

FORMPIPE

Delårsrapport januari-mars 2011

PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2011

- Nettoomsättning 29,4 Mkr (31,4 Mkr)
- Systemintäkter 27,6 Mkr (26,3 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 8,7 Mkr (8,7 Mkr)
- Rörelseresultat 6,6 Mkr (6,4 Mkr)
- Rörelsemarginal 22,4 % (20,4 %)
- Resultat efter skatt 4,9 Mkr (5,1 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,41 kr (0,44 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 12,6 Mkr (2,7 Mkr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 0,9 Mkr respektive 0,3 Mkr

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jan-mar		Rullande 12 månader	Helår 2010
	2011	2010		
Rörelsens intäkter	29,4	31,4	110,1	112,0
Rörelsens kostnader	-22,8	-25,0	-94,0	-96,2
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	6,6	6,4	16,1	15,9
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär	-	-	-5,0	-5,0
Rörelseresultat	6,6	6,4	11,1	10,9

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Positiva signaler under första kvartalet stärker vår uppfattning om ett bra 2011.

Försäljningen under första kvartalet har varit bra och det är värt att understryka att vi nu tillfullo genomfört vår omställning till renodlat produktbolag. Vi har nu lyckats ersätta intäkterna från vår tidigare konsultverksamhet med systemintäkter. Systemintäkter utgör nu 94 % av totala intäkter. Effekterna av vår affärsmodell med stor hävstång tydliggörs och vi genererar återigen en stark rörelsemarginal uppgående till 22,4 %.

Utöver den starka licensförsäljningen har vi även sålt våra produkter som molntjänst¹ motsvarande ett traditionellt licensvärde överstigande 2 Mkr. Eftersom intäkterna för dessa avtal periodiseras över avtalsperioden syns inte dessa affärer i resultaträkningen ännu, men på sikt bedömer vi dessa affärer, vilka är till 100 % repetitiva, som mer lönsamma än traditionell licensförsäljning.

Vi upplever ett stort intresse från marknaden för vår nya produkt FormPipe Long-Term Archive, under kvartalet har vi tecknat avtal med ytterligare tre kunder.

På kostnadssidan är det värt att notera att effekterna av vår genomförda omstrukturering nu nått fullt genomslag. Personalkostnaderna är kraftigt reducerade, vilket som planerat till viss del ersatts med kostnader för vår offshorverksamhet i Ukraina.

Som jag tidigare berört har många av de osäkerhetsfaktorer som präglade marknaden, svensk offentlig sektor, under föregående år nu eliminerats. Den sista osäkerhetsfaktorn avsåg det ramavtal som gick ut den sista mars i år. Kammarkollegiet har nu offentliggjort tilldelningsbeslutet för det ersättande ramavtalet Licensförsörjning². På det nya avtalet är våra produkter representerade av fem (av totalt sju) leverantörer och därmed är den sista osäkerhetsfaktorn avseende ramavtalsförsäljning till svensk offentlig sektor eliminerad för ett flertal år framöver.

¹ Även benämnt som SaaS, OnDemand, Cloud computing etc.

² För ytterligare detaljer se avsnitt under Väsentliga händelser efter periodens utgång.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JANUARI – MARS 2011

ÅRSSTÄMMA

På årsstämman den 15 mars togs bland annat följande beslut:

- Fastställande av resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2010.
- Utdelning om 0,50 kr per aktie.
- Omval av styrelseledamöterna Hans Möller, Bo Nordlander, Jon Pettersson, Lennart Pihl och Staffan Torstensson. Till styrelsens ordförande omvaldes Hans Möller.
- Höjning av styrelsens arvode.
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier och konvertibler.
- Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier.
- Emission av teckningsoptioner för personalen.
- Bemyndigande för styrelsen att återköpa teckningsoptioner ur serien 2010/2012.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

ORDER FRÅN SKATTEVERKET

Skatteverket har tecknat avtal avseende utökat antal licenser för ECM-produkten FormPipe Platina. Ordervärdet uppgår för FormPipe Software till 3,6 Mkr, det är FormPipe Softwares partner Artwise som står som tjänsteleverantör.

