

FJÄRDE KVARTALET 2011

- Omsättningen ökade med 18,2 % till 141,8 Mkr (120,0 Mkr)
- Rörelseresultatet ökade med 46,3 % till 13,5 Mkr (9,2 Mkr)
- Resultat före skatt ökade med 34,9 % till 13,7 Mkr (10,2 Mkr)
- Engångskostnader till följd av förvärv och lokalflytt uppgick till 6,5 Mkr
- Vinstmarginalen före skatt ökade till 9,7 % (8,5 %)
- Periodens resultat efter skatt ökade med 18,1% till 8,2 Mkr (6,9 Mkr)
- Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning uppgick till 0,15 kr (0,15 kr)

HELÅRET 2011

- Omsättningen ökade med 30,4 % till 526,4 Mkr (403,5 Mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 38,6 Mkr (38,8 Mkr)
- Resultat före skatt uppgick till 39,1 Mkr (40,7 Mkr)
- Engångskostnader till följd av förvärv och lokalflytt uppgick till 18,8 Mkr
- Vinstmarginalen före skatt uppgick till 7,4 % (10,1 %)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 28,1 Mkr (29,3 Mkr)
- Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning uppgick till 0,53 kr (0,60 kr)
- Totala likviditetsutrymmet uppgick 2011-12-31 till 54,8 Mkr
- Soliditeten uppgick till 74 % (68 %)
- Styrelsen föreslår utdelning med 0,45 kr per aktie

VIKTIGA AFFÄRSHÄNDELSER

UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Skiljenämnd har beslutat om tvångsinlösen av kvarvarande aktier i Modul 1 med 0,84 kr per aktie
- Softronic har förnyat avtal med Ticket om IT-tjänster
- Softronic är en av de tio största leverantörerna av IT till offentliga sektorn

TIDIGARE UNDER ÅRET

- Ny version av försäkrings-systemet ITM
- Softronic har tecknat driftsavtal med Transportarbetareförbundet och Transports A-kassa
- Softronic har vunnit Microsoft Awards för sjätte gången
- Softronic har förvärvat verksamheten i Nextres
- Softronic har ökat innehavet till 95,5 procent av aktierna i Modul 1
- Softronic har tecknat avtal med Destination Gotland om mobilapplikation
- Softronic AB Releases New Version of its platform that helps governments to publish open government data according to the PSI-directive, OffentligaData.se

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Softronic har tecknat avtal med Inera om rådgivningsstöd "1177"
- Softronic har tecknat ramavtal med SAS kring IT konsult tjänster för 2012
- Softronic har levererat iPad appen Bookie till UC AB

SOFTRONIC

BOKSLUTSKOMMUNIKÈ
för perioden

1 januari – 31 december
2011

2011 - Ett år med stark tillväxt

Marknaden

Året inleddes med en mycket stark marknad och marknadsläget har fortsatt vara gott under hela 2011.

Det har skapat överhettningstendenser där både nya och gamla aktörer försöker skaffa större marknadsandelar. Eftersom tillgången på erfarna konsulter är synnerligen begränsad leder detta till stark konkurrens om dessa konsulter vilket i hela branschen leder till hög personalomsättning och löneökningar. Det leder också till ökad rekrytering av yngre erfarna konsulter till lägre löner.

Under året har detta dragit ned debiteringsgrad, snittpris och därmed lönsamheten för de flesta aktörer. På lång sikt kan detta tvärtom vara en vitamininjektion för branschen att anpassa sig till en ny branschdynamik.

Molntjänster, outsourcing och andra kvalificerade uppdrag med längre tidshorisont, som är Softronics huvudverksamhet, kommer också att öka i omfattning även om dessa uppdrag tar betydligt längre tid att sälja in än de resurskonsultuppdrag som nu direkt påverkas av den ökande efterfrågan.

Det finns ett fortsatt uppdämt behov av att investera i IT-stöd både inom försäljning, logistik, tillverkning och administration. Detta främst som processeffektiviseringar i avsikt att verka i en allt mer konkurrensutsatt verklighet men nu kommer också investeringar i nya marknader och produkter. De företag som har resurser i form av goda finanser och klok ledning har nu påbörjat större investeringar i moderna IT-stöd. Detta gäller i synnerhet offentlig sektor där det finns stora möjligheter till effektivare förvaltning till lägre kostnader.

