



Delårs- rapport



FÖR PERIODEN:

1 januari – 30 juni



2019

Viktiga affärshändelser

Under andra kvartalet

- » Softronic och Kommunalarbetarnas arbetslöshetskassa har ingått IT-partnerskap
- » Softronic har tecknat ramavtal med SKL avseende Boknings- och Bidraglösningar
- » En av landets större myndigheter har avropat två agila utvecklingsteam om vardera 7 personer för långsiktiga förändringsprojekt
- » Fem av de största Arbetslöshetskassorna har gemensamt beställt ett Chat-botprojekt av Softronic

Tidigare under året

- » Softronic har tecknat ramavtal med läkemedelsverket gällande utveckling och förvaltning av webbplatser

Andra kvartalet 2019

- » Omsättningen uppgick till 191,6 Mkr (199,4 Mkr)
- » EBITDA uppgick till 26,0 Mkr (22,7 Mkr)
- » Resultat före skatt uppgick till 19,8 Mkr (20,6 Mkr)
- » Vinstmarginalen före skatt uppgick till 10,3 % (10,3 %)
- » Periodens resultat efter skatt uppgick till 15,5 Mkr (16,1 Mkr)
- » Periodens resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,29 kr (0,31 kr)
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,1 Mkr (6,9 Mkr)

Januari - juni 2019

- » Omsättningen uppgick till 375,2 Mkr (386,7 Mkr)
- » EBITDA uppgick till 49,4 Mkr (42,8 Mkr)
- » Resultat före skatt uppgick till 36,9 Mkr (38,6 Mkr)
- » Vinstmarginalen före skatt uppgick till 9,8 % (10,0 %)
- » Periodens resultat efter skatt uppgick till 28,9 Mkr (30,1 Mkr)
- » Periodens resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,55 kr (0,57 kr)
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,9 Mkr (37,4 Mkr)
- » Totala likviditetsutrymmet uppgick till 99 Mkr
- » Soliditeten uppgick till 57 % (62 %)



Q2 2019 – stabilt med god lönsamhet

Det andra kvartalet 2019 uppvisar resultatmässigt små förändringar jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen landade på knappa 192 miljoner kronor, vilket var knappt 4 % lägre än andra kvartalet 2018, och resultatet blev 19,8 miljoner, motsvarande en marginal på 10,3 %. Detta är oförändrat mot förra årets 10,3 %, men beroende på den större omsättningen föregående år, gav Q2 2018 ett resultat på 20,6 miljoner. Skillnaden kan till stor del förklaras med tolv färre tillgängliga timmar i år, vilket motsvarar ca 3 miljoner i såväl omsättning som resultat. Mer intressant än timantalet är den positiva förändring i intäktsmixen som vi kan se, där andelen tjänsteintäkter ökar, medan vidareförsäljning som i grunden har klart lägre marginaler, sjunker.

För halvåret ser det väldigt likartat ut, årets omsättning blev 375 miljoner att jämföra med föregående års 387 och rörelseresultatet blev 37,6 miljoner kronor kontra 38,5 miljoner.

Marknaden är fortsatt stark, även om tillväxttalen är ganska låga, och några intressanta trender kan skönjas. Den mest påtagliga under senare tid har varit de stora företagsaffärer som gjorts inom området. Den

största lokalt är självklart Tietos köp av Evry, men även CGIs övertagande av Acando och nu senast CAPs förvärv av likaledes franska Altran, visar på att många upplever svårigheter med att driva organisk tillväxt och då blir förvärv ett naturligt val. Jag får en del frågor om vi upplever detta som ett hot, men jag måste tvärtom säga att jag tror att trenden gynnar oss. Dels brukar de stora förvärven skapa en del turbulens, men framför allt är jag inte alls övertygad om att alla kunder ser fördelar med att deras valda leverantör köps upp eller att de relativt sett blir mindre som kund.

En annan intressant företeelse, som möjligen är en generell trend, eller kanske är tydligast i det storlekssegment där många av våra kunder befinner sig, är att vi ser antalet sourcingaffärer öka. Under våren har vi haft ett kraftigt tryck i form av förfrågningar både från befintliga kunder och sådana som är helt nya för oss. Ovanpå detta ser vi dessutom att det börjar röra sig när det gäller flytt till det publika molnet. Det är inte en massrörelse ännu, men tillräckligt många som på allvar planerar att flytta så mycket som möjligt till det publika molnet, för att det ska kännas som en vindändring.