ORDER FRÅN STAFFANSTORPS KOMMUN

Staffanstorps kommun har tecknat avtal avseende licenser för ECM-produkten FormPipe Platina för dokument- och ärendehantering samt e-tjänster. Det totala ordervärdet uppgår för FormPipe Software till 2,5 Mkr.

ORDER FRÅN VAGGERYDS KOMMUN

Vaggeryds kommun har tecknat avtal avseende licenser för ECM-produkten FormPipe Platina för dokument- och ärendehantering samt e-tjänster. Det totala ordervärdet uppgår för FormPipe Software till 1,5 Mkr och det är Visma Sirius som står som tjänsteleverantör.

ORDER AVSEENDE FORMPIPE LONG-TERM ARCHIVE

En svensk stormyndighet har tecknat avtal avseende licenser för ECM-produkten för digitalt långtidsbevarande, FormPipe Long-Term Archive. Myndigheten beställer enligt hyrmodell med en månatlig hyra för licens- och underhåll. Affärsvärdet uppskattas till överstigande 2 Mkr.

ORDER AVSEENDE FORMPIPE ONDEMAND

Mälardalens högskola tecknar avtal med FormPipe Software gällande FormPipe OnDemand för dokument- och

ärendehantering samt e-tjänster. Ordervärdet uppgår till 1,1 Mkr.

ÖKAT ANTAL AKTIER

Till följd av lösen av teckningsoptionsprogram 2009/2011 har antalet aktier och röster i bolaget ökat med 229 143 stycken under mars 2011. Antalet aktier och röster i FormPipe Software uppgår efter ökningen till 12 233 647 stycken.

ÖVERTECKNAT INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman den 15 mars 2011 beslutade om emission av 350 000 teckningsoptioner, riktade till samtliga anställda inom FormPipe Software-koncernen, där en option ger rätt att teckna en ny aktie. Programmet blev kraftigt övertecknat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

TILDELNINGSBESLUT FRÅN KAMMARKOLLEGIET

Kammarkollegiet har per 8 april 2011 avgivit tilldelningsbeslut avseende ramavtalet "Licensförsörjning 2010", som ersätter avtalet "Programvaror och Tjänster 2007" som gick ut 31 mars 2011. Enligt gängse rutiner följs tilldelningsbeslutet av en tiodagarsperiod där överprövning kan ske. Tilldelningsbeslutet är därför ännu inte att betrakta som ett undertecknat ramavtal. Vid eventuell överprövning kan således tilldelningsbeslutet undanröjas av beslut i domstol. Ramavtalen blir giltiga först efter att båda parter undertecknat ramavtalen (Kammarkollegiet och respektive leverantör).

Fem av totalt sju leverantörer enligt tilldelningsbeslutet representerar FormPipe Softwares produkter.

MARKNAD

ECM är enligt Radar Group den högst prioriterade förändringsfokuserade IT-investeringen 2011 för företag och organisationer. Marknaden är mycket attraktiv och erbjuder tillväxttal som överstiger den generella tillväxten inom IT-sektorn. Ökade regulatoriska krav och effektiv informationshantering som konkurrensmedel är viktiga drivkrafter som tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med ökat informationsflöde. Enligt Radar Group är trenden att IT-investeringar blir alltmer affärsdrivna och att IT-stöd till verksamheten får en gradvis större del av budgetarna jämfört med IT-produktion/drift kommande år. Det stödjer bolagets hypotes att marknaden för ECM-mjukvara kommer fortsatt växa snabbare än generella IT tillväxten i samhället. Radar Group presenterar i sin rapport "IT Radar 2011" en generell IT-budgettillväxt på 3,4 %. Den svenska

totalmarknaden för ECM estimeras uppgå till cirka 1,35 miljarder kronor enligt Radar Group.

