

FÖRSTA HALVÅRET

- **Omsättningen uppgick till 93 Mkr (127 Mkr)**
- **Resultat efter skatt uppgick till –3,9 Mkr (0,6 Mkr) och resultat per aktie uppgick till –0,08 kr (0,01 kr)**
- **Medeltal anställda uppgick till 198 (271)**
- **Totala likviditetsutrymmet uppgick 2004-06-30 till 53,6 Mkr**
- **Soliditeten uppgick till 59%**

ANDRA KVARTALET

- **IT-partneravtal har tecknats om leverans av försäkringssystemet ITM till PP Pension**
- **Fyraårigt utvecklingsavtal har tecknats med Öresundsbrokonsortiet**
- **Omsättningen uppgick till 46,8 Mkr (62,2 Mkr)**
- **Resultat efter skatt uppgick till –2,6 Mkr (0,0 Mkr) och resultat per aktie uppgick till –0,06 kr (0,00 kr)**

SOFTRONIC

**DELÅRSRAPPORT
för perioden
1 jan – 30 juni
2004**

KOMMENTARER TILL VERKSAMHETEN

Marknaden - Generellt

En tydlig trend är att efterfrågan ökat under det senaste halvåret. Det råder dock obalans mellan tillgång och efterfrågan framförallt i storstadsregionerna vilket pressar timpriserna. Det påverkar också säljprocesserna som fortfarande är utdragna.

Marknaden befinner sig nu därmed i ett avgörande skede där resultatförbättringar och tillväxt kan ske inom de områden där företaget är ledande.

Marknaden - För Softronic

Softronic har hög grad av återköp från befintliga kunder och har dessutom kapacitet att vara ledande inom ett antal områden och branscher:

Managementkonsultationer, Partnerråtaganden, som till exempel outsourcing av verksamhetskritiska tillämpningar, samt specifik kunskap om nya teknikområden såsom web-services (t ex Microsofts .Net) och inom IP-telefoniapplikationer är samtliga exempel på sådana områden och branscher.

Verksamhetskunnandet inom branscherna Finans/Försäkring, Medlemsorganisationer och Transport/Spedition/Logistik är mycket stort.

Softronic har under det senaste året haft mycket stor framgång hos befintliga kunder men har inte lyckats lika väl med försäljning till nya kunder.

Under det senaste kvartalet har dock antalet order ökat kraftigt och ordervolymer inför hösten är den högsta på flera år. I första hand gäller det kostnadsbesparande drift- och förvaltningsuppdrag (outsourcing) samt integration av befintliga applikationer till fasta priser för att få ut mervärden i verksamheten men också vissa nyutvecklingsprojekt.

Den förbättrade marknaden kan innebära att timpriserna stiger under slutet av året men det finns fortfarande stort utbud av lågpriskonserter med lägre kompetens och erfarenhet.

Affärshändelser

Softronic har under 2004 erhållit outsourcinguppdrag åt två nya arbetslöshetskassor. Sammanlagt har Softronic fem arbetslöshetskassor som kunder.

Softronic blev också utsedda till vinnare av Microsofts .Net Award för andra året i rad.

Under andra kvartalet har avtal tecknats om leverans av försäkringssystemet ITM till PP Pension samt ett avtal om leverans av managementkonsulttjänster med Öresundsbro-konsortiet.

Resultatutvecklingen

Andra kvartalet innehåller ca 7% mindre debiterbar tid än det första kvartalet. Mot den bakgrunden är omsättning och resultat något bättre i det andra kvartalet jämfört med det första kvartalet.

Under andra kvartalet har förlikning nåtts med ett konkurrerande svenskt bolag, som 2000 stämde Softronic på drygt 4 Mkr. Förlikningskostnaden har tillsammans med advokatkostnader påverkat andra kvartalets resultat med 0,4 Mkr.

IT-Partnerområdet ITM visar något lägre marginaler än tidigare kvartal. Övriga IT-verksamheter har visat oförändrad resultatutveckling.

