



Formpipe.

Delårsrapport januari - juni 2015

PERIODEN 1 APRIL – 30 JUNI 2015

- Nettoomsättning 95,8 Mkr (84,2 Mkr)
- Systemintäkter 61,9 Mkr (54,7 Mkr)
- EBITDA 18,7 Mkr (16,6 Mkr)
- EBITDA-marginal 19,5 % (19,7 %)
- EBIT 5,8 Mkr (6,0 Mkr)
- Resultat efter skatt 3,3 Mkr (3,0 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,06 kr (0,05 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 10,1 Mkr (7,8 Mkr)

PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

- Nettoomsättning 189,8 Mkr (163,3 Mkr)
- Systemintäkter 120,8 Mkr (104,2 Mkr)
- EBITDA 41,3 Mkr (31,8 Mkr)
- EBITDA-marginal 21,8 % (19,5 %)
- EBIT 15,8 Mkr (11,3 Mkr)
- Resultat efter skatt 8,5 Mkr (5,8 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,16 kr (0,11 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 27,6 Mkr (22,6 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	apr-jun		jan-jun		Rullande 12 månader	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Nettoomsättning	95,8	84,2	189,8	163,3	369,0	342,4
varav repetitiva intäkter	43,8	39,9	87,5	77,9	168,3	158,7
EBITDA	18,7	16,6	41,3	31,8	87,7	78,2
EBIT - exklusive förvävsrelaterade kostnader	5,8	6,5	15,8	11,8	38,6	34,6
EBIT	5,8	6,0	15,8	11,3	37,9	33,5

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Ur ett försäljningsperspektiv har andra kvartalet varit framgångsrikt, vi har vunnit affärer inom flera strategiskt viktiga områden. Särskilt glädjande är det att vår etablering i USA har genererat de första Life Science-affärerna och att vi vunnit ytterligare ett stort avtal för Long-Term Archive, samt att vi gjort ett genombrott för vår produkt Platina till dansk offentlig sektor genom affären till danska åklagarmyndigheten. Även den svenska åklagarmyndigheten valde att köpa Platina mot slutet av kvartalet och därefter Long-Term Archive efter periodens utgång.

Kvartalsresultatet påverkas av att flera av de vunna affärerna ännu ej intäktsförts, att vi ökar kostnaderna genom investeringar inom Life Science samt uppbyggnaden av svensk leveransorganisation. Ovanstående i kombination med att det varit en upphandlingsintensiv period där resurser som i normalfallet är debiterbara istället arbetat med att producera svar på upphandlingar gör att vår debiteringsgrad varit lägre. Våra systemintäkter är dock högre än föregående år, så även de repetitiva intäkterna, vilket säkerställer framtida intäkt- och kassaflöden.

Vår satsning i USA för Life Science börjar nu ge resultat vilket ger oss ytterligare trygghet i att vi är på rätt väg. Vi kommer därför att förstärka vår satsning på Life Science under hösten med ett par ytterligare rekryteringar,

vilket kommer generera en snabbare uppbyggnad av affärer, men också öka kostnaderna.

Att vi nu vunnit vår första affär med Platina i Danmark gör att vi intensifierar även denna satsning mot marknaden för danska statliga myndigheter.

Våra ökade produktinvesteringar förklaras främst av att vi anpassat Platina till danska krav, vidareutveckling av Long-Term Archive, samt att vi investerat i en ny generation av mobil nämndsadministration för politiker. Den sistnämnda produkten kommer att marknadsföras som en tilläggsmodul till samtliga våra kommun-kunder i såväl Danmark som Sverige.

Under perioden har vi omförhandlat våra bankavtal och därmed åstadkommit högre flexibilitet i hur vi använder vårt positiva kassaflöde. Amorteringstakten har sänkts från 24 Mkr per år till cirka 15 Mkr per år. Vi anser att vår skuld nu är nere på en nivå där vi kan använda vårt positiva kassaflöde till en kombination av amorteringar, återinvestering i verksamheten, förvärv samt utdelning till våra aktieägare.

Sammanfattningsvis innehöll andra kvartalet ett flertal viktiga framgångar, det ekonomiska resultatet av dessa kommer vi dock att få glädjas åt först i framtida kvartalsrapporter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN APRIL – JUNI 2015

ORDER FRÅN TRE SVENSKA KOMMUNER

Formpipe erhöill order från tre svenska kommuner gällande ECM-produkten Platina. Det totala ordervärdet uppgick till 4,0 Mkr.