När det gäller konsultdelen av affären, fortsätter den trend vi sett ett tag nu, där efterfrågan på specialiserade resurser är oförändrat hög, medan de mer generalistorienterade förfrågningarna minskar. Den senare delen kan ha med GDPR att göra, den dramatiskt minskande efterfrågan där kan ha frigjort tillräckligt många generella projektledare och liknande, för att det totalt sett ska upplevas som en minskad efterfrågan. Vi ser också fler och fler tecken på att kunder efterfrågar samtrimmade team, som alternativ till enskilda resurser, se exempel från en av våra stora kunder nedan.

Likviditet

Koncernen hade 76 Mkr i likvida medel per den 30 juni 2019. Det totala likviditetsutrymmet bestående av likvida medel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till 99 Mkr.

Affärshändelser under 2019

Softronic har under kvartalet tecknat ramavtal med SKL avseende Boknings- och Bidraglösningar. En av landets större myndigheter har avropat två agila utvecklingsteam om vardera 7 personer för långsiktiga förändringsprojekt. Fem av de största Arbetslöshetskassorna har gemensamt beställt ett Chat-botprojekt av Softronic. Softronic och Kommunalarbetarnas arbetslöshetskassa har ingått IT-partnerskap.

Softronic har tidigare under året träffat avtal med Läskemedelsverket gällande utveckling och förvaltning av webbplatser.

Händelser efter periodens utgång

Det föreligger inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen kan stå inför är främst relaterade till förändringar i personalens beläggning, snittdebitering, personalomsättning samt lönekostnader som alla har en avgörande påverkan på lönsamheten. Förändringar i dessa nyckelparametrar har kommenterats ovan.

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 ca 450 anställda fördelade på kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Sundsvall och Arjeplog. Softronic är noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Övrigt

Rapporter 2019

- Delårsrapport (juli-sept), 23 oktober

Revisorernas granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Upplysningar om delårsrapporten

Per Adolfsson, Verkställande direktör
E-post: per.adolfsson@softronic.se
Telefon: 08-51 90 90 00

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 18 juli 2019

Per Adolfsson, VD	Anders Eriksson, styrelsens ordförande	Petter Stillström, ledamot
Stig Martín, ledamot	Britten Wennman, ledamot	Victoria Bohlin, ledamot
Susanna Marcus, ledamot	Cecilia Nilsson, ledamot (arb.tag.repr.)	Tomas Högström, ledamot (arb.tag. repr.)

Rapport över totalresultat i sammandrag Koncernen, Mkr	2019 april-juni	2018 april-juni	2019 jan-juni	2018 jan-juni	2018 helår
Intäkter	191,6	199,4	375,2	386,7	737,2
Handelsvaror och övriga fakturerade kostnader	-55,9	-62,7	-108,2	-118,6	-229,8
Övriga externa kostnader	-8,2	-12,9	-17,4	-26,0	-51,8
Personalkostnader	-101,5	-101,1	-200,2	-199,3	-380,6
Avskrivningar, anläggningstillgångar	-5,9	-2,2	-11,8	-4,3	-6,9
Rörelseresultat	20,1	20,5	37,6	38,5	68,1
Finansnetto <u>not 2</u>	-0,3	0,1	-0,7	0,1	0,2
Resultat före skatt	19,8	20,6	36,9	38,6	68,3
Skatt	-4,3	-4,5	-8,0	-8,5	-16,0
Periodens resultat	15,5	16,1	28,9	30,1	52,3
Övriga totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat för perioden	15,5	16,1	28,9	30,1	52,3
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	15,5	16,1	28,9	30,1	52,3
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	15,5	16,1	28,9	30,1	52,3
Periodens resultat per aktie, före utspädning, kr <u>not 1</u>	0,29	0,31	0,55	0,57	0,99
Periodens resultat per aktie, efter utspädning, kr <u>not 1</u>	0,29	0,31	0,55	0,57	0,99