Den senaste tidens turbulens förefaller inte ha stoppat detta nyvaknade intresse för större IT-investeringar.

Softronic har en bas av outsourcinguppdrag med stabil grundlönsamhet samt en mycket god finansiell ställning som ger stor uthållighet och frihet att agera oavsett marknadsutvecklingen framöver.

Tillväxt och resultatutveckling

Tillväxten under kvartalet har varit god till största delen som en följd av förvärvad verksamhet. Softronic prioriterar alltid lönsamhet men har under 2011 haft en stor del engångskostnader till följd av tidigare kommunicerade omstruktureringar p.g.a. förvärvet av Modul 1. Under 2010 togs engångskostnader på 4,3 Mkr. Under 2011 har de uppgått till 16,8 Mkr, sammanlagt 21,1 Mkr, varav 4,5 Mkr under fjärde kvartalet. Integrationen av Modul 1 är nu genomförd med ett mycket lyckat resultat. Inga väsentliga engångskostnader förväntas belasta resultatet framöver.

Därutöver har Softronics hela Stockholmsverksamhet med över 300 anställda bytt lokaler belastat fjärde kvartalet med ca 2 Mkr i direkta flyttkostnader.

Det finns nu en stor potential både i form av ökade intäkter och minskade kostnader. Målet är att uppnå god lönsamhet under 2012.

Omsättningen under fjärde kvartalet ökade med 18,2 % till 141,8 Mkr (120,0 Mkr). Omsättningen under helåret 2011

ökade med 30,4 % till 526,4 Mkr (403,5 Mkr). Resultatet före skatt för fjärde kvartalet ökade med 34,9 % till 13,7 Mkr (10,2 Mkr). Rörelseresultatet för helåret uppgick till 38,6 (38,8 Mkr). Resultatet före skatt för helåret 2011 uppgick till 39,1 Mkr (40,7 Mkr).

Förutsättningar inför framtiden

Softronic har en tydlig målsättning att fortsätta vara bland de bästa noterade IT-konsultföretagen räknat både i tillväxt och lönsamhet vilket varit ett faktum i många år.

Det finns stora möjligheter i samband med förvärvet av Modul 1 att ta tillvara synergier i kundledet samt möjlighet att samnyttja resurser mer effektivt. I den ytterst goda konsultmarknad som nu råder finns stora möjligheter att växa med fortsatt goda marginaler efter genomförda omstruktureringar.

Softronics policy är att inte ge några prognoser.

Affärshändelser

Under kvartalet har skiljenämnd beslutat om tvångsinlösen av aktierna i Modul 1 med 0,84 kr per aktie.

Softronic har tecknat avtal med Ticket om leverans av IT-tjänster.

Softronic har av tidningen Dagens Samhälle listats som en av de tio största leverantörerna av IT till den offentliga sektorn.

Tidigare under året har Softronic lanserat en ny version av försäkringssystemet ITM.

Tidigare under året har Softronic tecknat driftsavtal med Transportarbetareförbundet och Transports A-kassa.

Softronic har vunnit det prestigefyllda Microsoft Award för sjätte gången.

Softronic har förvärvat verksamheten inriktad på SaaS tjänster (Software as a Service) inom flygindustrin med personal, programvaror och kundstock i Nextres.

Softronic har tecknat avtal med Destination Gotland om mobil applikation.

Softronic AB Releases New Version of its platform that helps governments to publish open government data according to the PSI-directive, OffentligaData.se.

Efter periodens utgång har Softronic tecknat avtal med Inera om Tekniskt förvaltning och vidareutveckling av 1177 Sjukvårdsrådgivningens rådgivningsstöd. Softronic har även tecknat ramavtal med SAS kring IT konsult tjänster för 2012. Softronic har levererat iPad appen Bookie till UC AB.

Likviditet

Under andra kvartalet har utdelning skett med 0,45 kr per aktie vilket minskat kassan med 23,7 Mkr. Förvärvskostnader av bland annat rörelsen i Nextres och minoritetsandelar i Modul 1 har under året minskat kassan med 9,6 Mkr.

