

JANUARI TILL SEPTEMBER 2005

- Omsättningen ökade till 144,6 Mkr (132,5 Mkr)
- Resultat före skatt förbättrades med 15,4 Mkr till 10,1 Mkr (-5,3 Mkr)
- Resultat efter skatt förbättrades med 11,1 Mkr till 7,1 Mkr (-4,0 Mkr) och resultat per aktie uppgick till 0,15 kr (-0,09 kr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,5 Mkr (-17,3 Mkr)
- Totala likviditetsutrymmet uppgick 2005-09-30 till 52,3 Mkr
- Soliditeten uppgick till 70,1 %

TREDJE KVARTALET 2005

- Omsättningen ökade till 42,5 Mkr (39,9 Mkr)
- Resultat före skatt förbättrades med 3,7 Mkr till 2,0 Mkr (-1,7 Mkr)
- Resultat efter skatt förbättrades med 2,7 Mkr till 1,4 Mkr (-1,3 Mkr) och resultat per aktie uppgick till 0,03 kr (-0,03 kr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,1 Mkr (-11,1 Mkr)

VIKTIGA AFFÄRSHÄNDELSER

UNDER TREDJE KVARTALET

- Softronic har levererat IP-baserat Contact center till Kalix Tele 24
- Consultus har erhållit ett större uppdrag med Volvo Construction Equipment International AB

SOFTRONIC

DELÅRSRAPPORT
för perioden
1 jan – 30 sep
2005

KOMMENTARER TILL VERKSAMHETEN

Marknaden

Efterfrågan är på en konstant hög nivå under 2005 vilket lett till hög beläggning även jämfört med slutet på -90-talet.

Beläggningen jämfört med tredje kvartalet 2004 har ökat till 65 % från 60 %. Timpriserna jämfört med tredje kvartalet 2004 har ökat från 925 kr till 984 kr.

Omsättningen per anställd har ökat till 249 tkr tredje kvartalet 2005 från 208 tkr samma period 2004.

Antalet offertförfrågningar har nu ökat på större projekt och outsourcinguppdrag. Dock är säljprocesserna fortfarande utdragna när det gäller den typen av uppdrag. Konkurrensen är också mycket stor med många leverantörer inblandade i varje projektupphandling. Detta minskar av naturliga skäl chanserna att få uppdragen.

Ett delmål är nu att ytterligare stärka vår höga leveranssäkerhet och goda kvalitet. Referenser och andra former för att synliggöra vår höga trovärdighet i lösningarna blir allt viktigare.

Sammantaget är försäljningskostnaderna fortfarande är mycket höga. När detta förändras finns avsevärda möjligheter till förbättrad tillväxt och lönsamhet.

Softronic har kapacitet att vara ledande inom ett antal områden och branscher:

- Partneråtaganden som till exempel outsourcing av verksamhetskritiska IT-lösningar.
- Mycket stort verksamhetskunnande inom branscherna Försäkring, Medlemsorganisationer och Transport/Spedition/Logistik.
- Specifik kunskap om nya teknikområden såsom web-services (t ex Microsofts .NET) och IP-telefoniapplikationer.
- Managementkonsultationer inom företagsutveckling och ledningsutveckling (Det tidigare affärsområdet Management har ändrat benämning till Consultus).

Affärshändelser

Softronic har under 2005 tecknat avtal med Telia Försäkring om leverans av försäkringssystemet ITM. ITM har som första applikation i Sverige certifierats för Windows 2003.

Microsoft har utsett Softronic till Gold Certified Partner och till vinnare av .NET Award för tredje året i rad.

Softronic har som första bolag i Sverige certifierat sig på e-businesslösningar med Microsoft Biztalk Server 2004.

Softronic har kvalificerat sig som ny EPiServer Solution Partner.

Avtal har tecknats med Kunskapsskolan om utveckling av elevdokumentationssystem.

Softronic har levererat IP-baserat Contact center till Kalix Tele 24.

Consultus har 2005 erhållit uppdrag med Domstolsverket och CSN inom ramavtalet med KKR (Statens Kvalitets- och Kompetensråd). I övrigt har nya typer av projekt initierats hos Consultus största kunder Ericsson och KF Fastigheter.

Ledningsutvecklingsprogrammen på Apoteket har fallit mycket väl ut med ökad volym som följd.