ORDER FRÅN GLOSTRUPS KOMMUN

Formpipe erhöill order från den danska kommunen Glostrup gällande ECM-produkten Acadre. Det totala ordervärdet uppgick till 4,0 Mkr över en fyraårsperiod.

ORDER FRÅN ÅKLAGARMYNDIGHETEN

Formpipe erhöill order avseende ECM-produkten Platina från svenska åklagarmyndigheten, det totala ordervärdet uppgick till 3,1 Mkr.

ORDER FRÅN SVENSKT UNIVERSITET

Formpipe erhöill tilläggsorder avseende ECM-produkten W3D3 från ett svenskt universitet. Det totala ordervärdet uppgick till 1,1 Mkr.

ORDER FRÅN DANSK KOMMUN

Formpipe erhöill tilläggsorder från en dansk kommun gällande ECM-produkten Acadre. Det totala ordervärdet uppgick till 5,7 Mkr över en fyraårsperiod.

TILLDELNINGSBESLUT FRÅN FEM KOMMUNER GÄLLANDE E-ARKIV

Formpipe erhöill tilldelningsbeslut från fem kommuner i Stockholm gällande Long-Term Archive. Det totala ordervärdet uppskattas till cirka 22 Mkr över en åttaårsperiod. Tilldelningsbeslutet har ej överklagats, vilket innebär att avtal kommer att tecknas med respektive kommun under tredje kvartalet.

ORDER FRÅN AMERIKANSKT LÄKEMEDELSBOLAG

Formpipe erhöill order gällande en Enterprise Compliance Platform från ett amerikanskt life science-bolag för att effektivisera och underlätta deras kvalitets- och produktokumentation. Det totala ordervärdet uppgick till 1,2 Mkr över en treårsperiod.

ORDER FRÅN DANSK MYNDIGHET

Formpipe erhöill en strategiskt viktigt order då Anklagemyndigheten (danska Åklagarmyndigheten) valde ECM-produkten Platina från Formpipe som IT-stöd för att för enkla dokument- och ärendehantering i anslutning till brottmålsärenden, administrativa ärenden samt överklagandeärenden.

ÅRSSTÄMMA

På årsstämman den 25 april togs bland annat följande beslut:

- Fastställande av resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2014.
- Fastställande av vinstdisposition.
- Omval av styrelseledamöterna Bo Nordlander, Staffan Torstensson, Jack Spira, Kristina Lindgren och Charlotte Hansson. Till styrelsens ordförande valdes Bo Nordlander.

- Omval av PricewaterhouseCoopers som revisorer med Aleksander Lyckow som huvudansvarig revisor.
- Principer för utseende av valberedningen.
- Bemyndigande för styrelsen att emittera aktier och konvertibler.
- Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier.
- Bemyndigande för styrelsen att återköpa teckningsoptioner
- Emission av teckningsoptioner till personalen
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

ÖVERTECKNAT INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman den 25 april beslutade om emission av 500 000 teckningsoptioner, riktade till samtliga anställda inom Formpipe-koncernen, där en option ger rätt att teckna en ny aktie. Programmet blev kraftigt övertecknat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

ORDER FRÅN SUNDHEDSMINISTERIET

Formpipe och Sundhedsministeriet (Danska Socialdepartementet) skrev avtal gällande Grants Management-produkten TAS. Det totala ordervärdet uppgick till 1,5 Mkr under en fyraårsperiod.

ORDER FRÅN KRIMINALVÅRDEN

Formpipe erhöill order från Kriminalvården avseende ECM-produkten Platina. Det totala ordervärdet uppgick till 3,3 Mkr.

ORDER FRÅN ÅKLAGARMYNDIGHETEN

Formpipe erhöill order avseende Long-Term Archive från åklagarmyndigheten, det totala ordervärdet uppgick till 1,1 Mkr.

MARKNAD

Formpipe adresserar marknaderna för offentlig sektor i Sverige och Danmark, den internationella marknaden för Life Science-branschen och området Legal samt med branschoberoende erbjudanden gällande input/output management. ECM (Enterprise Content Management) är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde för företag och organisationer.

