

## TREDJE KVARTALET 2008

- Omsättningen ökade med 46,0 % till 89,0 Mkr (60,9 Mkr)
- Resultat före skatt ökade med 75,5 % till 16,5 Mkr (9,4 Mkr)
- Vinstmarginalen före skatt ökade till 18,5 % (15,4 %)
- Resultat efter skatt ökade med 86,2 % till 11,8 Mkr (6,4 Mkr)
- Resultat efter skatt per aktie ökade till 0,24 kr efter utspädning (0,13 kr)

## JANUARI-SEPTEMBER 2008

- Omsättningen ökade med 44,5 % till 313,1 Mkr (216,7 Mkr)
- Resultat före skatt ökade med 47,9 % till 48,8 Mkr (33,0 Mkr)
- Vinstmarginalen före skatt ökade till 15,6 % (15,2 %)
- Resultat efter skatt ökade med 52,1 % till 35,4 Mkr (23,3 Mkr)
- Resultat efter skatt per aktie ökade till 0,73 kr efter utspädning (0,48 kr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 27,4 Mkr (23,5 Mkr)
- Totala likviditetsutrymmet uppgick 2008-09-30 till 61,2 Mkr
- Soliditeten uppgick till 67 % (70 %)

## VIKTIGA AFFÄRSHÄNDELSE

### UNDER TREDJE KVARTALET

- Softronic har vunnit .NET Award för fjärde gången

### TIDIGARE UNDER 2008

- Softronic har förvärvat IT-tjänsteföretaget Issi
- Softronic har tecknat avtal med PP Pension om nytt integrerat ITM-system
- Softronic har förvärvat affärs-systemföretaget Enter system
- Softronic har förvärvat IT-konsultföretaget Yarrow

# SOFTRONIC

DELÅRSRAPPORT  
för perioden

1 januari – 30 september  
2008

## Tredje kvartalet 2008 - Fortsatt hög tillväxt och lönsamhet

### Marknaden

Efter periodens utgång har finansbranschens problem accelererat. De flesta bedömare är nu eniga om att detta påverkar fler branscher negativt och resulterar i en sämre konjunktur.

Det är dock inte helt självklart hur konsultmarknaden korrelerar med konjunktursvängningar. Det finns idag ett mycket stort uppdämt behov av att investera i IT-stöd både inom försäljning, logistik, tillverkning och administration. De företag som har resurser i form av goda finanser och klok ledning kommer under de närmaste åren att investera i moderna IT-stöd och därmed komma i ett betydligt bättre konkurrensläge inför nästa högkonjunktur.

Under det gångna kvartalet har konsultmarknaden haft en mycket god efterfrågan vilket också syns i Softronic's resultatutveckling.

Den stora frågan är nu hur mycket den efterfrågan kommer att minska och inom vilka områden. I det fall efterfrågan minskar med en normal konjunkturedgång så innebär det snarast en avkylande effekt som kan vara positiv då kvalificerade och erfarna konsulter blivit en akut bristvara. Det ger då möjlighet att rekrytera de bästa konsulterna.

Om minskningen blir större så kommer det primärt att drabba mindre kvalificerade resurskonsulttjänster. Detta kommer att påverka de företag som agerar på den marknaden vilket inte Softronic gör.

Kvalificerade uppdrag med längre tidshorisont har en betydligt bättre möjlighet att stå emot och kommer att påverkas senare. Det finns därmed tid att känna av marknaden och agera utifrån de nya förutsättningarna som ingen idag känner till.

### Tillväxt och resultatutveckling

Under tredje kvartalet har omsättningsökning skett med 46,0% till 89,0Mkr (60,9 Mkr). Antalet anställda har under året ökat med 99 konsulter till 369 vid utgången av perioden.

Resultat före skatt har i tredje kvartalet ökat med 75,5 % till 16,5 Mkr och vinstmarginalen ökade till 18,5 % (15,4 %). Vinst per aktie i tredje kvartalet har ökat med 11 öre (84,6 %) till 24 öre.

### Förutsättningar inför framtiden

Softronic har en tydlig målsättning att fortsätta vara bland de bästa noterade IT-konsultföretagen räknat både i tillväxt och lönsamhet.

Det sker genom att ytterligare ta marknadsandelar inom de satsningsområden där vi redan idag är

ledande men också genom nya angränsande satsningsområden. Den strategin har följts de senaste åren och varit mycket lyckosam.

I dagsläget krävs beredskap för att marknaden förändras. Softronic har ett skydd i den större mängd långa kundåtaganden som upparbetats under de senaste åren.