Den största resultatförbättringen finns inom managementområdet där flera verksamheter visar tydliga förbättringar under det andra kvartalet. Det stora problemet har varit kraftigt resultatfall i en mindre Stockholmsbaserad konsultgrupp. Detta ledde i slutet av andra kvartalet att 7 av 10 medarbetare i den gruppen lämnade företaget. Avvecklingen kommer att belasta kvartal 3 med ca 1,4 Mkr. Den framtida besparingen väntas uppgå till lite drygt 0,5 Mkr per månad.

Likviditet

Den 30 juni 2004 hade koncernen 33,6 Mkr i likvida medel. Kassaflödet under andra kvartalet från den löpande verksamheten uppgick till -3,8 Mkr. Det totala likviditetsutrymmet inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till ca 53,6 Mkr. Under perioden har utdelning för räkenskapsåret 2003 utbetalats med 4,6 Mkr.

Förutsättningar inför resten av 2004

Softronic's bedömning är att den ökade efterfrågan kommer att ge resultateffekt under fjärde kvartalet 2004. Beläggningen är relativt god men de låga marginalerna och den mycket starka konkurrensen i framförallt Stockholm, där Softronic har sin huvudsakliga verksamhet, kommer inte att ge resultatförbättringar under tredje kvartalet som innehåller få debiterbara dagar med hänsyn taget till semestrar.

Softronic's policy är att inte ge några prognoser.

Strategin för Softronic är att hålla fortsatt låg kostnadsprofil genom att anpassa kostnaderna för olönsamma enheter samt att med hjälp av långa kundrelationer och styrkan inom respektive fokusområde öka vår marknadsandel.

Stockholm den 12 augusti 2004

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 200 anställda fördelade på kontor i Stockholm, Malmö, Norge, Estland, och USA. Softronic är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

ÖVRIGT**Rapporter 2004**

Delårsrapport, juli-sept: 28 oktober 2004

Revisorernas granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Upplýsningar 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	2004 april-juni	2003 april-juni	2004 jan-juni	2003 jan-juni	2003 helår
Nettoomsättning	46 829	62 158	92 531	126 632	230 894
Handelsvaror och övriga fakturerade kostnader	-8 045	-6 193	-13 452	-11 289	-34 825
Övriga externa kostnader	-8 509	-10 678	-16 726	-20 926	-40 323
Personalkostnader	-32 557	-43 235	-65 336	-89 455	-161 256
Avskrivningar, materiella tillgångar	-502	-1 255	-1 010	-2 541	-4 790
Avskrivningar, goodwill	-632	-718	-1 266	-1 437	-2 789
Nedskrivning, goodwill	<u>not 3</u>	-	-	-	-5 506
Jämförelsestörande poster	<u>not 4</u>	-	-	-	-2 606
Rörelseresultat	-3 416	79	-5 259	984	-21 201
Finansnetto	<u>not 5</u>	36	407	343	936
Resultat efter finansiella poster	-3 380	230	-4 852	1 327	-20 265
Skatt på årets resultat	744	-268	910	-768	2 576
NETTORESULTAT	-2 636	-38	-3 942	559	-17 689
Resultat per aktie, före utspädning, kr	<u>not 1</u>	-0,06	-0,08	0,01	-0,38
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	<u>not 1</u>	-0,06	-0,08	0,01	-0,38

BALANSRÄKNINGAR

Tkr	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anl.tillgångar, goodwill	27 984	36 108	29 250
Materiella anl.tillgångar	3 218	7 510	3 704
Finansiella anl.tillgångar (varav uppskjuten skatt Mkr: 9,7 5,4 8,8)	9 760	5 792	8 850
Summa anläggningstillgångar	40 962	49 410	41 804
Omsättningstillgångar, exkl: kassa och bank, kortfr. plac.	47 532	69 954	51 594
Kortfristiga placeringar	10 000	-	-
Kassa och bank	23 611	38 247	45 001
Summa omsättningstillgångar	81 143	108 201	96 595
SUMMA TILLGÅNGAR	122 105	157 611	138 399
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	<u>not 7</u>	72 024	80 628
Långfristiga skulder, räntebärande	-	805	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	513	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	50 081	57 009	57 771
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	122 105	157 611	138 399