Svensk offentlig sektor, som är FormPipe Softwares huvudmarknad, har enligt bolagets bedömning kommit långt i användandet av ECM-produkter för att efterleva regulatoriska krav samt öka effektiviteten i verksamheten. Framgent bedömer bolaget, likväl som externa analysföretag, att behovet av effektivare förvaltning kommer att leda till att offentliga Sverige ytterligare utnyttjar potentialen i sina IT-stödsystem. 2010 präglades av osäkerhet kring pågående ramavtalsupphandlingar, riksdagsval samt låga budgetar som följd av lågkonjunkturen. Nya ramavtalen "E-Förvaltningsstödande Tjänster 2010" och "Licensförsörjning 2010" är nu på plats och antas accelerera affärerna inom ECM-området för offentlig sektor. Det ger oss goda förutsättningar för ett bra 2011.

Vår ambition att öppna nya branscher inom privata sektorn fortgår med fokuserat arbete mot Life Science sektorn, som liksom offentlig sektor har högt ställda regulatoriska krav. Marknaden för Life Science är hårt styrd av regelverket från FDA (U.S. Food and Drug Administration) som gäller över hela världen. Detta gör segmentet landsberoende vilket öppnar upp en exportmarknad som är långt större än bolagets nuvarande huvudmarknad. Inom övriga branscher inom privat sektor ökar intresset och efterfrågan kontinuerligt för ECM-produkter och FormPipe Software bedömer sig stå mycket starkt i konkurrensen. Företaget bedömer att den privata sektorn ligger minst ett par år efter den offentliga sektorn i teknisk och organisatorisk mognadsgrad i att använda ECM-system för att effektivisera administrativa och informationscentriska processer.

FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet bibehålla sin starka marknadsposition. Bolaget ser stora möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige gentemot nya marknader och kundsegment. Parallellt med fortsatt fokus på offentlig sektor bearbetas därför även andra kundsegment och länder. Styrelsen anser att ECM-marknaden är en bransch i konsolidering och ser förvärv som ett bra komplement till den organiska tillväxten.

Trenden att kunder efterfrågar programvara som tjänst anser styrelsen är till fördel för bolaget. FormPipe Softwares produkter lämpar sig väl för att säljas som tjänst. Affärsmodellen ger lägre inestegströskel till nya kunder och FormPipe Softwares erfarenhet är att kunder som investerar i ECM-produkter med tiden ökar sin investering. Intäkterna är till 100 % av repetitiv karaktär och affärsmodellen bedöms av bolaget på sikt mer lönsam än traditionell licensförsäljning.

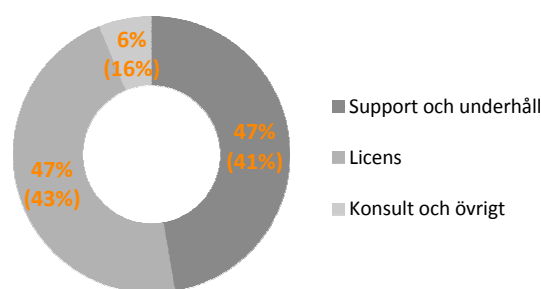
FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

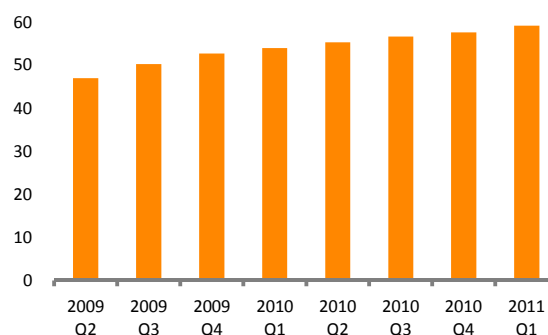
JANUARI – MARS 2011

Intäkterna för perioden uppgick till 29,4 Mkr (31,4 Mkr) en minskning med 6,3 %. Systemintäkterna ökade med 5 % från föregående år och uppgick till 27,6 Mkr (26,3 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 11 % från föregående år och uppgick till 15,6 Mkr (14,0 Mkr), vilket motsvarade 53 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat omsättningen negativt med 0,9 Mkr mot föregående år.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – mar 2011