Tillväxten drivs till stor del av organisationers och företags omfattande behov av att effektivisera sin verksamhet, uppfylla lagkrav och regelverk. Drivkrafterna tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med en ständigt ökande informationsmängd. ECM fortsätter att vara ett särskilt högt prioriterat område i offentlig sektor.

OFFENTLIG SEKTOR

Enligt analysföretaget Radar är ECM ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde inom offentlig sektor. Enligt Radar kommer ECM-marknaden för offentlig sektor i

Sverige att ha en tillväxt på 5,1 (3,0) procent och motsvarande i Danmark på 4,3 (2,8) procent.

ECM-marknaden för offentlig sektor är över tid mindre konjunkturkänslig än många andra branscher då man kontinuerligt behöver investera i effektiva e-förvaltningslösningar. I Europa blir befolkningen allt äldre, allt färre försörjer allt fler och samtidigt förväntas en standardökning i välfärden. Nya tekniker och digitala kanaler är därför viktiga komponenter för att öka tillgänglighet, produktivitet och kvalitet. ECM-lösningar är sedan länge ett framgångsrikt och viktigt medel för effektiviseringar i offentlig förvaltning – de går under begreppet e-förvaltning.

Kostnaderna för IT är en av de största posterna i offentlig sektor både i Sverige och i Danmark. IT är ett viktigt medel för att höja kvaliteten och servicenivån till medborgarna och utvecklingen av e-förvaltningen står högt på den förvaltningspolitiska agendan. Både Formpipe och externa analysföretag bedömer att behovet av effektivare förvaltning kommer att leda till att offentlig sektor fortsätter att investera i befintliga eller nya ECM-produkter och lösningar. Andelen offentliga verksamheter med budget för ECM ökar från år till år. Trenden går mot att kostnaderna för löpande drift reduceras genom exempelvis outsourcing, så att medel frigörs för e-förvaltningsutveckling. Som ett led i detta går trenden även mot att investeringar i allt högre grad finansieras i verksamhetsbudgeten – ECM-lösningar har gått från att vara en IT-fråga till att bli en strategisk verksamhetsfråga.

UTMANINGAR/DRIVKRAFTER OFFENTLIG SEKTOR

De offentliga förvaltningarna i Europa står inför utmaningen att förbättra effektiviteten, produktiviteten och kvaliteten i sina tjänster. ECM-produkter och lösningar hjälper de offentliga förvaltningarna att handskas med utmaningar så som:

- Alltmer pressade ekonomiska förutsättningar.
- Ökat krav på förbättrad tillgänglighet, teknik och servicenivå.
- En åldrande befolkning gör att skatteunderlagen minskar samtidigt som efterfrågan på kvalitetstjänster ökar.
- Ökande krav på transparens, lagar och regler styr vilken information som ska vara tillgänglig.

LIFE SCIENCE

Formpipe har idag kunder i flera länder i Europa och USA gällande produkter och tjänster för kvalitetsledning och regelefterlevnad (compliance). Life Science-branschen har likt offentlig sektor högt ställda regulatoriska krav och marknaden styrs i mycket av regelverken från FDA (U.S. Food and Drug Administration) och EMA (European Medical Agency).

Marknaden för ECM-produkter mot Life Science-branschen bedöms växa stort bland medelstora bolag (200-1 000 användare) då dessa går emot att använda samma effektivitetshöjande verktyg som de stora, traditionella läkemedelsbolagen. Bland de stora bolagen (fler än 1 000

användare) går trenden mot att byta ut flera olika lokala system mot integrerade helhetslösningar som ger bättre överblick och minskar kostnaderna för förvaltning och underhåll. Marknaden bedöms också växa för EQMS-produkter (Electronic Quality Management System) mot Life Science-företagens underleverantörer, eftersom de behöver följa branschens regelverk då de alltmer spelar en nyckelroll i leverans- och försörjningskedjan.

INPUT/OUTPUT MANAGEMENT

Formpipes erbjudande gällande input- och output management, Lasernet, är i huvudsak knuten till ERP-marknaden och nyttjas för att designa, konvertera och distribuera affärsdokument med data hämtad direkt valfritt ERP-system. Formpipe har över 2 000 kunder inom ett stort antal branscher över hela världen.