Den sämre konjunkturen gör att tillväxten inte kommer att bli lika aggressiv under 2009 som under de två senaste åren.

Softronic's policy är att inte ge några prognoser men målsättningen är fortfarande att bibehålla bland de bästa marginalerna och tillväxten jämfört med övriga noterade svenska IT-konsultföretag.

### Affärshändelser

Tidigare under året har tre bolag förvärvats. Issi levererar paketerade tjänster inom resesektorn bestående av allt från produkter till drift och konsulttjänster. Konsultföretaget Yarrow arbetar främst inom offentlig sektor, telekom och finans. Affärssystemföretaget Enter arbetar med produkter från SAP och Microsoft. I början av januari 2008 tecknades avtal med PP Pension om nytt integrerat ITM system.

Bland 80 bidrag vann Softronic .NET Award med en lösning för Toyotas kredithantering i tävlingskategorin "Web site" med bidraget *FlowMan Credit Scoring* (AutoKredit). Detta var Softronic's fjärde vinst de senaste åtta åren.

### Likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under januari till september uppgick till 27,4 Mkr (23,5 Mkr).

Under 2008 har bolaget betalat kontanta förvärvsköpeskillingar som uppgår till 35 Mkr. Under andra kvartalet har utdelning skett med 0,30 kr per aktie vilket minskat kassan med 14,6 Mkr.

Den 30 september 2008 hade koncernen 38,2 Mkr i likvida medel. Det totala likviditetsutrymmet bestående av likvida medel, kortfristiga placeringar i likviditetsfonder samt beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick till 61,2 Mkr vilket ger möjlighet till ytterligare investeringar i tillväxt.

### 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.

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

Företaget grundades 1984 och har idag cirka 380 anställda fördelade på kontor i Stockholm, Malmö, Göteborg, Arjeplog och Estland. Softronic är noterat på Nordiska Börsen Stockholm Small Cap.

## ÖVRIGT

### Rapporter 2009

Bokslutskommuniké 2008, 12 februari  
Delårsrapport (jan-mars), 5 maj  
Delårsrapport (april-juni), 19 augusti  
Delårsrapport (juli-sept), 22 oktober

### 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

Rolf Jinglöv, Styrelsens ordförande

Stig Martín, Styrelseledamot

Ragnar Wilton, Styrelseledamot

Marika Wassberg Skärvik, Styrelseledamot

Anders Eriksson, Verkställande direktör

Petter Stillström, Styrelseledamot

Mats Runsten, Styrelseledamot

Kjell Ovelid, Styrelseledamot (arb.tag. repr)

Tomas Högström, Styrelseledamot (arb.tag. repr)

---

#### Styrelsen i Softronic AB

##### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i delårsrapport för Softronic AB per 30 september 2008 och den niomånadersperiod 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsed 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 samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2008

Ernst & Young AB

Hamish Mabon  
Auktoriserad revisor

<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
<b>Tkr</b>		<b>juli-sept</b>	<b>juli-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>helår</b>
Intäkter		88 973	60 937	313 079	216 653	307 332
Handelsvaror och övriga fakturerade kostnader		-11 621	-9 816	-43 735	-35 697	-52 273
Övriga externa kostnader		-8 769	-5 661	-27 525	-17 376	-24 315
Personalkostnader		-51 033	-35 623	-189 759	-128 200	-178 891
Avskrivningar, anläggningstillgångar		-1 435	-655	-4 227	-1 580	-2 227
<b>Rörelseresultat</b>		<b>16 115</b>	<b>9 182</b>	<b>47 833</b>	<b>33 800</b>	<b>49 626</b>
Finansnetto	<u>not 3</u>	341	195	989	-799	2 491
<b>Resultat före skatt</b>		<b>16 456</b>	<b>9 377</b>	<b>48 822</b>	<b>33 001</b>	<b>52 117</b>
Skatt		-4 618	-3 021	-13 455	-9 751	-14 981
<b>NETTORESULTAT</b>		<b>11 838</b>	<b>6 356</b>	<b>35 367</b>	<b>23 250</b>	<b>37 136</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		11 838	6 356	35 367	23 250	37 136
Minoritetsintresse		-	-	-	-	-
		11 838	6 356	35 367	23 250	37 136
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	<u>not 1</u>	0,24	0,13	0,73	0,48	0,76