KASSAFLÖDESANALYSER**Sammandrag, Mkr**

	<u>not 6</u>	2004 april-juni	2003 april-juni	2004 jan-juni	2003 jan-juni	2003 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2,3	2,3	-2,6	5,5	1,0
Förändringar i rörelsekapital		-1,5	5,4	-3,6	2,3	13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3,8	7,7	-6,2	7,8	14,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-0,1	-0,1	-0,5	-0,3	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4,7	-0,2	-4,7	-	-
SUMMA FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL*		-8,6	7,4	-11,4	7,5	14,3
Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, före utspädning, kr. <u>not 1</u>		-0,08	0,16	-0,13	0,17	0,32
Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, efter utspädning, kr. <u>not 1</u>		-0,08	0,16	-0,13	0,17	0,32

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

NYCKELTAL

Resultat		2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 helår
Resultat per aktie, före utspädning, kr	<u>not 1</u>	-0,06	0,00	-0,08	0,01	-0,38
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	<u>not 1</u>	-0,06	0,00	-0,08	0,01	-0,38
Vinstmarginal, %		-7,2	0,4	-5,2	1,0	-8,8
Räntabilitet, eget kapital, % *		-20	-7	-20	-7	-13
Förädlingsvärde per anställd, Mkr		0,15	0,17	0,30	0,33	0,55
EBITDA, Mkr **		-2,3	2,1	-3,0	5,0	-5,5

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

** Rörelseresultat exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster

Omsättning		2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 helår
Nettoomsättning, Mkr		47	63	93	127	231
Försäljning av konsulttjänster, Mkr		37	55	77	113	191
Försäljning av ITM-licenser, Mkr		0	0	0	0	0
Försäljning av varor och övrigt, Mkr		10	8	16	14	40
Tjänsteomsättning per debiterande konsult, Tkr		206	232	421	456	816
Omsättning per anställd, Tkr		240	240	467	467	909

Finansiell ställning

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Eget kapital, Mkr	72	99	81
Soliditet, %	59	63	58
Likvida medel			
inkl kortfristiga placeringar, Mkr	34	38	45
Räntebärande skulder, Mkr	-	1	-

FORTS. NYCKELTAL	2004	2003	2004	2003	2003
Anställda	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
Genomsnitt under perioden, antal	195	259	198	271	254
Varav debiterande konsulter, antal	181	237	183	248	234
Personalomsättning, tolv månaders, %	2*	20*	6*	20*	14*
Antal vid periodens utgång, antal	196	253	196	253	202
Antal vid periodens utgång, antal *	187	253	187	253	191

*Rensat för avgångar hänförliga till åtgärdsprogram

Debiteringsgrad, timpris

Debiteringsgrad, %	<u>not 2</u>	56*	59	56*	57	52*
Beläggningsgrad, %	<u>not 2</u>	60*	64	60*	62	61*
Timpris genomsnitt, kr		900	920	900	920	900

*Rensat för avgångar hänförliga till åtgärdsprogram

Känslighet, perioden

Debiteringsgrad, +/- 5%-enheter, Mkr	+/-3	+/-5	+/-7	+/-10	+/-18
Timpris, +/-50 kr, Mkr	+/-2	+/-3	+/-4	+/-6	+/-11

Rörelseresultat, verksamhetsområden

	2004			2003			2004			2003			2003		
	april-juni			apr-jun			jan-jun			jan-jun			helår		
	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*
IT-partner ITM, Mkr	8	0,2		14	3,5		17	1,3		26	6,0		44	6,7	
IT-Partner övriga, Mkr	25	-0,6		31	-0,3		49	-1,3		64	-0,1		128	-4,7	
Management, Mkr **	15	-2,3		19	-1,1		29	-4,2		40	-2,4		63	-19,6	-2,6
Övrig verksamhet, Mkr	8	-0,8		10	-2,0		16	-1,1		18	-2,5		36	-3,6	
Koncerneliminering	-9			-11			-18			-21			-40		
	47	-3,5		63	0,1		93	-5,3		127	1,0		231	-21,2	-2,6

