureringskostnader om 4,1 MSEK (se not 2). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 9,9 MSEK (-4,0 MSEK). Personalkostnaderna har under perioden minskat med 45,8 MSEK huvudsakligen i konsultverksamheten.

Nettoomsättningen i telekomverksamheten ökade och uppgick till 41,2 MSEK (38,4 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 12,4 MSEK (1,3 MSEK) och rörelsemarginalen till 30,2 (3,3) %.

Nettoomsättningen för konsultverksamheten minskade med 37 % och uppgick till 71,4 MSEK (113,4 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 0,7 MSEK (-4,2 MSEK) och rörelsemarginalen uppgick till 1,0 (-3,7) %. Beläggningsen i konsultverksamheten har ökat.

Finansiell ställning

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjad checkkredit uppgick till 14,1 MSEK (4,4 MSEK).

Kortfristig räntebärande skuld avseende finansiell leasing uppgick till 1,2 MSEK (2,7 MSEK) och motsvarande långfristig räntebärande skuld uppgick till 2,3 MSEK (5,4 MSEK).

Soliditeten uppgick den 30 september 2010 till 35,0 (26,3) %.

Kassaflöde för perioden januari – september 2010

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 4,5 MSEK (-0,6 MSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten innebär ett tillskott på 0,8 MSEK (-2,6 MSEK) och avser huvudsakligen likvid från försäljningen av 870-frekvensen.

Från finansieringsverksamheten blev kassaflödet -5,3 MSEK (-0,2 MSEK). Förändringen förklaras av mindre utnyttjande av checkkrediten, dvs en bättre likviditet, samt amortering av lån i moderbolaget. Periodens totala kassaflöde uppgick till 0,0 MSEK (-3,4 MSEK).

Investeringar för perioden januari – september 2010

Bolaget har ej gjort någon investering av väsentlig storlek under perioden.

Förvärv

Bolaget har ej gjort något förvärv under perioden.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet håller på att skifta karaktär och ta formen av ett bolag med ansvar för koncernledning. Tidigare stabsfunktioner i moderbolaget överförs successivt under året till de rörelsedrivande dotterbolagen och kan därigenom ta en mer aktiv del i den löpande verksamheten. Effektiviteten ökar och kostnaderna minskar. Extern fakturering uppgick till 4,0 MSEK (9,9 MSEK) och rörelseresultatet uppgick till - 6,6 MSEK (-8,8 MSEK).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Någon väsentlig händelse efter periodens utgång finns ej att rapportera.

Framtidsutsikter

Generics verksamheter har starka marknadspositioner och har tagit flera nya och viktiga uppdrag under året. Vår bedömning är fortsatt god efterfråga på bolagets produkter och tjänster med reservation för att konjunkturen i Sverige bedöms vara osäker med risk för försämring. Generic genomför kontinuerliga åtgärder för att både utveckla och effektivisera verksamheten med syfte att skapa långsiktig lönsamhet och resultatförbättring framöver, dock kommer vår förmåga att attrahera och rekrytera rätt konsulter att påverka vår konsultverksamhets framtida lönsamhet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Generics verksamhet innehåller ett antal risker och osäkerhetsfaktorer vilka alla omnämns i årsredovisningen 2009. Per den 30 september bedöms inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer ha tillkommit.

Granskningsrapport

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

Kommande ekonomisk information.

Bokslutskommuniké januari – december 2010 lämnas den 18 februari 2011.

.

Stockholm den 12 november 2010

Generic Sweden AB (publ)