Consultus har under tredje kvartalet erhållit ett större uppdrag på Volvo Construction Equipment International AB.

Resultatutvecklingen

Tredje kvartalet visar en vinstmarginal på 4,8 %. Resultatet för kvartalet före skatt förbättrades med 3,7 Mkr till 2,0 Mkr.

Januari till september har inneburit ett förbättrat resultat före skatt med 15,4 Mkr till 10,1 Mkr.

Likviditet

Den 30 september 2005 hade koncernen 32,3 Mkr i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till -4,1 Mkr p g a utbetalning av semesterlöner. Det totala likviditetsutrymmet inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till 52,3 Mkr.

Förutsättningar inför framtiden

Softronics bedömning är att den generella efterfrågeökningen inom mer kvalificerade tjänster kommer att leda till fortsatt god utveckling under 2005 och 2006.

Vi strävar efter stabil lönsamhet men också att växa i den förbättrade marknaden. Den ska ske genom att ytterligare ta marknadsandelar inom de satsningsområden där vi redan idag är ledande men också genom nya angränsande satsningsområden.

Varje satsningsområde är en kombination av ledande verksamhetskunskap i olika branscher med senaste teknik och återanvändbara moduler för snabb och säker implementation.

Denna tillväxt kommer att kräva expansion både organiskt och via förvärv. Förvärv kommer att ske med målet att skaffa en långsiktig och säker kundbas som sedan kan utvecklas ytterligare inom Softronic.

Konkurrensen förväntas vara fortsatt intensiv under slutet av 2005 och början av 2006 men möjligheten att få större projekt kommer ändå att öka i takt med fortsatt ökad efterfrågan.

Softronic's policy är att inte ge några prognoser men den tydliga målsättningen är att uppnå 10 % vinstmarginal. Dock kan fluktuationerna mellan kvartalen vara stora på grund av antalet arbetsdagar.

När större projekt startas kommer den organiska tillväxten att öka samtidigt som marginalmålet kan uppnås på ett säkrare sätt.

Komplettering av utdelningspolicy

Styrelsens policy är att bolagets kapital dels skall vara tillgängligt för finansiering av framtida tillväxt och dels delas ut till aktieägarna. En normal utdelningsnivå av vinsten är 25-35 %. Styrelsen kan vid genomgång av kapitalstrukturen finna att ytterligare utrymme finns för utdelning.

Anders Eriksson, Verkställande direktör

Softronic

Softronic är ett IT- och managementbolag vars affärsidé är att erbjuda lösningar baserade på modern IT för att skapa bättre affärer och ökad konkurrenskraft för företagets kunder.

Genom att kombinera erfarenhet och nytänkande inom spjutspetsteknik med kompetens inom strategi och organisationsutveckling, tar Softronic ett helhetsansvar - från behovsanalys och utveckling av transaktionsintensiva verksamhetslösningar till implementering och drift.

Företaget grundades 1984 och har idag cirka 170 anställda fördelade på kontor i Stockholm, Malmö, Norge, Estland, och USA. Softronic är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

ÖVRIGT

Rapporter 2006

Bokslutskommuniké 2005, 8 februari

Delårsrapport (jan-mars), 9 maj

Delårsrapport (april-juni), 16 augusti

Delårsrapport (juli-sept), 26 oktober

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma äger rum onsdagen den 10 maj 2006 i Softronic's lokaler på Ringvägen 100. Kallelse till bolagsstämman kommer att utannonseras.

Revisorernas granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Upplysningar om

kvartalsrapporten

Anders Eriksson, Verkställande direktör

E-post: (anders.eriksson@softronic.se)