Formpipe fokuserar på att ytterligare stärka erbjudandet för kunder som implementerar Microsoft Dynamics, för närvarande ett av marknadens snabbast växande ERP-system. Formpipe har ett väl utvecklat samarbete med flera nyckelpartners i bland annat Nederländerna, Tyskland, Danmark och Sverige och kan därigenom dra nytta av de stora försäljningsframgångarna för Microsofts Dynamics.

FRAMTID

Formpipe är ledande leverantör av ECM-lösningar i Sverige och Danmark. Styrelsen anser att bolaget är väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet kunna utveckla och stärka bolagets position. Bolaget anses ha goda möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige och Danmark, som internationellt anses som föregångsländer inom effektiv offentlig förvaltning, för att adressera nya marknader och kundsegment. Med välinvesterade produkter, erfarenhet från offentlig sektor och möjligheter till fortsatt effektiv produktutveckling ser bolaget möjligheter att adressera efterfrågan på EU-nivå som med ökade regulatoriska krav antas öka sina investeringar kommande år. Bolaget fokuserar utöver offentlig sektor på Life Science-branschen vilket är ett segment som likt offentlig sektor är hårt styrt av regulatoriska krav. Bolaget har utvecklat ett konkurrenskraftigt erbjudande till denna bransch. Life Science-branschen lyder under samma regulatoriska krav oavsett geografisk tillhörighet vilket skapar en mycket stor internationell marknad. Bolagets strategi med fokus på offentlig sektor och Life Science skapar goda förutsättningar att effektivt kunna utveckla marknadsledande erbjudanden och möta branschspecifika behov.

Styrelsen bedömer Formpipe, som är en av de största Europabaserade ECM-leverantörerna, som väl positionerad med en stabil kundbas, hög andel repetitiva intäkter och fokuserat arbete mot kundsegment med stort behov av ECM-lösningar. Styrelsen anser samtidigt att ECM-marknaden är en bransch i konsolidering och ser förvärv som ett bra komplement till den organiska tillväxten.

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

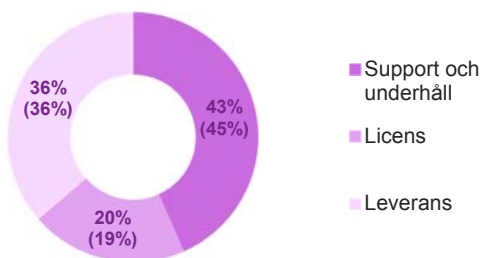
APRIL – JUNI 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 95,8 Mkr (84,2 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 14 %. Systemintäkterna ökade med 13 % från föregående år och uppgick till 61,9 Mkr (54,7 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 10 % från föregående år och uppgick till 43,8 Mkr (39,9 Mkr), vilket motsvarade 46 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 2,4 Mkr mot föregående år.

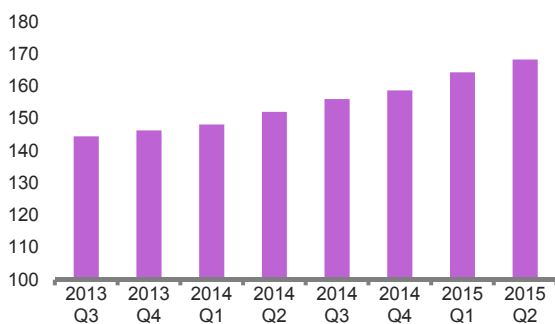
JANUARI – JUNI 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 189,8 Mkr (163,3 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 16 %. Systemintäkterna ökade med 16 % från föregående år och uppgick till 120,8 Mkr (104,2 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 12 % från föregående år och uppgick till 87,5 Mkr (77,9 Mkr), vilket motsvarade 46 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 4,8 Mkr mot föregående år.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – jun 2015



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

APRIL – JUNI 2015

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 15 % och uppgick till 90,0 Mkr (78,2 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 17 % och uppgick till 57,0 Mkr (48,8 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 12,6 Mkr (12,2 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 18,5 Mkr (15,3 Mkr).

JANUARI – JUNI 2015

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 15 % och uppgick till 174,0 Mkr (151,4 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 16 % och uppgick till 110,9 Mkr (95,3 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 24,3 Mkr (22,5 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 34,9 Mkr (30,5 Mkr).