Balansräkning i sammandrag Koncernen, Mkr

		2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Goodwill	<u>not 4</u>	109,3	109,3	109,3
Övr. immateriella anl.tillgångar	<u>not 4</u>	3,1	4,9	4,0
Andra långfristiga fordringar		2,4	-	2,5
Nyttjanderättstillgång		47,5	-	-
Materiella anl.tillgångar		6,7	9,7	8,3
Summa anläggningstillgångar		169,0	123,9	124,1
Fordringar m.m.		191,7	191,9	174,9
Likvida medel		75,9	85,0	113,0
Summa omsättningstillgångar		267,6	276,9	287,9
Summa tillgångar		436,6	400,8	412,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		247,2	248,7	270,9
Uppskjuten skatteskuld		1,4	1,8	1,6
Övrig avsättning		3,7	1,6	4,1
Andra långfristiga skulder, leasing		28,9	-	-
Kortfristiga skulder ¹		155,4	148,7	135,4
Summa eget kapital och skulder		436,6	400,8	412,0

¹ varav kotfristig del av leasingskuld (ifrs 16) 2019-06-30 19 Mkr

Kassaflödesanalys i sammandrag Koncernen, Mkr not 3

	2019 april - juni	2018 april - juni	2019 jan-juni	2018 jan-juni	2018 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	19,3	17,0	36,5	30,5	61,8
Förändringar i rörelsekapital	-0,2	-10,1	-11,6	6,9	3,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,1	6,9	24,9	37,4	65,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,4	0,0	-0,6	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57,4	-39,5	-62,0	-39,5	-39,5
Årets/periodens kassaflöde	-38,3	-33,0	-37,1	-2,7	25,3
Likvida medel vid årets/periodens början	114,2	118,0	113,0	87,7	87,7
Likvida medel vid årets/periodens slut	75,9	85,0	75,9	85,0	113,0
Kassaflöde från löpande verksamhet/aktie, före utspädning, kr <u>not 1</u>	0,36	0,13	0,47	0,71	1,24
Kassaflöde från löpande verksamhet/aktie, efter utspädning, kr <u>not 1</u>	0,36	0,13	0,47	0,71	1,24

Nyckeltal Koncernen not 5		2019	2018	2019	2018	2018
Resultat		april - juni	april - juni	jan-juni	jan-juni	helår
Resultat per aktie, före/efter utspädning, kr	not 1	0,29	0,31	0,55	0,57	0,99
EBITDA, Mkr		26,0	22,7	49,4	42,8	75,0
EBITDA marginal, %		13,6	11,4	13,2	11,1	10,2
Rörelsemarginal, %		10,5	10,3	10,0	10,0	9,2
Vinstmarginal, %		10,3	10,3	9,8	10,0	9,3
Räntabilitet, eget kapital, %		19,2	23,7	19,2	23,7	20,0

Omsättning		2019	2018	2019	2018	2018
		april - juni	april - juni	jan-juni	jan-juni	helår
Nettoomsättning, Mkr		192	199	375	387	737
Försäljning konsulttjänster, Mkr		94	100	184	194	356
Försäljning avtal, Mkr		66	54	124	104	217
Vidarefakturerade tjänster, Mkr		14	24	30	47	87
Vidarefakturerat övrigt, Mkr		12	15	28	32	54
Försäljning licenser, Mkr		5	5	8	8	15
Försäljning hårdvara, Mkr		0	0	1	1	8
Övriga rörelseintäkter, Mkr		1	1	0	1	0
Omsättning per anställd, Tkr		425	425	847	839	1 631

Finansiell ställning		2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Eget kapital, Mkr		247	249	271
Soliditet, %		57	62	66
Likvida medel, Mkr		76	85	113
Outnyttjade krediter, Mkr		23	23	23

Anställda		2019	2018	2019	2018	2018
		april - juni	april - juni	jan-juni	jan-juni	helår
Genomsnitt under perioden, antal		451	469	443	461	452
Antal vid periodens utgång, antal		448	460	448	460	438
Antal strukturavgångar perioden, antal		2	-	2	1	4