Fredrik Svedberg

Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta

Fredrik Svedberg, VD och koncernchef

Anders Hansson, CFO

tel 08-601 38 00 e-post: fredrik.svedberg@generic.se

tel 08-601 38 00 e-post: anders.hansson@generic.se

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET	juli- september		januari - september		jan - dec
kSEK	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	31 929	39 206	111 215	150 670	195 783
Övriga rörelseintäkter	2	30	920	49	19
Totala intäkter	31 931	39 236	112 135	150 719	195 802
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-4 792	-6 263	-17 155	-19 940	-27 100
Övriga externa kostnader	-4 429	-4 297	-13 637	-17 317	-25 593
Personalkostnader	-18 093	-27 771	-71 806	-117 558	-151 844
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 074	-2 666	-3 297	-7 728	-20 555
Övriga rörelsekostnader		-40		-40	-69
Andel i resultat från intresseföretag	26	94	328	160	270
Rörelseresultat	3 569	-1 707	6 568	-11 704	-29 089
Finansnetto	-200	-284	-646	-837	-1 258
Resultat före skatt	3 369	-1 991	5 922	-12 541	-30 347
Skatt	11	107	54	245	1 175
Periodens resultat	3 380	-1 884	5 976	-12 296	-29 172
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	3 380	-1 884	5 976	-12 296	-29 172
Periodens resultat och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	3 380	-1 884	5 976	-12 296	-29 108
Periodens resultat och periodens totalresultat hänförligt till minoritetsintressen		-		-	-64
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,28	-0,21	0,49	-1,41	-3,27

	Telekom					Konsult				
kSEK	juli - september		januari - september		jan-dec	juli - september		januari - september		jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	13 458	12 951	41 233	38 432	51 781	18 956	26 815	71 393	113 426	145 545
Rörelseresultat	4 145	1 857	12 446	1 269	-5 634	336	-2 248	695	-4 175	-9 721
Rörelsemarginal	30,8%	14,3%	30,2%	3,3%	-10,9%	1,8%	-8,4%	1,0%	-3,7%	-6,7%

Koncerngemensamt och elimineringar	Koncernen					Koncernen				
kSEK	juli - september		januari - september		jan-dec	juli - september		januari - september		jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	-485	-560	-1 411	-1 188	-1 543	31 929	39 206	111 215	150 670	195 783
Rörelseresultat	-912	-1 316	-6 573	-8 798	-13 734	3 569	-1 707	6 568	-11 704	-29 089
Rörelsemarginal	-	-	-	-	-	11,2%	-4,4%	5,9%	-7,8%	-14,9%
Finansnetto	-	-	-	-	-	-200	-284	-646	-837	-1 258
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	3 369	-1 991	5 922	-12 541	-30 347

Koncerngemensamt består av administrativa tjänster som moderföretaget bistår dotterföretagen med. Därutöver omfattar segmentet extern försäljning för konsultverksamhetens räkning till intressebolaget Network Enabling System Partner AB (NESP).

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	30-sep	30-sep	31-dec
kSEK	2010	2009	2009
Tillgångar			
Immateriella tillgångar ¹⁾	33 205	42 682	34 027
Materiella anläggningstillgångar	7 739	17 281	12 060
Långfristiga räntebärande fordringar	1 158	1 156	1 158
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 840	338	718
Summa anläggningstillgångar	43 942	61 457	47 963
Varulager	344	452	214
Kortfristiga räntebärande fordringar		772	
Övriga fordringar	39 246	55 069	48 825
Likvida medel	6	278	9
Summa omsättningstillgångar	39 596	56 571	49 048
Summa tillgångar	83 538	118 028	97 011
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	29 226	30 991	23 250
Eget kapital hänförligt till minoritet		9	
Summa eget kapital	29 226	31 000	23 250
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 318	5 392	4 363
Avsättning till pensioner	2 254	1 655	2 227
Övriga långfristiga avsättningar	6 589	5 202	6 541
Uppskjutna skatteskulder	667	1 088	
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga avsättningar	324	2 319	3 986
Kortfristiga räntebärande skulder	14 961	34 222	20 314
Övriga kortfristiga skulder	27 199	37 150	36 330
Summa skulder	54 312	87 028	73 761
Summa eget kapital och skulder	83 538	118 028	97 011

¹⁾ Av immateriella tillgångar utgör 29 544 (23 727) kSEK goodwill.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG	juli - september		januari - september		jan - dec
kSEK	2010	2009	2010	2009	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 464	514	1 307	-4 541	-2 683
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-484	1 300	3 242	3 930	5 817
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 980	1 814	4 549	-611	3 134
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-460	-38	754	-2 580	-8 269
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 522	-2 680	-5 306	-246	1 429
Periodens kassaflöde	-2	-904	-3	-3 437	-3 706
Likvida medel vid periodens början	8	1 182	9	3 715	3 715
Likvida medel vid periodens slut	6	278	6	278	9

EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG	30-sep	30-sep	31-dec
kSEK	2010	2009	2009
Ingående eget kapital	23 250	45 703	45 703
Periodens totalresultat	5 976	-12 296	-29 172
Nyemission, netto			9 129
Minoritet		-1 319	-2 410
Förvärv av minoritetens andelar i dotterföretag		-1 088	-
Utgående eget kapital	29 226	31 000	23 250

Hänförligt till:

Moderbolagets ägare

29 226 30 991 23 250

Minoritetsintressen

9

NYCKELTAL	juli - september		januari - september		jan - dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Tillväxt					
Intäkstillväxt	-18,6%	-28,0%	-25,6%	-17,4%	-22,0%
Marginaler					
Rörelsemarginal, EBIT	11,2%	-4,4%	5,9%	-7,8%	-14,9%
Avkastningsmått					
Avkastning på sysselsatt kapital	7,7%	neg	13,9%	neg	neg
Avkastning på eget kapital	12,3%	neg	22,8%	neg	neg
Finansiell ställning					
Soliditet	35,0%	26,3%	35,0%	26,3%	24,0%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,59	1,28	0,59	1,28	1,06
Räntetäckningsgrad, ggr	18	neg	10	neg	neg
Data per aktie *)					
Genomsnittligt antal aktier	12 292 020	8 704 116	12 292 020	8 704 116	8 913 660
Eget kapital per aktie, SEK	2,38	3,56	2,38	3,56	2,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,24	0,21	0,37	-0,07	0,35
Resultat per aktie, SEK	0,27	-0,22	0,49	-1,41	-3,27
Anställda					
Genomsnittligt antal anställda	92	134	106	152	144
Nettoomsättning per anställd, kSEK	347	293	1049	991	1360
EBIT per anställd, kSEK	39	-13	62	-77	-202
*) Omräknat efter nyemission					

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	juli- september		januari -september		jan - dec
kSEK	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	2 307	7 306	11 341	24 245	32 540
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Totala intäkter	2 307	7 306	11 341	24 245	32 540
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-810	-2 589	-6 222	-10 212	-20 284
Övriga externa kostnader	-1 681	-2 517	-5 956	-9 751	-8 326
Personalkostnader	-586	-3 069	-4 946	-11 693	-15 085
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-256	-454	-790	-1 408	-2 581
Övriga rörelsekostnader					-12
Rörelseresultat	-1 026	-1 323	-6 573	-8 819	-13 748
Finansnetto	-233	-104	-658	-226	-5 234
Resultat före skatt	-1 259	-1 427	-7 231	-9 045	-18 982
Skatt	-	-	-	-	-2 136
Periodens resultat	-1 259	-1 427	-7 231	-9 045	-21 118

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	30-sep	30-sep	31-dec
kSEK	2010	2009	2009
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	258	1 503	526
Materiella anläggningstillgångar	880	1 440	1 288
Finansiella anläggningstillgångar	42 609	41 633	42 609
Summa anläggningstillgångar	43 747	44 576	44 423
Fordringar	4 326	25 730	11 316
Likvida medel	1	8	2
Summa omsättningstillgångar	4 327	25 738	11 318
Summa tillgångar	48 074	70 314	55 741
Eget kapital och skulder			
Bundet och fritt Eget kapital	12 088	27 272	19 319
Summa eget kapital	12 088	27 272	19 319
Avsättningar	1 566	2 017	5 080
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	34 420	41 025	31 342
Summa skulder	35 986	43 042	36 422
Summa eget kapital och skulder	48 074	70 314	55 741

Noter

1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt enligt RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2:2 Redovisning för juridisk person. Redovisningsprinciperna och de beräkningsgrunder som har tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter medför att vissa poster redovisade direkt i eget kapital som inte beror på transaktioner med ägarna numera redovisas i resultaträkningen under rubriken övrigt totalresultat. Inga sådana poster finns i dagsläget att redovisa för innevarande år eller jämförelseperioden.

IFRS 8 Rörelsesegment har inte förändrat identifieringen av koncernens segment.

2. Personalkostnader

I personalkostnader för perioden januari – september 2010 ingår lönekostnad till uppsagd personal med 4,1 MSEK, varav 0,6 MSEK är hänförlig till perioden juli - september 2010.