

JANUARI-SEPTEMBER 2011

- Omsättningen ökade med 35,6 % till 384,5 Mkr (283,5 Mkr)
- Resultat före skatt uppgick till 25,4 Mkr (30,5 Mkr)
- Engångskostnader till följd av förvärv uppgick till 12,8 Mkr
- Vinstmarginalen före skatt uppgick till 6,6 % (10,8 %)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 19,9 Mkr (22,3 Mkr)
- Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning uppgick till 0,38 kr (0,46 kr)
- Totala likviditetsutrymmet uppgick 2011-09-30 till 42,8 Mkr
- Soliditeten uppgick till 75 % (75 %)

TREDJE KVARTALET 2011

- Omsättningen ökade med 26,9 % till 107,7 Mkr (84,8 Mkr)
- Resultat före skatt uppgick till 7,3 Mkr (11,0 Mkr)
- Vinstmarginalen före skatt uppgick till 6,8 % (13,0 %)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 5,8 Mkr (8,0 Mkr)
- Periodens resultat efter skatt per aktie före utspädning uppgick till 0,11 kr (0,16 kr)

VIKTIGA AFFÄRSHÄNDELSE

UNDER TREDJE KVARTALET

- Ny version av försäkrings-systemet ITM

TIDIGARE UNDER ÅRET

- 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

SOFTRONIC

DELÅRSRAPPORT
för perioden

1 januari – 30 september
2011

Ännu ingen avmattning

Marknaden

Efterfrågan i konsultmarknaden är fortfarande mycket god och timpriserna har också fortsatt att öka under hösten.

Det finns fortsatt överhettningstendenser i marknaden där både nya och gamla aktörer försöker skaffa större marknadsandelar. Eftersom tillgången på erfarna konsulter är synnerligen begränsad efter många år av lågkonjunktur 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 oerfarna konsulter till lägre löner.

I det korta perspektivet kommer detta att dra ned debiteringsgrad, snittpris och därmed lönsamheten för de flesta aktörer. På lång sikt kan det därmed vara en vitamininjektion för branschen att anpassa sig till en ny branschdynamik.

Molntjänster, outsourcing och andra kvalificerade uppdrag med längre tidshorisonter, vilka är Softronic's 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 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 vilket 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 engångskostnader till följd av omstruktureringsp.g.a. förvärvet av Modul 1. Under 2010 togs engångskostnader på 4,3 Mkr. Under 2011 har de hittills uppgått till 12,8 Mkr, sammanlagt 17,1 Mkr, varav 2,5 Mkr under tredje kvartalet. Ytterligare engångskostnader kommer att belasta kommande kvartal. Idag kan dessa uppskattas till ca 3 Mkr. Softronic's Stockholmsverksamhet med drygt 300 anställda har bytt lokaler vilket kommer att belasta fjärde kvartalet med ca 2 Mkr i direkta flyttkostnader.

De förvärvade verksamheterna har ännu inte uppvisat lönsamhet i nivå med resten av koncernen men det finns fortfarande en stor potential både i form av ökade intäkter och minskade kostnader. Målet är att uppnå god lönsamhet i dessa delar till slutet av året.

Omsättningen under tredje kvartalet ökade med 26,9 % till 107,7 Mkr (84,8 Mkr). Omsättningen under januari till september ökade med 35,6 % till 384,5 Mkr (283,5 Mkr). Resultatet före skatt för tredje kvartalet uppgick till 7,3 Mkr (11,0 Mkr). Resultatet före skatt för nio månader uppgick till 25,4 Mkr (30,5 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 omstruktureringsåtgärder.

Softronic's policy är att inte ge några prognoser.

Affärshändelser

Under kvartalet 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.

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 9,3 Mkr. Leasingavtal i Modul 1 om ca 3,5 Mkr har lösts vilket belastat likviditeten. Omstruktureringsutgifter har under 2011 belastat resultatet med 12,8 Mkr.

Då semester inträffar under tredje kvartalet infinner sig årets lägsta likviditetsnivå vid tredje kvartalets slut. Trots detta hade koncernen 19,8 Mkr i likvida medel per den 30 september 2011. Det totala likviditetsutrymmet bestående av likvida medel samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till 42,8 Mkr vilket ger en stark position att konkurrera på marknaden med molntjänster och outsourcing-avtal som kräver investeringar men där affärerna sedan ersätts under långa avtalsperioder. Det ger också möjlighet till fortsatta strukturaffärer.

