

## **FÖRSTA KVARTALET**

- **Omsättningen uppgick till 45,7 Mkr (64,5 Mkr)**
- **Rörelseresultatet förbättrades med 5,6 Mkr, jämfört med fjärde kvartalet 2003**
- **Resultat efter skatt uppgick till -1,3 Mkr (0,6 Mkr) och resultat per aktie uppgick till -0,03 kr (0,01 kr)**
- **Det totala likviditetsutrymmet uppgick 2004-03-31 till 62,2 Mkr**
- **Medeltal anställda uppgick till 200 (283)**
- **Soliditeten uppgick till 61%**
- **Drift och förvaltningsavtal har tecknats med ytterligare två nya A-kassor**
- **ITM lösning utvecklad för VitalLinks kund SalusAnsvar**
- **Softronic utses till bästa .Net konsult av Microsoft**

**SOFTRONIC**

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ  
för perioden  
1 jan – 31 mars 2004**

## KOMMENTARER TILL VERKSAMHETEN

### Marknaden - Generellt

En tydlig trend är att efterfrågan ökat under det senaste halvåret. Det råder dock fortfarande en mycket stor obalans mellan tillgång och efterfrågan framförallt i storstadsregionerna.

### Marknaden - För Softronic

Softronic har fortfarande 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) samt inom IP-telefoniapplikationer är samtliga exempel på sådana områden och branscher.

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

Beroende på den fortsatt svåra marknaden har Softronic fortsatt koncentrera utbudet till värdehöjande effektivitetssupdrag som ger snabba resultat. Exempel på projekt är kostnadsbesparande drift- och förvaltningsupdrag (outsourcing) samt integration av befintliga applikationer till fasta priser för att få ut mervärden i verksamheten.

Dock bedöms efterfrågan på större nyutvecklingsprojekt lika låg som tidigare. Det finns fortsatt ett mycket stort utbud av lågpriskonserter med lägre kompetens och erfarenhet vilket resulterat i fortsatt prispress på relativt okvalificerat arbete.

### Affärshändelser

Softronic har under 2004 erhållit outsourcingupdrag 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.

### Resultatutvecklingen

Första kvartalet började relativt svagt men avslutades starkt. När marginalerna är relativt låga blir känsligheten extra stor i antal debiterbara dagar, beläggningsgrad samt timpris.

Resultatet för första kvartalet totalt sett var något sämre än förväntat inom Managementområdet liksom IT-Partnerområdet. ITM visar fortsatt goda resultat även om en viss avmattning också kan märkas där. Intensifierad marknadsbearbetning görs för att möta detta.

### Likviditet

Den 31 mars 2004 hade koncernen 42,2 Mkr i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,4 Mkr. Det totala likviditetsutrymmet inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till ca 62,2 Mkr. Till föreslagen utdelning för räkenskapsåret 2003 åtgår 4,6 Mkr.

### Förutsättningar inför resten av 2004

Softronics bedömning är att den ökade efterfrågan kommer att ge resultateffekt tidigast 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 omedelbara resultatförbättringar under de två närmaste kvartalen som innehåller få debiterbara dagar med hänsyn taget till kommande semestrar.

Softronics policy är att inte ge några prognoser. Den tidigare målsättningen att under 2004 uppnå 5% marginal före goodwillavskrivningar kan bli svår att uppnå om inte marknaden förbättras avsevärt före fjärde kvartalet.

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 4 maj 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, april-juni: 12 augusti 2004

Delårsrapport, juli-sept: 28 oktober 2004

**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

<b>RESULTATRÄKNINGAR</b>		<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2003</b>
<b>Tkr</b>		<b>jan-mars</b>	<b>jan-mars</b>	<b>helår</b>
Nettoomsättning		45 702	64 474	230 894
Handelsvaror och övriga fakturerade kostnader		-5 407	-5 096	-34 825
Övriga externa kostnader		-8 217	-10 248	-40 323
Personalkostnader		-32 779	-46 220	-161 256
Avskrivningar, materiella tillgångar		-508	-1 286	-4 790
Avskrivningar, goodwill		-634	-719	-2 789
Nedskrivning, goodwill	not 3	-	-	-5 506
Jämförelsestörande poster	not 4	-	-	-2 606
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 843</b>	<b>905</b>	<b>-21 201</b>
Finansnetto	not 5	371	192	936
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-1 472</b>	<b>1 097</b>	<b>-20 265</b>
Skatt på årets resultat		166	-500	2 576
<b>NETTORESULTAT</b>		<b>-1 306</b>	<b>597</b>	<b>-17 689</b>
Resultat per aktie, före utspädning, kr	not 1	-0,03	0,01	-0,38
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	not 1	-0,03	0,01	-0,38

**BALANSRÄKNINGAR**

<b>Tkr</b>		<b>2004-03-31</b>	<b>2003-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar, goodwill		28 616	29 250
Materiella tillgångar		3 632	3 704
Finansiella tillgångar (varav uppskjuten skatt Mkr; 9,0 8,8)		9 016	8 850
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>41 264</b>	<b>41 804</b>
Omsättningstillgångar, exkl kassa och bank		45 782	51 594
Kassa och bank		42 192	45 001
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>87 974</b>	<b>96 595</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>129 238</b>	<b>138 399</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	not 7	79 360	80 628
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		49 878	57 771
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>129 238</b>	<b>138 399</b>