RESULTAT

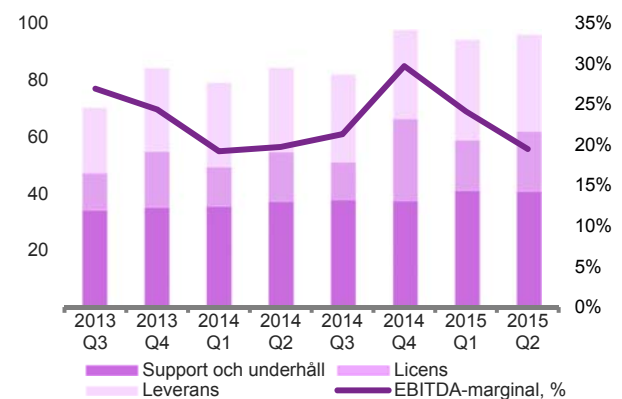
APRIL – JUNI 2015

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvävsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 18,7 Mkr (16,6 Mkr) med en EBITDA-marginal om 19,5 % (19,7 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,8 Mkr (6,0 Mkr) med en rörelsemarginal om 6,1 % (7,1 %). Resultat efter skatt uppgick till 3,3 Mkr (3,0 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,4 Mkr mot föregående år.

JANUARI – JUNI 2015

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvävsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 41,3 Mkr (31,8 Mkr) med en EBITDA-marginal om 21,8 % (19,5 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,8 Mkr (11,3 Mkr) med en rörelsemarginal om 8,3 % (6,9 %). Resultat efter skatt uppgick till 8,5 Mkr (5,8 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 1,1 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 18,5 Mkr (18,5 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 127,0 Mkr (152,2 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 108,5 Mkr (133,8 Mkr).

Bolaget har checkräkningskrediter på totalt 10,0 Mkr och 17,0 mDKK som vid periodens utgång var outnyttjade (-Mkr).

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 23,8 Mkr (28,8 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 309,6 Mkr (276,4 Mkr), vilket motsvarade 6,17 kr (5,65 kr) per utstående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den svenska kronan har minskat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med -5,2 Mkr (6,6 Mkr) från årsskiftet.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 48 % (47 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – juni till 27,6 Mkr (22,6 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - juni uppgick till 22,3 Mkr (18,4 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 20,4 Mkr (15,3 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 21,6 Mkr (17,3 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 Mkr (1,2 Mkr).

FINANSIERING

Under perioden januari – juni har bolaget amorterat 15,0 Mkr (9,3 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 127,0 Mkr (152,2 Mkr).

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 256 personer (231 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsrättsliga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för senaste verksamhetsåret. Inga väsentliga förändringar av koncernens och moderbolagets risk- och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsre-

dovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i bolagets senast publicerade årsredovisning. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Från 1 januari 2015 redovisas affärsområdet Life Science som ett eget segment. Tidigare återfanns denna verksamhet inom segmentet Sverige. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

OM FORMPIPE

Formpipe är ett programvarubolag inom ECM (Enterprise Content Management). Vi utvecklar och levererar ECM-produkter för att strukturera information i större företag, myndigheter och organisationer. Våra programvaror och lösningar hjälper organisationer att fånga, hantera och sätta information i ett sammanhang. Sänkta kostnader, minimerad riskexponering och strukturerad information är vinster av att använda våra ECM-produkter.

Formpipe etablerades 2004 och har kontor i Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien och USA. Formpipe Software AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm.

KALENDARIUM FINANSIELL INFORMATION

27 oktober 2015	Delårsrapport januari-september
10 februari 2016	Bokslutskommuniké 2015

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontaktdetaljerna nedan. All finansiell information publiceras på www.formpipe.se omedelbart efter offentliggörandet.

KONTAKTINFORMATION

Christian Sundin, verkställande direktör
Telefon: +46 70 567 73 85, +46 8 555 290 84
E-post: christian.sundin@formpipe.com

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 18 augusti 2015

Bo Nordlander (Styrelseordförande)
Staffan Torstensson
Jack Spira
Kristina Lindgren
Charlotte Hansson

Christian Sundin (Verkställande direktör)

Stockholm 18 augusti 2015
Formpipe Software AB (publ)
Styrelsen och Verkställande direktören

