

TREDJE KVARTALET

- **Avtal har tecknats om leverans av ITM till Vital Link i Norge**
- **Timpriset ökade till 870 kr från föregående kvartals 855 kr**
- **Beläggningsgraden ökade till 63% från föregående kvartals 62%**
- **EBITDA uppgick till -0,2 Mkr (-1,3 Mkr)**
- **Resultat före skatt uppgick till -3,8 Mkr (-9,5 Mkr)**
- **Aktierna i SLF Läkarnätet har avyttrats, försäljningen belastar resultatet med 1 Mkr**
- **Soliditeten uppgick till 66%**
- **Totala likviditetsutrymmet uppgick 2002-09-30 till 39,8 Mkr**

JANUARI TILL SEPTEMBER

- **Omsättningen uppgick till 204 Mkr (252 Mkr)**
- **EBITDA uppgick till -2,4 Mkr (5,7 Mkr)**
- **Resultat före skatt uppgick till -21,1 Mkr (-39,9 Mkr)**
- **Medeltal anställda uppgick till 318 (407)**

SOFTRONIC

**DELÅRSRAPPORT
för perioden
1 jan – 30 sep 2002**

KOMMENTARER TILL VERKSAMHETEN

Marknaden - Generellt

Den sedan länge svåra marknaden för IT- och managementkonsulttjänster i Sverige kommer att vara i kraftig obalans under överskådlig tid. Framförallt är situationen svår i storstadsregionerna. Dels beroende på problem inom Telecom-området med både fallande företagsvinster och börskurser som också innebär att andra kundgrupper är försiktiga. Dels beroende på för stort utbud av konsulter även relativt en god marknad. Detta leder till utdragna upphandlingar med många inblandade leverantörer.

Besluts- och avtalsprocesserna blir därmed långa och andelen fastprisuppdrag fortsätter att öka. Sammantaget ger detta långa försäljnings- och ställtider, vilket bland annat leder till relativt låg debiteringsgrad och ökade projektrisker.

Detta är en generell marknadssituation som drabbar samtliga konsultleverantörer. Nuvarande marknadssituation kommer att finnas kvar så länge utbudet är fortsatt högt samtidigt som Telecomsektorn har problem.

IT och managementkonsultföretag måste därmed de närmaste åren vara ledande inom olika fokusområden för att hävda sig.

Marknaden – För Softronic

I rådande läge sker urval av konsultföretag genom bevisad kvalitet och framgång i referensprojekt. Kunderna vänder sig också i hög utsträckning till befintliga leverantörer och efterfrågar åtaganden med högre grad av ansvar för leveransen.

Softronic har sedan starten 1984 arbetat med totalentreprenader av omfattande förändringsprojekt vilket gör att Softronic är en lämplig leverantör i den nuvarande marknaden.

Målet är att i nära samverkan med kundens organisation snabbt kunna sätta sig in i kundens affärsverksamhet, definiera krav och lösningar samt i rätt tid och till rätt kostnad leverera en fungerande lösning i kundens organisation i form av ett nyckelfärdigt projekt. Det kräver lång erfarenhet och hög kompetens hos enskilda konsulter och i organisationen.

Softronic har idag en stor tyngd inom managementkonsultationer i de tre dotterbolagen Consultus, Iberconsult samt Softronic Premiumkonsult.

Softronic har därmed kapacitet att vara ledande inom ett antal områden och branscher: Affärs/IT-strategier, strukturerat förändringsarbete (change management), omfattande projektåtaganden i affärskritiska projekt liksom specifik kunskap om nya tek-

nikområden såsom web-services (t.ex Microsofts .net) samt inom IP-telefoniapplikationer och outsourcing.

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

Antalet projekt, speciellt i Stockholmsområdet, har ökat under 2002, större delen är nya uppdrag hos befintliga kunder. Volymen på varje affär har dock minskat och krävt stora försäljningsinsatser.

Utsikterna att erhålla större volymaffärer inför 2003 är stora, men viss osäkerhet råder fortfarande.

ITM

Ett antal nya projekt baserade på Softronics försäkringssystem ITM är under införsäljning.

Under tredje kvartalet har avtal tecknats om leverans av ITM-fondförsäkringssystem till Vital Link i Norge. Ordern är ytterligare ett erkännande att vi har en stark marknadsposition, inte bara på den svenska utan även på den norska marknaden.

Åtgärdsprogram och omorganisation

Samtliga åtgärder i kostnadsbesparande syfte liksom omorganisation är nu till fullo genomförda. Samtliga verksamheter drivs nu i separata dotterbolag med starkt lönsamhetsfokus.