Resultaträkning i sammandrag Moderbolaget, Mkr	2019 jan-juni	2018 jan-juni	2018 helår
Intäkter	376	387	737
Kostnader	-339	-348	-728
Rörelseresultat	37	39	9
Finansnetto	0	2	2
Bokslutsdispositioner*	-	-	61
Resultat före skatt	37	41	72
Skatt	-8	-9	-16
Nettoresultat	29	32	56

*koncernbidrag netto lämnade/mottagna

Balansräkning i sammandrag Moderbolaget, Mkr	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	41	45	43
Långfristiga fordringar	3	-	3
Omsättningstillgångar	261	260	282
Summa tillgångar	305	305	328
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	147	138	162
Långfristiga skulder	4	2	5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	154	165	161
Summa eget kapital och skulder	305	305	328

Kassaflödesanalys i sammandrag Moderbolaget, Mkr	2019 jan-juni	2018 jan-juni	2018 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16	38	67
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-53	-39	-39
Årest/periodens kassaflöde	-37	-2	27
Likvida medel vid årets/periodens början	113	86	86
Likvida medel vid årets/periodens slut	76	84	113

Noter

Redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Koncernens verksamhet bedrivs som ett brett verksamhetsområde och rapporteras därför som ett segment.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i årsredovisningen 2018.

Uppskattningar och bedömningar följer samma principer som i årsredovisningen 2018.

Totalresultatet redovisas som en förlängd resultaträkning innehållande poster tidigare redovisade i eget kapital.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder består av kundfordringar, andra långfristiga fordringar, övriga kortfristiga fordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter, likvida medel, övrig avsättning leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och där redovisade värden är lika med verkliga värden.

Nya och ändrade IFRS med tillämpning från 2019 bedöms inte ha väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. IFRS 15 gällande från 1 januari 2018 där intäkter ska redovisas på det sätt som speglar överföring av varor/tjänster till kund och där integrerade kontrakt redovisas som separata åtaganden påverkar inte koncernens finansiella rapporter väsentligt och ingen övergångsproblematik finns varför ingen omräkning skett. IFRS 16 gällande från 1 januari 2019 där tillgångar och skulder för leasingavtal redovisas i balansräkningen påverkar inte koncernens finansiella rapporter annat än omfördelning inom resultatrappporter och en större balansomslutning med ändrade nyckeltal som följd för bland annat soliditetsmått.

Övergångsmetod avseende IFRS 16 har genomförts utifrån den framåtriktade metoden utan historisk omräkning. Första halvåret 2019 var nyttjanderättstillgången 48 Mkr och leasingskulden 48 Mkr (redovisas under andra långfristiga skulder med 29 Mkr och kortfristig skuld med 19 Mkr). Amortering och avskrivning har skett med ca -9 Mkr (q2 ca -4,7 Mkr) och räntekostnaden var ca -0,8 Mkr (q2 ca -0,4 Mkr), bägge föregående år redovisade som externa kostnader. Softronic har valt att nyttja lätttnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal samt avtal där den underliggande tillgången är av lågt värde.

IFRS 9 "Finansiella instrument" som har trätt i kraft 1 januari 2018 bedöms inte påverka rapporterna väsentligt och det finns ingen övergångsproblematik.

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under året som väsentligt påverkat företagets resultat och ställning.

I denna rapport särredovisas inte moderbolagets resultat- och balansräkning annat än översiktligt eftersom koncernens omsättning och balansposter till mycket stor andel återfinns i moderbolaget.

Not 1

Resultat per aktie

Antalet aktier före och efter utspädning vid beräkning av resultat och kassaflöde per aktie uppgick till 52 632 803 stycken aktier.

Not 2

Finansnetto

Posten innehåller ränteintäkter och räntekostnader.

Not 3

Kassaflödesanalyser

Fördelning av investeringar, Mkr	2019 jan-juni	2018 jan-juni	2018 helår
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-0,2	-0,2
Förvärv av rörelse	-	-0,4	-0,4
Förvärv av rörelse, bet tidigare förv.	-	-	-
Totalt investerat	0,0	-0,6	-0,6

Not 4

Förvärv av rörelse

Inga förvärv har skett under första halvåret 2019.