Formpipe Software AB (publ) | Orgnr: 556668-6605
Sveavägen 168 | Box 231 31 | 104 35 Stockholm
T: 08-555 290 60 | F: 08-555 290 99
info.se@formpipe.com | www.formpipe.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	95 822	84 246	189 805	163 251
Försäljningskostnader	-12 636	-12 181	-24 260	-22 524
Övriga kostnader	-18 463	-15 304	-34 906	-30 455
Personalkostnader	-56 957	-48 810	-110 910	-95 337
Aktiverat arbete för egen räkning	10 901	8 674	21 597	16 862
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	18 667	16 625	41 327	31 797
Förvävsrelaterade kostnader	-	-500	-	-500
Avskrivningar	-12 834	-10 115	-25 542	-19 966
Rörelseresultat (EBIT)	5 833	6 011	15 785	11 331
Finansiella intäkter och kostnader	-1 321	-1 768	-2 782	-3 808
Valutakursdifferenser	-627	28	-2 450	-4
Skatt	-634	-1 235	-2 030	-1 677
Periodens resultat	3 251	3 035	8 523	5 842
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3 077	2 673	8 129,3	5 251
Innehav utan bestämmande inflytande	174	362	393,4	591
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-1 008	6 200	-5 236	6 617
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 008	6 200	-5 236	6 617
Summa totalresultat för perioden	2 243	9 235	3 286	12 459
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	2 070	8 873	2 893	11 868
Innehav utan bestämmande inflytande	174	362	393	591
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>19,5%</i>	<i>19,7%</i>	<i>21,8%</i>	<i>19,5%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>6,1%</i>	<i>7,1%</i>	<i>8,3%</i>	<i>6,9%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,6%</i>	<i>4,5%</i>	<i>3,6%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,06	0,05	0,16	0,11
- efter utspädning	0,06	0,05	0,16	0,11
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	50 143	48 935	50 143	48 935
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	50 637	48 935	50 443	48 935

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2015	2014	2014
Immateriella anläggningstillgångar	498 643	457 189	510 203
Materiella anläggningstillgångar	3 867	3 234	4 217
Finansiella anläggningstillgångar	1 385	1 407	1 432
Uppskjuten skattefordran	23 773	28 799	25 292
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	93 121	75 098	91 334
Likvida medel	18 519	18 467	26 035
SUMMA TILLGÅNGAR	639 308	584 195	658 513
Eget kapital	309 586	276 379	306 448
Innehav utan bestämmande inflytande	4 222	3 378	3 829
Långfristiga skulder	161 342	150 214	162 515
Kortfristiga skulder	164 158	154 225	185 721
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	639 308	584 195	658 513
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-108 483	-133 779	-116 892

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa	inflytande	Summa
Eget kapital 1 januari 2014	4 893	178 568	-2 701	83 300	264 060	2 787	266 847
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	5 251	5 251	591	5 842
Övriga totalresultatposter	-	-	6 617	-	6 617	-	6 617
Summa totalresultat	-	-	6 617	5 251	11 868	591	12 459
Transaktioner med aktieägare							
Betald premie för optionsprogram	-	450	-	-	450	-	450
Summa transaktioner med aktieägare	-	450	-	-	450	-	450
Eget kapital 30 juni 2014	4 893	179 018	3 916	88 551	276 378	3 378	279 756
Eget kapital 1 januari 2015	5 014	186 464	14 670	100 301	306 448	3 829	310 277
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	8 129	8 129	393	8 523
Övriga totalresultatposter	-	-	-5 236	-	-5 236	-	-5 236
Summa totalresultat	-	-	-5 236	8 129	2 893	393	3 286
Transaktioner med aktieägare							
Betald premie för optionsprogram	-	245	-	-	245	-	245
Summa transaktioner med aktieägare	-	245	-	-	245	-	245
Eget kapital 30 juni 2015	5 014	186 709	9 433	108 430	309 586	4 222	313 809