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

JANUARI – MARS 2011

Kostnaderna för perioden minskade med 9 % uppgick till 22,8 Mkr (25,0 Mkr). Personalkostnaderna minskade med 18 % och uppgick till 12,7 Mkr (15,4 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 4,5 Mkr (3,9 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 4,2 Mkr (3,7 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 7,2 Mkr (5,6 Mkr). Ökningen förklaras av utökade test-, kvalitets- och utvecklingsresurser hos vår teknologipartner i

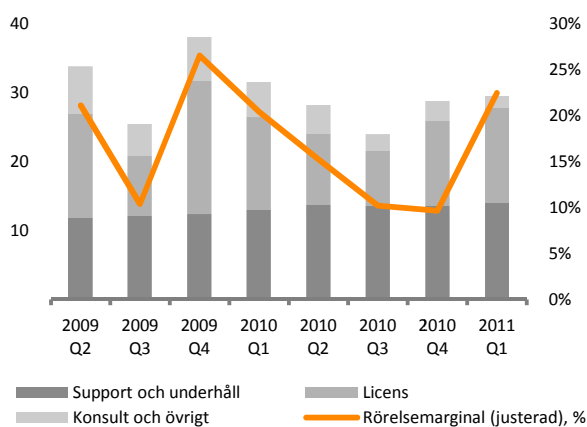
Ukraina, delar av dessa kostnader aktiveras som arbete för egen räkning.

RESULTAT

JANUARI – MARS 2011

Rörelseresultatet uppgick till 6,6 Mkr (6,4 Mkr) med en rörelsemarginal om 22,4 % (20,4 %). Valutakurseffekter har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,3 Mkr mot föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 4,9 Mkr (5,1 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,41 kr (0,44 kr) för perioden.

Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 11,1 Mkr (4,9 Mkr). Bolaget har per utgången av perioden inga räntebärande skulder (0,0 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 11,1 Mkr (4,9 Mkr).

Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 20,0 Mkr som vid periodens utgång var outnyttjad (0,0 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 119,8 Mkr (119,4 Mkr), vilket motsvarade 9,80 kr (9,94 kr) per utstående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den svenska kronan har reducerat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med -0,4 Mkr (-4,3 Mkr) från årsskiftet.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 66 % (69 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – mars till 12,6 Mkr (2,7 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - mars uppgick till 3,7 Mkr (7,7 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 2,9 Mkr (6,3 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,7 Mkr (2,1 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

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

FINANSIERING

Bolaget hade inga räntebärande lån vid periodens utgång (0,0 Mkr).

Under perioden januari - mars har utdelning betalats om 6,1 Mkr till bolagets aktieägare, motsvarande 0,50 kr per aktie.

Under perioden januari – mars har teckningsoptionsprogrammet från 2009 gått till lösen vilket resulterat i att 229 143 st nya aktier har emitterats till ett värde om 3,2 Mkr, vilket medfört att aktiekapitalet har ökat med 22 914,30 kronor. Bolaget har vidare återköpt 115 710 st teckningsoptioner från samma serie till ett värde om 0,1 Mkr.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 64 personer (78 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsrättsliga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2010.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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, Årsredovisningslagen, RFR 1 och 2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering samt i enlighet med det regelverk som Stockholms-

börsen ställer på bolag noterade på Nasdaq OMX 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 2.3 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen

OM FORMPIPE SOFTWARE

FormPipe Software AB (publ) 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 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 Software etablerades 2004 och har kontor i Stockholm, Uppsala, Linköping och Köpenhamn. FormPipe Software AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

15 juli 2011	Delårsrapport januari – juni
25 oktober 2011	Delårsrapport januari – september
31 januari 2012	Bokslutskommuniké för 2011

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

Stockholm den 15 april 2011
FormPipe Software AB
Styrelsen och Verkställande direktören