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

Företaget grundades 1984 och har idag cirka 500 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

Bokslutskommuniké 2011, 16 februari
 Årsredovisning 2011, 11 april
 Delårsrapport (jan-mars), 3 maj
 Årsstämma 2012, 3 maj
 Delårsrapport (april-juni), 15 augusti
 Delårsrapport (juli-sept), 25 oktober

Valberedning utsedd i Softronic AB

I enlighet med beslut fattat på Softronics årsstämma 4 maj 2011, har följande personer utsetts till ledamöter i Softronics valberedning:

Rolf Jinglöv, representerar Anders Eriksson inkl fam.
 Petter Stillström, styrelseordförande Softronic AB
 Stig Martín, stor aktieägare
 Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder AB
 John Örtengren, Aktiespararna

Aktieägare är välkomna att kontakta valberedningen för att framföra idéer och förslag gällande styrelsens sammansättning inför årsstämman 2012. För mer information, vänligen kontakta: Rolf Jinglöv, 072-325 74 45

Upplysningar om delårsrapporten

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

Styrelsen i Softronic AB

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i delårsrapport för Softronic AB per 30 september 2011 och den nio månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionspraxis i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2011
 Ernst & Young AB
 Thomas Forslund
 Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING/TOTALRESULTAT I

SAMMANDRAG		2011	2010	2011	2010	2010
Tkr		juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	helår
Intäkter		107 658	84 830	384 539	283 498	403 540
Handelsvaror och övriga fakturerade kostnader		-21 394	-15 127	-70 557	-46 418	-66 939
Övriga externa kostnader		-10 236	-8 029	-36 466	-26 495	-41 339
Personalkostnader		-66 192	-49 351	-244 303	-175 544	-248 706
Avskrivningar, anläggningstillgångar		-2 714	-1 837	-8 185	-5 472	-7 738
Rörelseresultat		7 122	10 486	25 028	29 569	38 818
Finansnetto	<u>not 3</u>	147	519	418	962	1 870
Resultat före skatt		7 269	11 005	25 446	30 531	40 688
Skatt		-1 434	-3 049	-5 522	-8 193	-11 426
PERIODENS RESULTAT		5 835	7 956	19 924	22 338	29 262
Övriga totalresultat						
Omräkningsdifferenser		4	-1	20	-215	-258
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		5 839	7 955	19 944	22 123	29 004
Minoritetens andel av Periodens resultat och Totalresultatet		-7	-	-90	-	-361
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 842	7 956	20 014	22 338	29 623
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 846	7 955	20 034	22 123	29 365
Periodens resultat per aktie, före utspädning, kr	<u>not 1</u>	0,11	0,16	0,38	0,46	0,60
Periodens resultat per aktie, efter utspädning, kr	<u>not 1</u>	0,11	0,16	0,38	0,46	0,60

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Tkr		2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
Goodwill	<u>not 5</u>	109 263	69 892	107 867
Övr. immateriella anl.tillgångar	<u>not 5</u>	13 708	6 574	17 307
Uppskjuten skattefordran		19 208	-	18 645
Materiella anl.tillgångar		11 007	8 683	11 647
Summa anläggningstillgångar		153 186	85 149	155 466
Fordringar m.m.		118 453	88 534	133 520
Kortfristiga placeringar		-	10 000	-
Likvida medel		19 763	46 627	43 228
Summa omsättningstillgångar		138 216	145 161	176 748
SUMMA TILLGÅNGAR		291 402	230 310	332 214
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		217 299	173 116	227 219
Uppskjuten skatteskuld		-	1 610	-
Övrig avsättning		1 159	2 849	2 849
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		72 944	52 735	102 146
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		291 402	230 310	332 214

EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Tkr	2011 jan-sept			2010 jan-sept			2010 helår		
	Moder- bolagets aktieägare	Minor- iteten	Totalt Eget kapital	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	172 715	199	172 914
Periodens totalresultat	20 034	-90	19 944	22 123		22 123	29 365	-361	29 004
Förvärvad minoritetsandel	6 500	-12 679	-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	-21 921		-21 921
Belopp vid periodens utgång	211 607	5 692	217 299	172 917	199	173 116	207 205	20 014	227 219

KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, Mkr	not 4	2011 juli-sept	2010 juli-sept	2011 jan-sept	2010 jan-sept	2010 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2,3	-5,2	13,0	12,9	39,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2,4	-1,9	-12,7	-3,6	-33,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-23,7	-21,9	-22,3
ÅRETS/PERIODENS KASSAFLÖDE*		-0,1	-7,1	-23,4	-12,6	-16,0
Likvida medel vid årets/periodens början		19,9	53,7	43,2	59,2	59,2
Likvida medel vid årets/periodens slut		19,8	46,6	19,8	46,6	43,2
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, före utspädning, kr. not 1		0,04	-0,11	0,25	0,26	0,80
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, efter utspädning, kr. not 1		0,04	-0,11	0,25	0,26	0,80