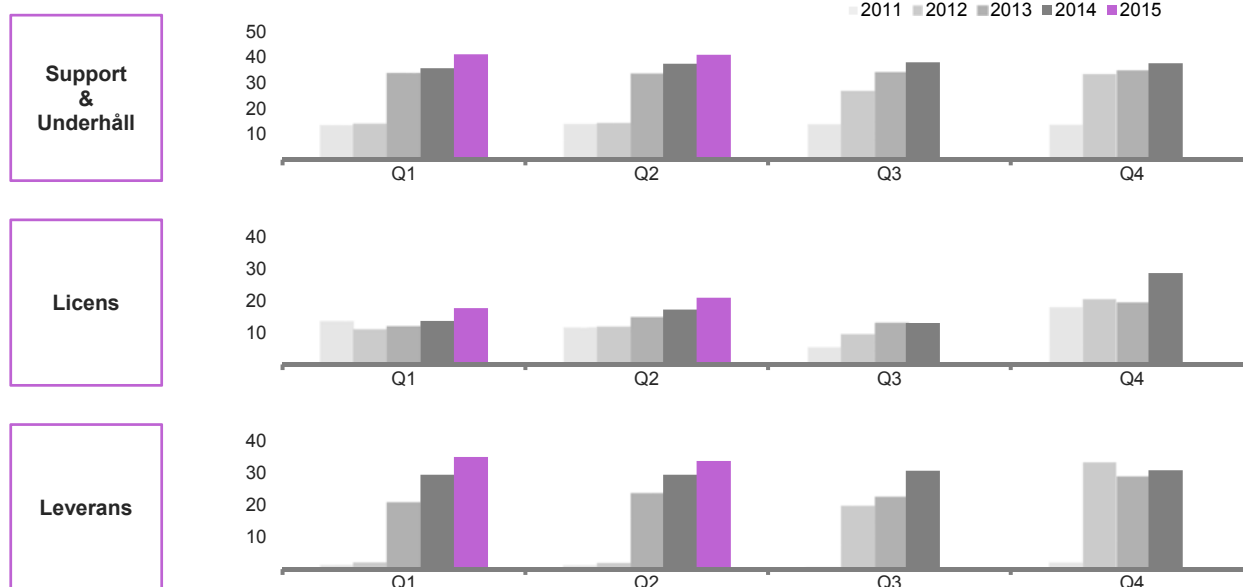
KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2015	2014	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 659	7 786	37 230	20 344
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-5 572	-17	-9 651	2 302
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 087	7 769	27 579	22 646
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 317	-8 055	-20 439	-15 273
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 236	-1 824	-14 732	-9 322
Periodens kassaflöde	-5 466	-2 110	-7 592	-1 949
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	23 958	20 429	26 035	20 269
Omräkningsdifferenser	26	147	76	147
Periodens kassaflöde	-5 466	-2 110	-7 592	-1 949
Likvida medel vid periodens slut	18 519	18 467	18 519	18 467
Fritt kassaflöde	-230	-286	7 140	7 373

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3	2014 Q4	2015 Q1	2015 Q2
Support och underhåll	34 393	35 425	35 815	37 519	38 101	37 748	41 247	41 059
Licens	13 094	19 465	13 649	17 178	12 977	28 600	17 617	20 884
Systemintäkter	47 487	54 891	49 465	54 697	51 078	66 348	58 864	61 942
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	36 566	37 574	38 017	39 865	40 554	40 242	43 635	43 827
Leverans	22 810	29 187	29 540	29 549	30 804	30 964	35 119	33 880
Nettoomsättning	70 297	84 078	79 005	84 246	81 882	97 312	93 983	95 822
Försäljningskostnader	-6 625	-9 661	-10 343	-12 181	-13 239	-6 841	-11 624	-12 636
Övriga kostnader	-13 962	-15 710	-15 151	-15 304	-15 350	-16 733	-16 443	-18 463
Personalkostnader	-38 090	-46 685	-46 527	-48 810	-44 717	-56 254	-53 953	-56 957
Aktiverade utvecklingskostnader	7 302	8 459	8 187	8 674	8 882	11 410	10 696	10 901
Summa rörelsens kostnader	-51 374	-63 598	-63 834	-67 620	-64 423	-68 417	-71 324	-77 155
EBITDA	18 922	20 480	15 171	16 626	17 458	28 896	22 659	18 667
%	26,9%	24,4%	19,2%	19,7%	21,3%	29,7%	24,1%	19,5%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-500	-667	-	-	-
Avskrivningar	-9 540	-9 753	-9 851	-10 115	-11 470	-12 066	-12 708	-12 834
EBIT	9 382	10 727	5 320	6 011	5 322	16 829	9 952	5 833
%	13,3%	12,8%	6,7%	7,1%	6,5%	17,3%	10,6%	6,1%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



SEGMENTSÖVERSIKT

Från 1 januari 2015 redovisas affärsområdet Life Science som ett eget segment. Tidigare återfanns denna verksamhet inom segmentet Sverige. GXP Ltd förvärvades 1 juli 2014 och ingår från det datumet i segmentet Life Science. Jämförelsetalen har justerats för att återspegla denna förändring.