Telefon: 08-51 90 90 00

Softronic AB (publ.), org.nr 556249-0192

RESULTATRÄKNINGAR

| Tkr | 2005 juli-sept | 2004 juli-sept | 2005 jan-sept | 2004 jan-sept | 2004 helår |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Nettoomsättning | 42 535 | 39 943 | 144 579 | 132 474 | 189 877 |
| Handelsvaror och övriga fakturerade kostnader | -11 126 | -8 322 | -30 529 | -21 774 | -35 360 |
| Övriga externa kostnader | -4 511 | -6 978 | -15 386 | -23 704 | -30 380 |
| Personalkostnader | -24 575 | -25 927 | -87 637 | -91 263 | -122 779 |
| Avskrivningar, anläggningstillgångar | -400 | -524 | -1 159 | -1 534 | -2 087 |
| Rörelseresultat | 1 923 | -1 808 | 9 868 | -5 801 | -729 |
| Finansnetto <u>not 3</u> | 118 | 128 | 255 | 535 | 966 |
| Resultat efter finansiella poster | 2 041 | -1 680 | 10 123 | -5 266 | 237 |
| Skatt på årets resultat | -649 | 367 | -2 979 | 1 277 | -365 |
| NETTORESULTAT | 1 392 | -1 313 | 7 144 | -3 989 | -128 |
| Resultat per aktie, före utspädning, kr <u>not 1</u> | 0,03 | -0,03 | 0,15 | -0,09 | 0,00 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, kr <u>not 1</u> | 0,03 | -0,03 | 0,15 | -0,09 | 0,00 |

BALANSRÄKNINGAR

| Tkr | 2005-09-30 | 2004-09-30 | 2004-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anl.tillgångar, goodwill | 29 250 | 29 250 | 29 250 |
| Materiella anl.tillgångar | 2 061 | 2 835 | 2 503 |
| Finansiella anl.tillgångar (varav uppskjuten skatt Mkr; 5,4 10,1 8,3) | 5 392 | 10 127 | 8 398 |
| Summa anläggningstillgångar | 36 703 | 42 212 | 40 151 |
| Omsättningstillgångar, exkl: kassa och bank, kortfr. plac. | 49 741 | 48 981 | 52 777 |
| Kortfristiga placeringar | 15 258 | 10 000 | 10 202 |
| Kassa och bank | 17 028 | 12 330 | 17 263 |
| Summa omsättningstillgångar | 82 027 | 71 311 | 80 242 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 118 730 | 113 523 | 120 393 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital <u>not 5</u> | 83 236 | 71 966 | 76 053 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 35 494 | 41 557 | 44 340 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 118 730 | 113 523 | 120 393 |

KASSAFLÖDESANALYSER

| Sammandrag, Mkr | <u>not 4</u> | 2005 juli-sept | 2004 juli-sept | 2005 jan-sept | 2004 jan-sept | 2004 helår |
|---|--------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 2,4 | -1,1 | 11,3 | -3,7 | 2,6 |
| Förändringar i rörelsekapital | | <u>-6,5</u> | <u>-10,0</u> | <u>-5,8</u> | <u>-13,6</u> | <u>-14,6</u> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -4,1 | -11,1 | 5,5 | -17,3 | -12,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -0,1 | -0,2 | -0,7 | -0,7 | -0,8 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -4,7 | -4,7 |
| SUMMA FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL* | | -4,2 | -11,3 | 4,8 | -22,7 | -17,5 |
| Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, före utspädning, kr. <u>not 1</u> | | -0,09 | -0,24 | 0,12 | -0,37 | -0,26 |
| Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, efter utspädning, kr. <u>not 1</u> | | -0,09 | -0,24 | 0,12 | -0,37 | -0,26 |

*Likvida medel består av kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en bindningstid om mindre än 3 månader

NYCKELTAL

| Resultat | | 2005 juli-sept | 2004 juli-sept | 2005 jan-sept | 2004 jan-sept | 2004 helår |
|--|--------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Resultat per aktie, före utspädning, kr | <u>not 1</u> | 0,03 | -0,03 | 0,15 | -0,09 | 0,00 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, kr | <u>not 1</u> | 0,03 | -0,03 | 0,15 | -0,09 | 0,00 |
| Vinstmarginal, % | | 4,8 | -4,2 | 7,0 | -4,0 | 0,1 |
| Räntabilitet, eget kapital, % * | | 14,0 | -9,7 | 14,0 | -9,7 | -0,2 |
| Förädlingsvärde per anställd, Mkr | | 0,15 | 0,13 | 0,56 | 0,44 | 0,63 |
| EBITDA, Mkr | | 2,3 | -1,3 | 11,0 | -4,3 | 1,4 |

* Exklusive nedskrivningar och jämförelsestörande poster. Räntabiliteten avser rullande 12-månader.