Resultatutvecklingen

Trots semesterperiod har tredje kvartalet inneburit ett EBITDA resultat nära noll. Det beror delvis på något högre timpriser beroende på framgångsrikt utförda fastprisprojekt, fortsatt god varuförsäljning samt fasta driftsintäkter även under semesterperioden.

Under perioden har Softronic Ventures investering i SLF Läkarnätet avyttrats. Försäljningen belastar resultatet med 1 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under tredje kvartalet negativt men detta är helt normalt beroende på minskad fakturering i samband med semestrar.

Positivt resultat för fjärde kvartalet

I rådande extrema obalans i marknaden kommer de flesta IT-konsultföretag att ha lönsamhetsproblem under lång tid framåt.

Strategin för Softronic är att hålla låg kostnadsprofil samt att med hjälp av långa kundrelationer sälja mer än konkurrenterna. Det gäller att övervintra till marknaden kommer i bättre balans.

Den övergripande målsättningen för sista kvartalet 2002 är att relativt konkurrenterna ha en resultatnivå bland de bättre. Den hårda konkurrensen på marknaden leder troligen till en fortsatt svår marknadssituation under det närmaste året för alla konsultföretag.

Trots det är den tydliga målsättningen att Softronic skall visa en positiv rörelsemarginal före goodwillavskrivningar med ca 5% under fjärde kvartalet 2002.

Kapitalsituationen

Den 30 september 2002 hade koncernen 20 Mkr i likvida medel. Det totala likviditetsutrymmet inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till ca 40 Mkr.

Stockholm den 29 oktober 2002

Anders Eriksson
Verkställande direktör

Softronic

Softronic är ett IT- och managementbolag som erbjuder lösningar baserade på modern IT för att skapa bättre affärer och konkurrenskraft för våra kunder.

Vi kombinerar spjutspetsteknologi med strategi och organisationsutveckling och tar ett helhetsansvar, från behovsanalys och utveckling av verksamhetskritiska lösningar till implementering och drift.

Företaget grundades 1984. I dag är vi cirka 300 anställda och har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Estland, Frankrike, Portugal och USA. Softronic är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

ÖVRIGT**Rapporter 2003**

Bokslutskommuniké 2002: 14 februari 2003

Revisorernas granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Upplýsningar 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

RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	2002 juli-sept	2001 juli-sept	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2001 helår
Nettoomsättning	59 957	68 936	203 741	252 425	328 686
Handelsvaror och övriga fakturerade kostnader	-9 862	-8 261	-25 308	-25 507	-32 286
Övriga externa kostnader	-12 337	-12 792	-43 641	-47 268	-66 787
Personalkostnader	-37 987	-49 164	-137 163	-173 969	-229 075
Avskrivningar, materiella tillgångar	-1 873	-2 140	-5 464	-6 214	-8 559
Avskrivningar, goodwill	-861	-1 201	-3 191	-3 698	-4 880
Nedskrivning, goodwill	not 3	-	-2 875	-	-
Jämförelsestörande poster	not 4	-4 850	-6 596	-35 072	-35 072
Rörelseresultat	-2 963	-9 472	-20 497	-39 303	-47 973
Finansnetto	not 5	-49	-577	-611	-9 237
Resultat efter finansiella poster	-3 825	-9 521	-21 074	-39 914	-57 210
Skatt på årets resultat	584	2 752	3 334	10 150	10 424
NETTORESULTAT	-3 241	-6 769	-17 740	-29 764	-46 786
Resultat per aktie, före utspädning, kr	not 1	-0,07	-0,24	-1,08	-1,44
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	not 1	-0,07	-0,24	-1,08	-1,44

BALANSRÄKNINGAR

Tkr	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar, goodwill	48 412	59 548	54 433
Materiella tillgångar	11 871	19 466	17 437
Finansiella tillgångar (varav uppskjuten skatt Mkr; 7,1 0 3,7)	10 378	13 738	8 052
Summa anläggningstillgångar	70 661	92 752	79 922
Omsättningstillgångar, exkl likvida medel	75 982	85 634	72 406
Kassa och bank	19 778	0	39 729
Summa omsättningstillgångar	95 760	85 634	112 135
SUMMA TILLGÅNGAR	166 421	178 386	192 057
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	not 7	110 662	101 851
Minoritetsandel		72	26
Avsättningar		0	12 289
Skulder, tilläggsköpeskillingar		0	7 306
Skulder till kreditinstitut		0	3 723
Långfristiga skulder, räntebärande		1 526	0
Kortfristiga skulder, räntebärande		1 272	1 000
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		52 889	52 191
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	166 421	178 386	192 057