FormPipe Software AB (publ) | Orgnr: 556668-6605
S:t Eriksgatan 117 | Box 231 31 | 104 35 Stockholm
T: 08-555 290 60 | F: 08-555 290 99
info@formpipe.com | www.formpipe.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2011	2010
Nettoomsättning	29 416	31 397
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Försäljningskostnader	-4 506	-3 893
Övriga kostnader	-7 243	-5 592
Personalkostnader	-12 682	-15 406
Aktiverat arbete för egen räkning	3 698	2 156
Avskrivningar	-1 810	-1 563
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-270	-700
Summa rörelsens kostnader	-22 814	-24 998
Rörelseresultat	6 603	6 399
Finansnetto	-23	366
Skatt	-1 704	-1 635
Periodens resultat	4 876	5 129
<u>Övrigt totalresultat</u>		
Omräkningsdifferenser*	-438	-4 301
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-438	-4 301
Summa totalresultat för perioden	4 438	828
* Avser värdeförändring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta till följd av valutafluktuationer.		
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>29,5%</i>	<i>27,6%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>22,4%</i>	<i>20,4%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>16,6%</i>	<i>16,3%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,41	0,44
- efter utspädning	0,40	0,43
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	12 030	11 760
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12 066	12 042

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2011	2010	2010
Immateriella anläggningstillgångar	139 999	138 918	138 651
Materiella anläggningstillgångar	860	1 377	1 012
Finansiella anläggningstillgångar	26	-	26
Uppskjuten skattefordran	6 826	5 884	7 939
Omsättningstillgångar	22 583	22 505	33 923
Likvida medel	11 060	4 894	4 410
SUMMA TILLGÅNGAR	181 353	173 578	185 960
Eget kapital	119 847	119 379	118 439
Uppskjuten skatt	5 715	2 497	5 104
Räntebärande skulder	-	-	-
Avsättningar	1 881	-	-
Övriga icke räntebärande skulder	53 909	51 703	62 417
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	181 353	173 578	185 960
Ställda säkerheter	105 928	114 525	99 762
Ansvarsförbindelser	7	18	7

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 041	3 320
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	1 560	-668
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 601	2 652
Kassaflöde från investeringsverksamheten <i>Varav förvärv av rörelse</i>	-2 880 -	-6 305 -5 380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <i>Varav utbetald utdelning</i>	-3 063 -6 117	-3 118 -6 002
Periodens kassaflöde	6 658	-6 771
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	4 410	11 843
Omräkningsdifferenser	-8	-178
Periodens kassaflöde	6 658	-6 771
Likvida medel vid periodens slut	11 060	4 894
Fritt kassaflöde	9 721	1 727

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2010	1 174	63 232	6 113	51 150	121 669
Summa totalresultat för perioden	-	-	-4 301	5 129	828
Utdelning	-	-	-	-6 002	-6 002
Nyemission	27	4 129	-	-	4 156
Återköp teckningsoptioner	-	-1 272	-	-	-1 272
Utgående balans per 31 mars 2010	1 200	66 090	1 812	50 277	119 379
Ingående balans per 1 januari 2011	1 200	66 706	-3 199	53 732	118 439
Summa totalresultat för perioden	-	-	-438	4 876	4 438
Utdelning	-	-	-	-6 117	-6 117
Nyemission	23	3 151	-	-	3 174
Återköp teckningsoptioner	-	-87	-	-	-87
Utgående balans per 31 december 2011	1 223	69 770	-3 637	52 491	119 847