(Tkr)	jan-jun 2015				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	67 147	113 722	8 936	-	189 805
Försäljning, internt	82	2 378	-	-2 460	-
Total försäljning	67 229	116 100	8 936	-2 460	189 805
Kostnader, externt	-45 980	-90 498	-12 000	-	-148 479
Kostnader, internt	-2 378	-82	-	2 460	-
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	18 870	25 520	-3 064	-	41 327
%	28,1%	22,0%	-34,3%		21,8%

(Tkr)	jan-jun 2014				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	58 295	104 034	922	-	163 251
Försäljning, internt	246	1 788	-	-2 034	-
Total försäljning	58 541	105 822	922	-2 034	163 251
Kostnader, externt	-39 793	-88 388	-3 273	-	-131 454
Kostnader, internt	-1 788	-246	-	2 034	-
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	16 960	17 188	-2 351	-	31 797
%	29,0%	16,2%	-255,0%		19,5%

ANTAL AKTIER

	2011-01-01	2012-01-01	2013-01-01	2014-01-01	2015-01-01
	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2015-06-30
Utestående antal aktier vid periodens början	12 004 504	12 233 647	48 934 588	48 934 588	50 143 402
Nyemission	229 143	36 700 941	-	-	-
Apportemission	-	-	-	1 208 814	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	12 233 647	48 934 588	48 934 588	50 143 402	50 143 402

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-jun	
	2015	2014
Nettoomsättning, Tkr	189 805	163 251
EBITDA, Tkr	41 327	31 797
EBIT, Tkr	15 785	11 331
Periodens resultat, Tkr	8 523	5 842
EBITDA-marginal, %	21,8%	19,5%
EBIT-marginal, %	8,3%	6,9%
Vinstmarginal, %	4,5%	3,6%
Avkastning på eget kapital, %*	6,6%	6,7%
Avkastning på operativt kapital, %*	8,9%	7,7%
Soliditet, %	48%	47%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	6,17	5,65
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,16	0,11
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,16	0,11
Aktiekurs vid periodens slut, kr	8,55	6,55

* I beräkningen ingående värde för resultatmått baseras på den senaste 12-månadersperioden

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	2 243	2 668	4 594	5 295
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-568	-944	-1 197	-1 257
Övriga kostnader	-3 499	-3 342	-5 844	-6 389
Personalkostnader	-8 683	-8 214	-17 036	-16 182
Avskrivningar	-455	-415	-906	-797
Summa rörelsens kostnader	-13 204	-12 916	-24 982	-24 625
Rörelseresultat	-10 961	-10 248	-20 389	-19 330
Övriga finansiella poster	1	53	-1 011	-55
Periodens resultat	-10 960	-10 195	-21 399	-19 384

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2015	2014	2014
Immateriella anläggningstillgångar	4 033	4 802	4 466
Materiella anläggningstillgångar	1 125	1 193	1 279
Finansiella anläggningstillgångar	440 142	417 126	450 278
Uppskjuten skattefordran	6 440	7 898	6 440
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	7 448	3 474	23 461
Kassa och bank	20 755	19 627	21 232
SUMMA TILLGÅNGAR	479 944	454 121	507 157
Bundet eget kapital	22 705	22 584	22 705
Fritt eget kapital	182 911	173 732	204 065
Summa eget kapital	205 616	196 316	226 770
Långfristiga skulder	135 387	124 459	139 196
Kortfristiga skulder	138 941	133 345	141 191
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	479 944	454 121	507 157

DEFINITIONER

SYSTEMINTÄKTER

Summan av licensintäkter och intäkter från support och underhåll.

REPETITIVA INTÄKTER

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom support- och underhållsintäkter samt intäkter från hyresavtal avseende licens.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

EBIT

Rörelseresultat.

FRITT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital (balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder samt kassa och bank).

RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA-MARGINAL)

Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär i procent av nettoomsättningen.

RÖRELSEMARGINAL (EBIT-MARGINAL)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

VINSTMARGINAL

Resultat efter skatt i procent av försäljning vid periodens slut.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

RESULTAT PER AKTIE – FÖRE UTSPÄDNING

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

RESULTAT PER AKTIE – EFTER UTSPÄDNING

Resultat efter skatt justerat för utspädningseffekter dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.