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>Tkr</b>		<b>2008-09-30</b>	<b>2007-09-30</b>	<b>2007-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Goodwill	<u>not 6</u>	64 959	33 372	33 881
Övr immateriella anl.tillgångar (kundstock)	<u>not 6</u>	10 363	2 368	2 195
Materiella anl.tillgångar		7 918	3 843	6 585
Finansiella anl.tillgångar		30	30	3 655
Uppskjuten skattefordran		-	1 056	816
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>83 270</b>	<b>40 669</b>	<b>47 132</b>
Fordringar mm.		99 487	75 465	71 203
Kortfristiga placeringar (kapitalplaceringsaktier)		-	9 879	-
Likvida medel (inkl. Likviditetsfond)		38 193	37 984	62 671
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>137 680</b>	<b>123 328</b>	<b>133 874</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>220 950</b>	<b>163 997</b>	<b>181 006</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital	<u>not 5</u>	149 042	114 068	128 200
Långfristiga skulder, uppskjuten skatteskuld		1 989	-	-
Övrig avsättning (estimerad framtida tilläggsköpeskilling)		5 541	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		64 378	49 929	52 806
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>220 950</b>	<b>163 997</b>	<b>181 006</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>		<b>23 875</b>	<b>23 125</b>	<b>23 125</b>

**KASSAFLÖDESANALYS**

<b>Sammandrag, Mkr</b>	<u>not 4</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
		<b>juli-sept</b>	<b>juli-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>helår</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		17,9	10,2	53,1	36,4	54,4
Förändringar i rörelsekapital		-17,7	-8,4	-25,7	-12,9	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0,2	1,8	27,4	23,5	55,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0,5	-0,3	-37,3	-2,3	-9,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,0	0,0	-14,6	-14,6	-14,4
<b>ÅRETS/PERIODENS KASSAFLÖDE*</b>		<b>0,7</b>	<b>1,5</b>	<b>-24,5</b>	<b>6,6</b>	<b>31,3</b>
Likvida medel vid årets/periodens början		37,5	36,5	62,7	31,4	31,4
Likvida medel vid årets/periodens slut		38,2	38,0	38,2	38,0	62,7
Kassaflöde från den löp. verksamheten per aktie, före och efter utspädning, kr <u>not 1</u>		0,00	0,04	0,56	0,48	1,14

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

**NYCKELTAL**

<b>Resultat</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>juli-sept</b>	<b>juli-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>helår</b>
Resultat per aktie, före och efter utspädning, l <u>not 1</u>	0,24	0,13	0,73	0,48	0,76
Rörelsemarginal, %	18,1	15,1	15,3	15,6	16,1
Vinstmarginal, %	18,5	15,4	15,6	15,2	17,0
Räntabilitet, eget kapital, %	36,9	31,5	36,9	31,5	32,6
Förädlingsvärde per anställd, Mkr	0,18	0,17	0,64	0,63	0,88
EBITDA, Mkr*	17,6	9,8	52,1	35,4	51,9

\* Rörelseresultat före avskrivningar

<b>Omsättning</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>juli-sept</b>	<b>juli-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>helår</b>
Nettoomsättning, Mkr	89	61	313	217	307
Försäljning av konsulttjänster, Mkr	75	50	256	173	241
Försäljning av varor och övrigt, Mkr	14	11	57	44	66
Tjänsteomsättning per debiterande konsult, Tkr	214	203	727	715	984
Omsättning per anställd, Tkr	242	234	848	846	1 187

**Finansiell ställning**

	<b>2008-09-30</b>	<b>2007-09-30</b>	<b>2007-12-31</b>
Eget kapital, Mkr	149	114	128
Soliditet, %	67	70	71
Likvida medel, inkl kortfristiga placeringar, Mkr	38	48	63
Outnyttjade krediter, Mkr	23	20	20

<b>FORTS. NYCKELTAL</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
<b>Anställda</b>	<b>juli-sept</b>	<b>juli-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>jan-sept</b>	<b>helår</b>
Genomsnitt under perioden, antal	367	260	369	256	259
Varav debiterande konsulter, antal	350	246	352	242	245
Personalomsättning, tolv månaders, %	26	25	26	26	25
Antal vid periodens utgång, antal	369	256	369	256	270

**Beläggningsgrad, timpris**

Beläggningsgrad, %	<u>not 2</u>	78	74	77	76	77
Timpris genomsnitt, kr		916	909	899	893	898

**Känslighet, perioden (effekt på resultat före skatt)**

Beläggningsgrad, +/- 5%-enheter, Mkr	+/-5	+/-3	+/-17	+/-11	+/-16
Timpris, +/-50 kr, Mkr	+/-4	+/-3	+/-14	+/-10	+/-13