**KASSAFLÖDESANALYSER****Sammandrag, Mkr**

	not 6	2004 jan-mars	2003 jan-mars	2003 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-0,3	3,2	1,0
Förändringar i rörelsekapital		-2,1	-3,1	13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2,4	0,1	14,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-0,4	-0,2	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,0	0,2	0,0
<b>SUMMA FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL</b>		<b>-2,8</b>	<b>0,1</b>	<b>14,3</b>
Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, före utspädning, kr. <u>Not 1</u>		-0,05	0,00	0,32
Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, efter utspädning, kr. <u>Not 1</u>		-0,05	0,00	0,32

**NYCKELTAL**

<b>Resultat</b>		2004 jan-mars	2003 jan-mars	2003 helår
Resultat per aktie, före utspädning, kr	<u>not 1</u>	-0,03	0,01	-0,38
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	<u>not 1</u>	-0,03	0,01	-0,38
Vinstmarginal, %		-3,2	1,7	-8,8
Räntabilitet, eget kapital, % *		-15	-10	-13
Förädlingsvärde per anställd, Mkr		0,15	0,17	0,55
EBITDA, Mkr **		-0,7	2,9	-5,5

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

\*\*Resultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster

<b>Omsättning</b>		2004 jan-mars	2003 jan-mars	2003 helår
Nettoomsättning, Mkr		46	64	231
Försäljning av konsulttjänster, Mkr		40	58	191
Försäljning av ITM-licenser, Mkr		0	0	0
Försäljning av varor och övrigt, Mkr		6	6	40
Tjänsteomsättning per debiterande konsult, Tkr		213	225	816
Omsättning per anställd, Tkr		229	228	909

**Finansiell ställning**

	2004-03-31	2003-12-31
Eget kapital, Mkr	79	81
Soliditet, %	61	58
Likvida medel		
inkl kortfristiga placeringar, Mkr	42	45
Räntebärande skulder, Mkr	-	-

**FORTS. NYCKELTAL**

<b>Anställda</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2003</b>
	<b>jan-mars</b>	<b>jan-mars</b>	<b>helår</b>
Genomsnitt under perioden, antal	200	283	254
Varav debiterande konsulter, antal	184	259	234
Personalomsättning, tolv månaders, %	10*	8*	14*
Antal vid periodens utgång, antal	197	280	202
Antal vid periodens utgång, antal *	192	280	191

\*Rensat för avgångar hänförliga till åtgärdsprogram

**Debiteringsgrad, timpris**

Debiteringsgrad, %	<u>not 2</u>	56*	55	52*
Beläggningsgrad, %	<u>not 2</u>	61*	61	61*
Timpris genomsnitt, kr		890	915	900

\*Rensat för avgångar hänförliga till åtgärdsprogram

**Känslighet, perioden**

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

**Rörelseresultat,  
verksamhetsområden**

	<b>2004</b>			<b>2003</b>			<b>2003</b>		
	<b>jan-mars</b>			<b>jan-mars</b>			<b>helår</b>		
	<b>Förs</b>	<b>Res</b>	<b>Jmf*</b>	<b>Förs</b>	<b>Res</b>	<b>Jmf*</b>	<b>Förs</b>	<b>Res</b>	<b>Jmf*</b>
IT-partner ITM, Mkr	9	1,1		12	2,5		44	6,7	
IT-Partner övriga, Mkr	24	-0,7		33	0,2		128	-4,7	
Management, Mkr **	14	-1,9		21	-1,3		63	-19,6	-2,6
Övrig verksamhet, Mkr	8	-0,3		8	-0,5		36	-3,6	
Eliminering	-9			-10			-40		
	46	-1,8		64	0,9		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

<b>Utveckling per kvartal</b>	<b>Q2/02</b>	<b>Q3/02</b>	<b>Q4/02</b>	<b>Q1/03</b>	<b>Q2/03</b>	<b>Q3/03</b>	<b>Q4/03</b>	<b>Q1/04</b>
Nettoomsättning	75,8	60,0	67,5	64,5	62,2	47,2	57,1	45,7
Resultat före skatt*	-8,5	-3,8	-11,1	1,1	0,2	-14,6	-7,0	-1,5
Varav jmfstör post	-2,5	-	-	-	-	-	-2,6	-
Vinstmarginal, %	-11,2	-6,4	-16,4	1,7	0,3	-30,9	-12,3	-3,2

\*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.

#### 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 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 480 tim under första kvartalet 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 goodwill 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:

	2004 jan-mars	2003 jan-mars	2003 helår
Kassaflödesanalyser;			
Nettoinvesteringar i inventarier	-0,4	-0,2	-0,3
Försäljning av dotterbolag	-	-	-0,3
Totalt:	-0,4	-0,2	-0,6




#### not 7

##### Eget kapital

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

	2004 jan-mars	2003 jan-mars	2003 helår
Eget Kapital			
Belopp vid periodens ingång	80,6	98,7	98,7
Omräkningsdifferens	0,1	-	-0,4
Periodens resultat	-1,3	0,6	-17,7
Belopp vid periodens utgång	79,4	99,3	80,6



 Vxl: +46 -(0)8-51 90 90 00  Fax: +46 -(0)8-51 90 91 00  E-post: [info@softronic.se](mailto: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](http://WWW.SOFTRONIC.SE)