Leasingavtal i Modul 1 om ca 3,5 Mkr har lösts vilket belastat likviditeten. Omstruktureringsutgifter har under 2011 belastat likviditeten med 16,8 Mkr.

Trots detta hade koncernen 32 Mkr i likvida medel per den 31 december 2011. Det totala likviditetsutrymmet bestående av likvida medel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till 55 Mkr vilket ger en stark position att konkurrera på marknaden med molntjänster och outsourcingavtal som kräver investeringar men där affärerna sedan ersätts under långa avtalsperioder. Det ger också möjlighet till fortsatta strukturaffärer.

Under första kvartalet 2012 kommer utbetalning med 3,6 Mkr att ske avseende tvångsinlösen av kvarvarande aktier i Modul 1.

Utdelningsförslag

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman utdelning om 0,45 kr per aktie.

Styrelsen har till grund för beslutet utgått från utdelningspolicyn med koncernens likviditetsbehov och investeringsförmåga som underlag. Föreslagen utdelning är högre än utdelningspolicyns normalnivå men kan motiveras mot bakgrunden att bolagets höga likviditet och obefintliga skuldsättning ändå medger ytterligare kompletterande förvärv liksom fortsatt organisk tillväxt.

Softronic's starka finansiella ställning är en bidragande konkurrensfaktor i samband med upphandlingar från större företag och organisationer samt för införande av nya affärsmodeller som molntjänster (cloud computing). Hög skuldsättning skulle i rådande marknadsklimat vara en riskfaktor och innebära osäkerhet för såväl kunder, leverantörer och inte minst medarbetare.

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 under "Marknaden".

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 behövsansvar - från behovsanalys och utveckling av transaktionsintensiva verksamhetslösningar till implementering och drift.

Företaget grundades 1984 och har idag cirka 450 anställda fördelade på kontor i Stockholm, Malmö, Göteborg, Sundsvall, Arjeplog, Överkalix, Estland och Danmark. Softronic är noterat på Nordiska Börsen Stockholm Small Cap.

ÖVRIGT

Rapporter 2012

Årsredovisning 2011, preliminärt 11 april
Delårsrapport (jan-mars), 3 maj
Årsstämma 2012, 3 maj
Delårsrapport (april-juni), 15 augusti
Delårsrapport (juli-sept), 25 oktober

Revisorernas granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Upplysningar om bokslutskommunikén

Anders Eriksson, Verkställande direktör
E-post: anders.eriksson@softronic.se
Telefon: 08-51 90 90 00

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

Anders Eriksson, Verkställande direktör

RESULTATRÄKNING/TOTALRESULTAT I**SAMMANDRAG**

Tkr	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Intäkter	141 848	120 042	526 387	403 540
Handelsvaror och övriga fakturerade kostnader	-29 195	-20 521	-99 752	-66 939
Övriga externa kostnader	-13 688	-14 844	-50 154	-41 339
Personalkostnader	-82 838	-73 162	-327 141	-248 706
Avskrivningar, anläggningstillgångar	-2 595	-2 266	-10 780	-7 738
Rörelseresultat	13 532	9 249	38 560	38 818
Finansnetto <u>not 3</u>	169	908	587	1 870
Resultat före skatt	13 701	10 157	39 147	40 688
Skatt	-5 521	-3 233	-11 043	-11 426
PERIODENS RESULTAT	8 180	6 924	28 104	29 262
Övriga totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-15	-43	5	-258
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	8 165	6 881	28 109	29 004
Minoritetens andel av Periodens resultat och Totalresultatet	428	-361	338	-361
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 752	7 285	27 766	29 623
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 737	7 242	27 771	29 365
Periodens resultat per aktie, före utspädning, kr <u>not 1</u>	0,15	0,15	0,53	0,60
Periodens resultat per aktie, efter utspädning, kr <u>not 1</u>	0,15	0,15	0,53	0,60

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Tkr	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill <u>not 5</u>	109 262	107 867
Övr. immateriella anl.tillgångar <u>not 5</u>	12 492	17 307
Uppskjuten skattefordran	17 406	18 645
Materiella anl.tillgångar	12 116	11 647
Summa anläggningstillgångar	151 276	155 466
Fordringar m.m.	122 520	133 520
Likvida medel	31 840	43 228
Summa omsättningstillgångar	154 360	176 748
SUMMA TILLGÅNGAR	305 636	332 214
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	225 464	227 219
Övrig avsättning	1 159	2 849
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	79 013	102 146
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	305 636	332 214

EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Tkr	2011 helår			2010 helår		
	Moder- bolagets aktieägare	Minor- iteten	Totalt Eget kapital	Moder- bolagets aktieägare	Minor- iteten	Totalt Eget kapital
Ingående balans	207 205	20 014	227 219	172 715	199	172 914
Periodens totalresultat	27 771	338	28 109	29 365	-361	29 004
Förvärvad minoritetsandel	6 540	-12 719	-6 179		20 176	20 176
Nyemission	1 553	-1 553	0	27 443		27 443
Emissionskostnad			0	-397		-397
Utdelning	-23 685		-23 685	-21 921		-21 921
Belopp vid periodens utgång	219 384	6 080	225 464	207 205	20 014	227 219

KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, Mkr	not 4	2011 okt-dec	2010 okt-dec	2011 helår	2010 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		14,8	26,4	27,8	39,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2,8	-29,4	-15,5	-33,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,0	-0,4	-23,7	-22,3
ÅRETS/PERIODENS KASSAFLÖDE		12,0	-3,4	-11,4	-16,0
Likvida medel vid årets/periodens början		19,8	46,6	43,2	59,2
Likvida medel vid årets/periodens slut		31,8	43,2	31,8	43,2
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, före utspädning, kr. <u>not 1</u>		0,28	0,54	0,53	0,80
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, efter utspädning, kr. <u>not 1</u>		0,28	0,54	0,53	0,80

NYCKELTAL

Resultat		2011	2010	2011	2010
		okt-dec	okt-dec	helår	helår
Resultat per aktie, före utspädning, kr	<u>not 1</u>	0,15	0,15	0,53	0,60
Rörelsemarginal, %		9,5	7,7	7,3	9,6
Vinstmarginal, %		9,7	8,5	7,4	10,1
Räntabilitet, eget kapital, %		12,6	15,9	12,6	15,9
Förädlingsvärde per anställd, Mkr		0,22	0,20	0,79	0,77
EBITDA, Mkr*		16,1	11,5	49,3	46,6

* Rörelseresultat före avskrivningar

Omsättning		2011	2010	2011	2010
		okt-dec	okt-dec	helår	helår
Nettoomsättning, Mkr		142	120	526	404
Försäljning av konsulttjänster, Mkr		110	98	420	329
Försäljning av varor och övrigt, Mkr		32	22	106	75
Tjänsteomsättning per debiterande konsult, Tkr		256	253	935	922
Omsättning per anställd, Tkr		319	296	1 132	1 079

Finansiell ställning	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital, Mkr	225	227
Soliditet, %	74	68
Likvida medel, Mkr	32	43
Outnyttjade krediter, Mkr	23	23

Anställda	2011	2010	2011	2010
	okt-dec	okt-dec	helår	helår
Genomsnitt under perioden, antal	445	405	465	374
Varav debiterande konsulter, antal	429	388	449	357
Antal vid periodens utgång, antal	441	494	441	494
Antal vid periodens utgång, antal*	440	492	440	492

*Rensat från strukturavgångar

Beläggningsgrad, timpris		2011	2010	2011	2010
		okt-dec	okt-dec	helår	helår
Beläggningsgrad, %	<u>not 2</u>	79	81	79	80
Timpris genomsnitt, kr		916	915	914	913

Känslighet, perioden (effekt på resultat före skatt)

Beläggningsgrad, +/- 5%-enheter, Mkr	+/-6	+/-6	+/-25	+/-19
Timpris, +/-50 kr, Mkr	+/-6	+/-5	+/-22	+/-17

Utveckling per kvartal	Q4/09	Q1/10	Q2/10	Q3/10	Q4/10	Q1/11	Q2/11	Q3/11	Q4/11
Nettoomsättning, Mkr	102,5	97,0	101,7	84,8	120,0	138,7	138,1	107,7	141,8
Periodens resultat före skatt, Mkr	11,8	11,6	7,9	11,0	10,2	12,8	5,3	7,3	13,7
Vinstmarginal före skatt, %	11,5	12,0	7,8	13,0	8,5	9,2	3,9	6,8	9,7

NOTER

Redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar

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

Koncernens verksamhet bedrivs som ett brett verksamhetsområde och rapporteras därför som ett segment sedan kvartalet fyra 2007.