Specifikation förvärv av rörelse, Mkr	2019 jan-juni	2018 jan-juni	2018 helår
Totalt anskaffningsvärde	-	2,0	2,0
Avgår ej betalt	-	-1,6	-1,6
Totalt utbetalt anskaffningsvärde	0,0	0,4	0,4
FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
Övriga immateriella anl. tillg. ²	-	2,0	2,0
Avgår ej betalt	-	-1,6	-1,6
Totalt förvärvat	0,0	0,4	0,4
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärv¹	0,0	-0,4	-0,4

¹ A vser kundstock

¹ Utbetalt anskaffningsvärde minus förvärvade likvida medel.

² A vser förvärv av inkräm från Bisnode med kvarstående köpeskilling att betala om 1,8 M kr.

Not 5

Nyckeltal

I Softronic's finansiella rapporter finns alternativa nyckeltal angivna som kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering såsom intäkter, vinst eller förlust eller vinst per aktie. Alternativa nyckeltal anges då de ger mer fördjupad information än de mått som definieras i regelverket. De alternativa nyckeltalen nedan redovisas för att de används av företagsledningen i bedömning av den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information för att utvärdera Softronic's finansiella ställning och resultat. Nedan har vi definierat hur de alternativa nyckeltalen beräknas av Softronic. Definitioner av nyckeltalen

kan avvika mot andra företags definitioner, trots att nyckeltalen har likartade namn. De alternativa nyckeltalen härleds från koncernredovisningen och är inte mått på vårt finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelse-resultatet eller andra nyckeltal enligt IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på vår likviditet.



Nyckeltal	Definition/förklaring av informationsvärde och syfte	Beräkning jan-juni 2019
Resultat	Ger en nyanserad och fördjupad förståelse för resultatutvecklingen	
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat/intäkter	$(37,6/375,2)*100=10,0$
Vinstmarginal, %	Resultat före skatt/intäkter	$(36,9/375,2)*100=9,8$
EBITDA marginal, %	Rörelseresultat före avskrivningar/intäkter	$(49,4/375,2)*100=13,2$
Räntabilitet, eget kapital, %	Periodens resultat 12 mån/genomsnitt eget kapital 5 kvartal	$51116/(1328784/5)*100=19,2$
EBITDA, Mkr	Rörelseresultat före avskrivningar	$37,6+11,8=49,4$
Omsättning	Ger en djupare insyn i omsättningens fördelning	
Försäljning av konsulttjänster, Mkr	Intäkter avseende konsulttjänster	184
Försäljning av avtalstjänster, Mkr	Intäkter avseende avtalstjänster	124
Försäljning av vidarefakt. tjänster, Mkr	Intäkter avseende vidarefakturerings tjänster	30
Försäljning av vidarefakt. övrigt, Mkr	Intäkter avseende vidarefakturerings övrigt	28
Försäljning av licenser, Mkr	Intäkter avseende licenser	8
Försäljning av hårdvara, Mkr	Intäkter avseende hårdvara	1
Omsättning per anställd, Tkr	Intäkter/antal anställda i genomsnitt	$(375,2/443)*1\ 000=847$
Finansiell ställning	Ger en bra översyn av totalt likviditetsutrymme och soliditet	
Soliditet, %	Totalt eget kapital/summa eget kapital och skulder	$247,2/436,6*100=57$
Outnyttjade krediter, Mkr	Tillgänglig men ej utnyttjad checkräkningskredit	23
Totalt likviditetsutrymme, Mkr	Likvida medel plus outnyttjade krediter	$76+23=99$
Anställda	Ger en sammanfattande bild av personalförändringar	
Genomsnitt under perioden, antal	Antalet anställda i genomsnitt	443
Antal vid periodens utgång	Antalet anställda	448
Antal strukturavgångar perioden	Antal strukturavgångar	2

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Softronic AB (publ) skall offentliggöra enligt Europaparlamentets och rådets förordning (596/2014/EU) om marknadsmissbruk (MAR) och lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom VD Per Adolfsson:s försorg för offentliggörande den 18 juli 2019 kl. 08.00 (CET). Denna rapport liksom ytterligare information om Softronic AB finns tillgänglig på www.softronic.se.