| Omsättning | | 2005 juli-sept | 2004 juli-sept | 2005 jan-sept | 2004 jan-sept | 2004 helår |
|--|--|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Nettoomsättning, Mkr | | 43 | 40 | 145 | 132 | 190 |
| Försäljning av konsulttjänster, Mkr | | 31 | 31 | 109 | 108 | 152 |
| Försäljning av ITM-licenser, Mkr | | 1 | - | 1 | - | 1 |
| Försäljning av varor och övrigt, Mkr | | 11 | 8 | 35 | 24 | 37 |
| Tjänsteomsättning per debiterande konsult, Tkr | | 204 | 179 | 699 | 599 | 855 |
| Omsättning per anställd, Tkr | | 249 | 208 | 826 | 676 | 984 |

| Finansiell ställning | | 2005-09-30 | 2004-09-30 | 2004-12-31 |
|---|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eget kapital, Mkr | | 83 | 72 | 76 |
| Soliditet, % | | 70 | 63 | 63 |
| Likvida medel, inkl kortfristiga placeringar, Mkr | | 32 | 22 | 27 |

FORTS. NYCKELTAL

| Anställda | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 | 2004 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|----------|----------|-------|
| | juli-sept | juli-sept | jan-sept | jan-sept | helår |
| Genomsnitt under perioden, antal | 171 | 192 | 175 | 196 | 193 |
| Varav debiterande konsulter, antal | 152 | 178 | 156 | 181 | 178 |
| Personalomsättning, tolv månaders, % | 19 | 10* | 22 | 7* | 8* |
| Antal vid periodens utgång, antal | 170 | 189 | 170 | 189 | 182 |
| Antal vid periodens utgång, antal* | 170 | 184 | 170 | 184 | 182 |

* korrigerat för avgångar hänförliga till åtgärdsprogram

Debiteringsgrad, timpris

| | | | | | | |
|------------------------|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Debiteringsgrad, % | <u>not 2</u> | 43 | 42 | 54 | 51 | 52 |
| Beläggningsgrad, % | <u>not 2</u> | 65 | 60 | 66 | 61 | 61 |
| Timpris genomsnitt, kr | | 984 | 925 | 919 | 903 | 924 |

Känslighet, perioden

| | | | | | |
|--------------------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Debiteringsgrad, +/- 5%-enheter, Mkr | +/-4 | +/-4 | +/-10 | +/-11 | +/-15 |
| Timpris, +/-50 kr, Mkr | +/-2 | +/-2 | +/-6 | +/-6 | +/-8 |

**Rörelseresultat,
verksamhetsområden**

| | 2005 | | 2004 | | 2005 | | 2004 | | 2004 | |
|------------------------|-----------|------|-----------|------|----------|------|----------|------|-------|------|
| | juli-sept | | juli-sept | | jan-sept | | jan-sept | | helår | |
| | Förs | Res | Förs | Res | Förs | Res | Förs | Res | Förs | Res |
| IT-partner ITM, Mkr | 8 | 2,3 | 8 | 0,5 | 31 | 8,6 | 25 | 1,7 | 37 | 4,4 |
| IT-Partner övriga, Mkr | 29 | 0,7 | 23 | 0,1 | 90 | 2,3 | 72 | -0,8 | 100 | 0,5 |
| Consultus, Mkr | 5 | -1,1 | 11 | -2,7 | 26 | -1,0 | 40 | -5,9 | 60 | -5,2 |
| Övrig verksamhet, Mkr | 13 | - | 8 | 0,3 | 20 | - | 24 | -0,8 | 32 | -0,4 |
| Koncerneliminering | -12 | | -10 | | -22 | | -29 | | -39 | |
| | 43 | 1,9 | 40 | -1,8 | 145 | 9,9 | 132 | -5,8 | 190 | -0,7 |

Utveckling per kvartal

| | Q3/03 | Q4/03 | Q1/04 | Q2/04 | Q3/04 | Q4/04 | Q1/05 | Q2/05 | Q3/05 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning | 47,2 | 57,1 | 45,7 | 46,8 | 39,9 | 57,4 | 48,9 | 53,1 | 42,5 |
| Resultat före skatt | -14,6 | -7,0 | -0,8 | -2,7 | -1,7 | 5,5 | 4,2 | 3,8 | 2,0 |
| Varav jmfstör post | - | -2,6 | - | - | - | - | - | - | - |
| Vinstmarginal, % | -30,9 | -12,3 | -1,8 | -5,9 | -4,2 | 9,6 | 8,7 | 7,2 | 4,8 |

*Kvartal 3, 2003 skedde en nedskrivning av goodwill om 5,5 Mkr avseende verksamheten i Iberconsult. Jämförelsetalen 2003 är inte omräknade enligt IFRS.