<b>Utveckling per kvartal</b>	<b>Q3/06</b>	<b>Q4/06</b>	<b>Q1/07</b>	<b>Q2/07</b>	<b>Q3/07</b>	<b>Q4/07</b>	<b>Q1/08</b>	<b>Q2/08</b>	<b>Q3/08</b>
Nettoomsättning, Mkr	46,2	66,1	76,2	79,5	60,9	90,7	111,5	112,6	89,0
Resultat före skatt, Mkr	5,9	12,9	12,7	10,9	9,4	19,1	15,4	17,0	16,5
Vinstmarginal, %	12,8	19,5	16,7	13,7	15,4	21,1	13,8	15,1	18,5

## NOTER

### Redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting och årsredovisningslagen.

Tidigare har resultatet rapporterats per verksamhetsområde. Under 2007 har flera förvärv gjorts med tillträde 2008-01-01 och översyn har skett av verksamhetsrapporteringen. Koncernens verksamhet bedrivs som ett brett verksamhetsområde och kommer därav att rapporteras som ett segment sedan kvartal fyra 2007. Koncernens omsättning och balansrapporter återfinns till mycket stor andel i moderbolaget. I denna rapport särredovisas därför inte moderbolagets resultat- och balansräkning.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i årsredovisningen 2007.

Förslag från regeringen om bolagsskattesänkning till 26,3 % under 2009 får endast marginell effekt på resultat och ställning avseende uppskjuten skatt.

### not 1

#### Resultat per aktie

Antalet aktier före och efter utspädning vid beräkning av resultat och kassaflöde per aktie uppgår till 48 714 268 stycken aktier.

### 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

#### Kassaflödesanalys

Fördelning av investeringar (Mkr):

	2008 jan-sept	2007 jan-sept	2007 helår
Nettoinvesteringar i inventarier	-2,0	-2,3	-5,5
Förvärv av rörelse	-35,3	-	-0,5
Förskott förvärv av rörelse	-	-	-3,6
<b>Totalt:</b>	<b>-37,3</b>	<b>-2,3</b>	<b>-9,6</b>

### not 5

#### Eget kapital

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

	2008 jan-sept	2007 jan-sept	2007 helår
Belopp vid periodens ingång	128,2	105,4	105,4
Utdelning	-14,6	-14,6	-14,6
Omräkningsdifferens	-	-	0,1
Förvärv rörelse med min. intresse	-	-	0,2
Periodens resultat	35,4	23,3	37,1
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>149,0</b>	<b>114,1</b>	<b>128,2</b>
	2008 jan-sept	2007 jan-sept	2007 helår
Aktiekapital	19,5	19,5	19,5
Omräkningsreserv	0,3	0,3	0,3
Övrigt tillskjutet kapital	8,0	8,0	8,0
Bal.vinstmedel och årets resultat	121,0	86,3	100,2
Summa	148,8	114,1	128,0
Minoritetsintresse	0,2	-	0,2
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>149,0</b>	<b>114,1</b>	<b>128,2</b>

### not 6

#### Förvärv av rörelse

Softronic AB har 2008 förvärvat 100 % av aktierna i Yarrow Consulting AB, Issi AB och Enter System AB.

Specifikation förvärv av rörelse, inkräm (Mkr)




	2008 jan-sept	2007 jan-sept	2007 helår
Totalt anskaffningsvärde	47,1	0,5	1,0
Avgår ej betald	-8,3	-0,5	-0,5
<b>Totalt utbetalt anskaffningsvärde</b>	<b>38,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>
Förvärvade tillgångar och skulder			
Goodwill	31,1	-	0,5
Övriga immatriella anl. tillg.*	10,3	0,5	0,5
Uppskjuten skatteskuld	-2,8	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1,5	-	-
Omsättningstillgångar	26,9	-	-
Likvida medel	3,5	-	-
Kortfristiga skulder	-23,4	-	-
Minoritetsintresse	-	-	0,0
Avgår ej utbetald tilläggsköpeskill.	-8,3	-0,5	-0,5
<b>Totalt kassaflöde hänförligt till förvärv**</b>	<b>-35,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>

\* Immateriell anläggningstillgång är hänförlig till förvärvad kundstock.

\*\* 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 23 oktober 2008 kl.08.00.



 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 | ESTLAND |  
[WWW.SOFTRONIC.SE](http://WWW.SOFTRONIC.SE)