KASSAFLÖDESANALYSER
Sammandrag, Mkr

	<u>not 6</u>	2002 juli-sept	2001 juli-sept	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2001 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-1,1	-7,6	-8,2	-17,7	-30,7
Förändringar i rörelsekapital		<u>-8,2</u>	<u>-12,2</u>	<u>-7,6</u>	<u>-0,3</u>	<u>13,2</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9,3	-19,8	-15,8	-18,0	-17,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-0,2	-0,9	-2,9	-18,9	-19,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,2	3,7	-1,2	13,4	52,8
SUMMA FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		-9,3	-17,0	-19,9	-23,5	16,2
Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, före utspädning, kr. <u>Not 1</u>		-0,20	-0,71	-0,34	-0,65	-0,54
Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, efter utspädning, kr. <u>Not 1</u>		-0,20	-0,71	-0,34	-0,65	-0,54

NYCKELTAL

Resultat		2002 juli-sept	2001 juli-sept	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2001 helår
Resultat per aktie, före utspädning, kr	<u>not 1</u>	-0,07	-0,24	-0,38	-1,08	-1,44
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	<u>not 1</u>	-0,07	-0,24	-0,38	-1,08	-1,44
Vinstmarginal, % *		-6,4	-6,7	-7,1	-1,9	-6,7
Räntabilitet, eget kapital, % *		-23	-4	-23	-4	-20
Förädlingsvärde per anställd, Mkr		0,12	0,10	0,37	0,33	0,46
EBITDA, Mkr **		-0,2	-1,3	-2,4	5,7	0,5

* Exklusive jämförelsestörande poster. Räntabiliteten avser rullande 12-månader.
**Resultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster

Omsättning		2002 juli-sept	2001 juli-sept	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2001 helår
Nettoomsättning, Mkr		60	69	204	252	329
Försäljning av konsulttjänster, Mkr		49	58	174	216	290
Varav projektkonsulter inom ITM, Mkr		9	7	30	31	44
Varav projektkonsulter övriga, Mkr		26	32	93	114	155
Varav resurskonsulter, Mkr		0	4	3	19	23
Varav managementkonsulter, Mkr		14	15	48	52	68
Försäljning av ITM-licenser, Mkr		0	0	1	3	3
Försäljning av varor och övrigt, Mkr		11	11	29	33	36
Tjänsteomsättning per debiterande konsult, Tkr		191	162	604	584	805
Omsättning per anställd, Tkr		209	176	641	620	832

Finansiell ställning

	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Eget kapital, Mkr	111	102	129
Soliditet, %	66	57	67
Likvida medel/skulder till kreditinstitut inkl kortfristiga placeringar, Mkr	20	-4	40
Räntebärande skulder, Mkr	3	1	4

FORTS. NYCKELTAL

Anställda	2002		2001		2001 helår
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	
Genomsnitt under perioden, antal	287	392	318	407	395
Varav debiterande konsulter, antal	257	359	288	370	360
Personalomsättning, tolv månaders, %	22*	3*	13*	13*	13
Antal vid periodens utgång, antal	280	387	280	387	353
Antal vid periodens utgång, antal *	278	352	278	352	347

*Rensat för avgångar hänförliga till åtgärdsprogram

Debiteringsgrad, timpris

Debiteringsgrad, %	<u>not 2</u>	43	41	51	49	49
Beläggningsgrad, %	<u>not 2</u>	63	57	61	58	57
Timpris genomsnitt, kr		870	875	850	863	830

Känslighet, perioden

Debiteringsgrad, +/- 5%-enheter, Mkr	+/-6	+/-8	+/-17	+/-22	+/-30
Timpris, +/-50 kr, Mkr	+/-3	+/-4	+/-10	+/-13	+/-16

**Rörelseresultat,
verksamhetsområden**

	2002			2001			2002			2001			2001		
	juli-sept			juli-sept			jan-sept			jan-sept			helår		
	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*	Förs	Res	Jmf*
Projektkonsulter inom ITM samt ITM Insurance	9	0,9		7	0,6		31	3,0		34	2,2	-0,2	47	5,4	-0,2
Projektkonsulter övriga, Mkr	26	-3,7		32	-11,6	-4,4	93	-17,6	-4,8	114	-47,3	-32,6	155	-54,4	-32,6
Resurskonsulter, Mkr **	0	-0,1		4	-0,2	-0,2	3	-6,6	-1,8	19	-1,2	-0,8	23	-2,1	-0,8
Managementkonsulter, Mkr	14	-1,7		15	-1,2	-0,2	48	-2,9		52	-1,4	-1,5	68	-2,7	-1,5
Varor och övrigt, Mkr	11	1,6		11	2,9		29	3,6		33	8,4		36	5,8	
	60	-3,0		69	-9,5	-4,8	204	-20,5	-6,6	252	-39,3	-35,1	329	-48,0	-35,1

*Varav jämförelsestörande poster (Jmf) **Kvartal 2, 2002 lades verksamheten ned, kvarvarande goodwill om 2,9 Mkr skrevs då ned.