NOTER

Redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar

Från 2005-01-01 är koncernredovisningen upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Jämförelseåret 2004 och första till tredje kvartalet 2004 är omräknat enligt övergångsregler i IFRS 1.

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting vilket är överensstämmande med Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapportering för koncerner. I övrigt har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen.

Övergång till IFRS

Effekterna av övergången till IFRS på resultat- och balansräkningar framgår av bilaga.

De väsentligaste förändringarna avser avskrivning av goodwill och redovisning av minoritetsandelar.

Övergångeffekterna som redovisas är preliminära och kan ändras fram till årsbokslutet 31 december 2005, för de fall där nu gällande standarder ändras.

not 1

Resultat per aktie

Justering har gjorts för aktieuppdelningar, fondemissioner och fondemissionselement vid nyemissioner.

Antalet aktier före och efter utspädning vid beräkning av resultat och kassaflöde per aktie uppgår till 46 714 268 stycken aktier för samtliga presenterade perioder.

not 2

Debiteringsgrad, beläggningsgrad

Debiteringsgrad avser andelen debiterade timmar av full arbetstid, d.v.s. samtliga periodens vardagar à ca 8 tim (ca 1 900 tim under året). Vid beräkning av beläggningsgrad minskas full arbetstid med uttagen semester och sjukfrånvaro. Uppgifterna avser debiterande konsulter.

not 3

Finansnetto

Posten innehåller räntetäkter och räntekostnader inklusive vinster och förluster från kortfristiga placeringar samt nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar.

not 4

Kassaflödesanalyser

Fördelning av investeringar (Mkr):

| | 2005 jan-sep | 2004 jan-sep | 2004 helår |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoinvesteringar i inventarier | -0,7 | -0,7 | -0,8 |

not 5

Eget kapital

Det egna kapitalet ser ut enligt följande i respektive period (Mkr):

| | 2005 jan-sep | 2004 jan-sep | 2004 helår |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Belopp vid periodens ingång | 76,1 | 80,6 | 80,6 |
| Korrigerade emissionsutgifter* | | | 0,2 |
| Omräkningsdifferens | - | 0,1 | 0,1 |
| Utdelning | | -4,7 | -4,7 |
| Periodens resultat | 7,1 | -4,0 | -0,1 |
| Belopp vid periodens utgång | 83,2 | 72,0 | 76,1 |

*Under 2004 har Softronic erhållit återbetalning av ingående mervärdesskatt på emissionsutgifter.

bilaga

Effekter av övergång till IFRS

Koncernens Resultat 2004 (Tkr)

| | 2004 jul-sep | 2004 jan-sep | 2004 helår |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Resultat enligt tidigare redovisningsprinciper | -1 948 | -5 890 | -2 662 |
| Återföring avskrivningar goodwill | 635 | 1 901 | 2 532 |
| Återföring minoritetens andel av årets resultat | - | - | 2 |
| Periodens resultat enligt IFRS | -1 313 | -3 989 | -128 |




Koncernens Balansräkning 2004 (Tkr)

| Goodwill | 2004-09-30 | 2004-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Enligt tidigare redovisningsprinciper | 27 349 | 26 718 |
| Återföring avskrivningar goodwill | 1 901 | 2 532 |
| Enligt IFRS | 29 250 | 29 250 |

Koncernens Eget Kapital 2004 (Tkr)

| Eget kapital | 2004-09-30 | 2004-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Enligt tidigare redovisningsprinciper | 70 065 | 73 509 |
| Återföring avskrivningar goodwill | 1 901 | 2 532 |
| Återföring minoritetens andel av årets resultat | - | 2 |
| Justerat för minoritetsintresse | - | 10 |
| Enligt IFRS | 71 966 | 76 053 |



 Vxl: +46 -(0)8-51 90 90 00  Fax: +46 -(0)8-51 90 91 00  E-post: info@softronic.se

Huvudkontor: Softronic AB (publ) | Ringvägen 100 | 118 60 STOCKHOLM. | Org.nr. 556249-0192
STOCKHOLM | GÖTEBORG | MALMÖ | NORGE | ESTLAND | USA
WWW.SOFTRONIC.SE