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

NYCKELTAL

Resultat		2011	2010	2011	2010	2010
		juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	helår
Resultat per aktie, före utspädning, kr	<u>not 1</u>	0,11	0,16	0,38	0,46	0,60
Rörelsemarginal, %		6,6	12,4	6,5	10,4	9,6
Vinstmarginal, %		6,8	13,0	6,6	10,8	10,1
Räntabilitet, eget kapital, %		12,7	17,0	12,7	17,0	15,9
Förädlingsvärde per anställd, Mkr		0,16	0,16	0,58	0,57	0,77
EBITDA, Mkr*		9,8	12,3	33,2	35,0	46,6

* Rörelseresultat före avskrivningar

Omsättning		2011	2010	2011	2010	2010
		juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	helår
Nettoomsättning, Mkr		108	85	385	283	404
Försäljning av konsulttjänster, Mkr		85	68	310	231	329
Försäljning av varor och övrigt, Mkr		23	17	75	52	75
Tjänsteomsättning per debiterande konsult, Tkr		195	196	689	666	922
Omsättning per anställd, Tkr		239	234	825	781	1 079

Finansiell ställning		2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Eget kapital, Mkr		217	173	227
Soliditet, %		75	75	68
Likvida medel, inkl kortfristiga placeringar, Mkr		20	57	43
Outnyttjade krediter, Mkr		23	23	23

Anställda		2011	2010	2011	2010	2010
		juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	helår
Genomsnitt under perioden, antal		451	363	466	363	374
Varav debiterande konsulter, antal		435	347	450	347	357
Antal vid periodens utgång, antal		446	361	446	361	494
Antal vid periodens utgång, antal*		441	361	441	361	492

*Rensat från strukturavgångar

Beläggningsgrad, timpris						
Beläggningsgrad, %	<u>not 2</u>	81	84	78	79	80
Timpris genomsnitt, kr		918	931	913	912	913

Känslighet, perioden (effekt på resultat före skatt)						
Beläggningsgrad, +/- 5%-enheter, Mkr		+/-5	+/-4	+/-19	+/-14	+/-19
Timpris, +/-50 kr, Mkr		+/-5	+/-4	+/-16	+/-12	+/-17

Utveckling per kvartal	Q3/09	Q4/09	Q1/10	Q2/10	Q3/10	Q4/10	Q1/11	Q2/11	Q3/11
Nettoomsättning, Mkr	78,4	102,5	97,0	101,7	84,8	120,0	138,7	138,1	107,7
Periodens resultat före skatt, Mkr	7,5	11,8	11,6	7,9	11,0	10,2	12,8	5,3	7,3
Vinstmarginal, %	9,6	11,5	12,0	7,8	13,0	8,5	9,2	3,9	6,8

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 sedan kvartal fyra 2007.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i årsredovisningen 2010. 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.

I denna rapport särredovisas inte moderbolagets resultat- och balansräkning 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 vid ingången av 2011 till 52 462 757 stycken aktier. Vid periodens utgång uppgick antalet till 52 632 803 stycken aktier. Det genomsnittliga antalet aktier uppgick till 52 623 356 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 ränteintäkter och räntekostnader samt värdeförändringar från kortfristiga placeringar.

not 4

Kassaflödesanalyser

Fördelning av investeringar (Mkr)

	2011 jan-sept	2010 jan-sept	2010 helår
Nettoinvesteringar i inventarier	-3,4	-1,3	-2,9
Förvärv av rörelse	-9,3	-3,0	-41,4
Placering i företagsobligationer	-	0,7	11,3
Totalt:	-12,7	-3,6	-33,0

not 5

Förvärv av rörelse

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

Förvärvade tillgångar och skulder			
Goodwill*	1,4	0,8	38,7
Övriga immatriella anl. tillg.**	0,5	0,3	12,1
Uppskjuten skattefordran/skuld			19,3
Materiella anläggningstillgångar		0,3	3,4
Omsättningsstillgångar			44,5
Likvida medel			2,0
Kortfristiga skulder	-0,1	-0,6	-31,2
Minoritetsintresse***	6,2		-20,2
Betalt tidigare förvärv	0,8	2,2	2,2
Avgår ej betalt	0,5		-27,4
	9,3	3,0	43,4
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärv****	-9,3	-3,0	-41,4

*Avser även restering av tilläggsköpeskillningar av tidigare förvärv




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

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

**** Utbetalt anskaffningsvärde minus förvärvade likvida medel.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Softronic AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 oktober 2011 kl. 08.00.



 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