Utveckling per kvartal

	Q4/00	Q1/01	Q2/01	Q3/01	Q4/01	Q1/02	Q2/02	Q3/02
Nettoomsättning	108,1	99,1	84,4	68,9	76,3	67,9	75,8	60,0
Resultat före skatt	2,8	-26,9	-3,5	-9,5	-17,3	-8,7	-8,5	-3,8
Varav jmfstör post	-	-30,2	-	-4,8	-	-4,1	-2,5	-
Vinstmarginal, %	2,6	-27,2	-4,1	-13,8	-22,7	-12,9	-11,2	-6,4

NOTER

Redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering. Ett antal redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet trädde i kraft fr.o.m. 2002. Tillämpningen av dessa rekommendationer har ingen effekt på redovisningen.

not 1

Resultat per aktie

Justering har gjorts för aktieuppdelningar, fondemissioner och fondemissionselement vid nyemissioner. Utspädningsseffekt av 231.600 teckningsoptioner med lösen i juni 2003 (lösenpris 76:50 kr), har beaktats. Optionerna har tecknats av personalen under 2000.

Antalet aktier vid beräkning av resultat och kassaflöde per aktie uppgår till följande:

	2002 juli-sept	2001 juli-sept	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2001 helår
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusen st	46 714	28 028	46 714	27 671	32 432
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusen st	46 714	28 371	46 714	27 959	32 432
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusen st	46 714	28 028	46 714	28 028	46 714
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, tusen st	46 714	28 156	46 714	28 156	46 816

not 2

Debiteringsgrad, beläggningsgrad

Debiteringsgrad avser andelen debiterade timmar av full arbetstid, d.v.s. samtliga periodens vardagar à 8 tim (ca 1.400 tim under årets tre första kvartal). Vid beräkning av beläggningsgrad minskas full arbetstid med uttagen semester och sjukfrånvaro. Uppgifterna avser debiterande konsulter.

not 3

Nedskrivning av goodwill

Under andra kvartalet beslutades om ett åtgärdsprogram. Nedskrivningen avser den goodwill som härrör till den verksamhet som berördes av åtgärdsprogrammet.

not 4

Jämförelsestörande poster

Under första kvartalet beslutades om ett åtgärdsprogram vars kostnad beräknades till 4,1 Mkr. Kostnaderna består av personalkostnader. Syftet med åtgärdsprogrammet är att minska kostnaderna med 15 Mkr på årsbasis.

Under andra kvartalet beslutades om ett åtgärdsprogram. Kostnaderna består av personalkostnader. Syftet med åtgärdsprogrammet är att minska kostnaderna med 6 Mkr på årsbasis. Kostnaden för åtgärdsprogrammet under kvartal 2 samt tillkommande kostnader för åtgärdsprogrammet under kvartal 1 uppgår till 2,5 Mkr.

Under första kvartalet upplöstes 3,1 Mkr av reserveringarna för åtgärdsprogram varav 2,2 Mkr avser åtgärder beslutade 2001 och 0,9 Mkr beslutade 2002.

Under andra kvartalet upplöstes 5,4 Mkr av reserveringarna för åtgärdsprogram varav 0,7 Mkr avser åtgärder beslutade 2001 och 4,7 Mkr beslutade 2002.

Under tredje kvartalet upplöstes 1,6 Mkr av reserveringarna för åtgärdsprogram varav 0,6 Mkr avser åtgärder beslutade 2001 och 1,0 Mkr beslutade 2002.

Av reserveringar avseende åtgärdsprogram kvarstår 0,7 Mkr per 2002-09-30.

not 5

Finansnetto

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

Softronic Ventures investering i SLF Läkarnätet avyttrades under kvartal 3. Försäljningen belastar resultatet med 1 Mkr. Under 2001 belastades finansnettot med 9 Mkr avseende nedskrivning av SLF Läkarnätet.

not 6

Kassaflödesanalyser

Fördelning av investeringar, Mkr:

not 6 Kassaflödesanalyser;	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2001 helår
Nettoinvesteringar i inventarier	-0,2	-4,0	-4,2
Softronic Ventures investeringar	-	-5,0	-5,0
Investeringar i dotterbolag	-	-	-
Utbetalda tilläggsköpeskillingar	-2,7	-9,9	-9,9
Totalt:	-2,9	-18,9	-19,1

not 7

Eget kapital

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

	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2001 helår
Eget Kapital	128,7	115,5	115,5
Belopp vid periodens ingång	-	15,3	59,5
Nyemission	-	-	-
Emission av teckningsoptioner	-0,3	0,9	0,5
Utdelning	-	-	-
Periodens resultat	-17,7	-29,8	-46,8
Belopp vid periodens utgång	110,7	101,9	128,7