Ändring i RFR2 avseende redovisning av koncernbidrag har tillämpats av moderbolaget från och med fjärde kvartalet 2011 och med ändring av jämförelsesiffor för 2010. Lämnade och mottagna koncernbidrag redovisas i moderbolagets resultaträkning inom finansnettot. Koncernen och moderbolaget tillämpar i övrigt samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i årsredovisningen 2010. Nya eller ändrade IFRS som trätt i kraft under 2011, samt de med tillämpning under 2012, bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Totalresultatet redovisas som en förlängd resultaträkning innehållande poster tidigare redovisade i eget kapital.

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som anges i årsredovisningen för 2010.

not 1

Resultat per aktie

Antalet aktier före och efter utspädning vid beräkning av resultat och kassaflöde per aktie uppgick vid ingången av 2011 till 52 462 757 stycken aktier. Vid årets utgång uppgick antalet till 52 632 803 stycken aktier. Det genomsnittliga antalet aktier uppgick till 52 625 718 stycken.

not 2

Beläggningsgrad

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

not 3

Finansnetto

Posten innehåller ränteutgifter och räntekostnader samt värdeförändringar från kortfristiga placeringar.

not 4

Kassaflödesanalyser

Fördelning av investeringar (Mkr)

	2011 helår	2010 helår
Nettoinvesteringar i inventarier	-5,9	-2,9
Förvärv av rörelse	-9,6	-41,4
Placering i företagsobligationer	-	11,3
Totalt:	-15,5	-33,0

not 5

Förvärv av rörelse

Softronic har under året förvärvat inkräm i Nextres AB samt minoritetsandelar i dotterbolagen Modul 1 Data AB och Softronic Dokumenthantering AB.

Specifikation förvärv av rörelse (Mkr)

	2011 helår	2010 helår
Totalt anskaffningsvärde	8,0	41,2
Betalt tidigare förvärv	1,1	2,2
Nyemission 3 708 614 aktier a' 7,40 kr	-	27,4
Avgår ej betalt	0,5	-27,4
Totalt utbetalt anskaffningsvärde	9,6	43,4
Förvärvade tillgångar och skulder		
Goodwill*	1,4	38,7
Övriga immatriella anl. tillg.**	0,5	12,1
Uppskjuten skattefordran/skuld	-	19,3
Materiella anläggningstillgångar	-	3,4
Omsättningstillgångar	-	44,5
Likvida medel		2,0
Kortfristiga skulder	-0,1	-31,2
Minoritetsintresse***	6,2	-20,2
Betalt tidigare förvärv	1,1	2,2
Avgår ej betalt	0,5	-27,4
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärv****	-9,6	-41,4

*Avser även restering av tilläggsköpeskillningar av tidigare förvärv

** Immateriell anläggningstillgång är hänförligt till förvärvad kundstock och programrättigheter.

***Avser köp av minoritetsandelar som behandlats som transaktion mellan ägare

**** Utbetalt anskaffningsvärde minus förvärvade likvida medel.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Softronic AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 februari 2012 kl. 08.00.

MODERBOLAGET RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2011 helår	2010 helår
Intäkter	448	318
Kostnader	-452	-314
Rörelseresultat	-4	4
Finansnetto*	39	40
Resultat före skatt	35	44
Skatt	-10	-12
NETTORESULTAT	25	32

*Koncernbidrag redovisat i finansnetto
2011 enligt nya regler och 2010 är
omräknat enl samma princip

MODERBOLAGET KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	2011 helår	2010 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35	42
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24	-22
ÅRETS/PERIODENS KASSAFLÖDE	-8	-16
Likvida medel vid årets/periodens början	37	53
Likvida medel vid årets/periodens slut	29	37

MODERBOLAGET BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	199	187
Omsättningstillgångar	138	115
SUMMA TILLGÅNGAR	337	302
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	213	210
Övrig avsättning	1	3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	123	89
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	337	302



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 | ARJEPLOG | SUNDSVALL | ÖVERKALIX | ESTLAND | DANMARK
WWW.SOFTRONIC.SE