*Varav jämförelsestörande poster (Jmf) **Kvartal 3, 2003 skedde en nedskrivning av goodwill om 5,5 Mkr avseende verksamheten i Iberconsult

Utveckling per kvartal	Q3/02	Q4/02	Q1/03	Q2/03	Q3/03	Q4/03	Q1/04	Q2/04
Nettoomsättning	60,0	67,5	64,5	62,2	47,2	57,1	45,7	46,8
Resultat före skatt	-3,8	-11,1	1,1	0,2	-14,6	-7,0	-1,5	-3,4
Varav jmfstör post	-	-	-	-	-	-2,6	-	-
Vinstmarginal, %	-6,4	-16,4	1,7	0,3	-30,9	-12,3	-3,2	-7,2

*Kvartal 3, 2003 skedde en nedskrivning av goodwill om 5,5 Mkr avseende verksamheten i Iberconsult (10 Mkr skrevs ned kvartal 4 2002).

NOTER

Redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering. Ett antal redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet trädde i kraft fr.o.m. 2004. Tillämpningen av dessa rekommendationer har ingen effekt på redovisningen. I övrigt har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen.

not 1

Resultat per aktie

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

Antalet aktier före och efter utspädning vid beräkning av resultat och kassaflöde per aktie uppgår till 46.714 tusen 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 920 tim under årets två första kvartal 2004). Vid beräkning av beläggningsgrad minskas full arbetstid med uttagen semester och sjukfrånvaro. Uppgifterna avser debiterande konsulter.

not 3

Nedskrivning av goodwill

Under 2003 skrevs goodwillen avseende verksamheten i Portugal (Iberconsult) ned med 5,5 Mkr. Utgående värde på goodwillen avseende Iberconsult uppgår efter nedskrivningen till noll.

not 4

Jämförelsestörande poster

Under fjärde kvartalet 2003 beslutades att verksamheten i Portugal skulle avvecklas. Kostnaden för avvecklingen uppgår till 2,6 Mkr och redovisas som jämförelsestörande post. Utöver den jämförelsestörande posten har rörelseförlusterna för verksamheten under 2003 uppgått till 2,9 Mkr samt att goodwill av- och nedskrivits med 5,8 Mkr.

not 5

Finansnetto

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

not 6

Kassaflödesanalyser

Fördelning av investeringar, Mkr:

Kassaflödesanalyser;	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 helår
Nettoinvesteringar i inventarier	-0,5	-0,2	-0,3
Försäljning av dotterbolag	-	-0,1	-0,3
Totalt:	-0,5	-0,3	-0,6

not 7

Eget kapital

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

Eget Kapital	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 helår
Belopp vid periodens ingång	80,6	98,7	98,7
Omräkningsdifferens	-	-	-0,4
Utdelning	-4,7	-	-
Periodens resultat	-3,9	0,6	-17,7
Belopp vid periodens utgång	72,0	99,3	80,6

MODERBOLAGET

Verksamhet

Moderbolaget svarar för 80 % (77 %) av koncernens nettoomsättning.

Omsättning och resultat för första halvåret

Moderbolagets omsättning uppgår till 74,0 Mkr (97,0 Mkr) varav 4,7 Mkr (2,7 Mkr) avser fakturering inom koncernen. Rörelseresultatet uppgår till 0,1 Mkr (3,8 Mkr) och resultat före skatt till 0,3 Mkr (17,3 Mkr).




Investeringar

Investeringar uppgår till 0,6 Mkr (0,2 Mkr) och avser inventarier.

Likviditet

Likvida tillgångar har förändrats till 21,9 Mkr (32,4 Mkr, december 2003).



 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