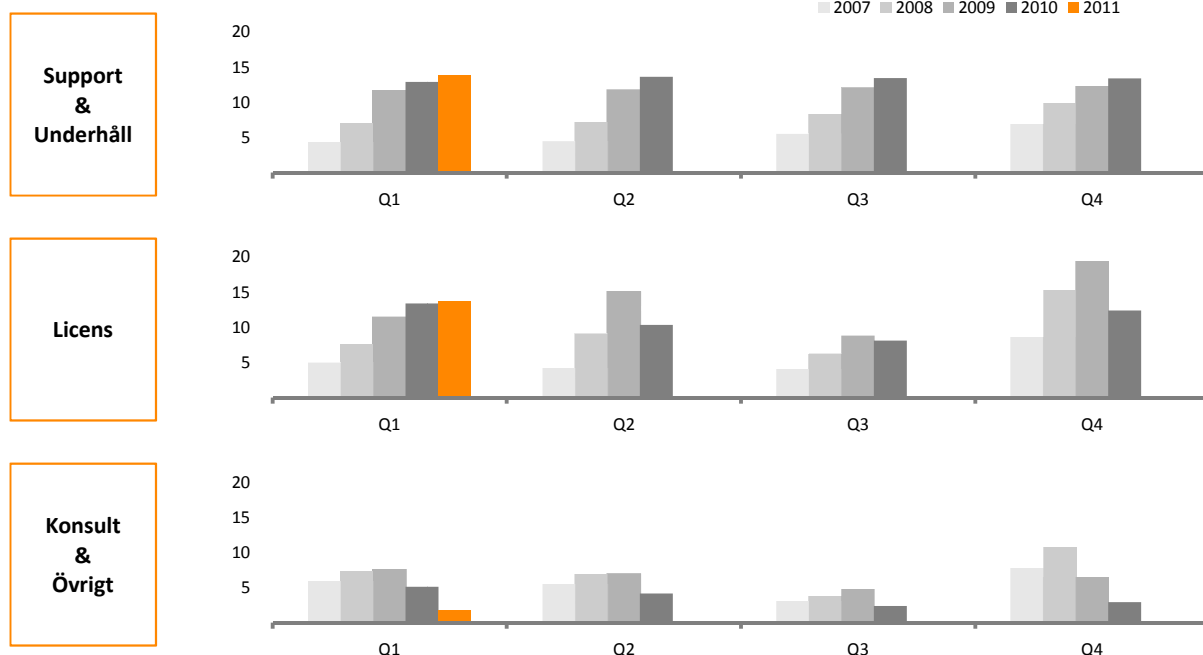
ANTAL AKTIER

	2007-01-01	2008-01-01	2009-01-01	2010-01-01	2011-01-01
	2007-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2011-03-31
Ingående antal aktier	8 787 424	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504
Nyemission	1 011 236	1 937 521	-	268 323	229 143
Utgående antal aktier	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2009 Q2	2009 Q3	2009 Q4	2010 Q1	2010 Q2	2010 Q3	2010 Q4	2011 Q1
Support och underhåll	11 713	12 005	12 263	12 900	13 590	13 411	13 397	13 920
Licens	15 068	8 730	19 360	13 392	10 337	8 089	12 363	13 693
Summa systemintäkter	26 780	20 735	31 622	26 292	23 927	21 500	25 760	27 613
Konsult och övrigt	6 892	4 652	6 351	5 105	4 163	2 358	2 930	1 803
Nettoomsättning	33 672	25 387	37 974	31 397	28 091	23 858	28 690	29 416
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-4 779	-1 779	-1 603	-3 893	-4 067	-3 184	-5 472	-4 506
Övriga kostnader	-5 329	-5 293	-8 274	-5 592	-5 823	-6 178	-9 966	-7 243
Personalkostnader	-15 723	-14 335	-18 012	-15 406	-14 876	-13 112	-17 425	-12 682
Aktiveringar	1 376	846	2 233	2 156	3 215	3 251	4 287	3 698
Avskrivningar	-2 121	-2 191	-2 248	-2 263	-2 257	-2 204	-2 341	-2 080
Summa rörelsens kostnader	-26 576	-22 752	-27 903	-24 998	-23 808	-21 426	-30 918	-22 814
Justering för engångsposter	-	-	-	-	-	-	4 993	-
Rörelseresultat (justerat)	7 097	2 635	10 070	6 399	4 283	2 432	2 765	6 603
%	21,1%	10,4%	26,5%	20,4%	15,2%	10,2%	9,6%	22,4%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mar	
	2011	2010
Nettoomsättning, Tkr	29 416	31 397
Rörelseresultat före avskrivningar, Tkr	8 683	8 662
Rörelseresultat, Tkr	6 603	6 399
Periodens resultat, Tkr	4 852	5 495
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	29,5%	27,6%
Rörelsemarginal, %	22,4%	20,4%
Vinstmarginal, %	16,6%	16,3%
Avkastning på eget kapital, %*	7,2%	15,0%
Avkastning på operativt kapital, %*	10,0%	23,4%
Soliditet, %	66,1%	68,8%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	9,80	9,94
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,41	0,44
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,40	0,43
Aktiekurs vid periodens slut, kr	15,10	22,00

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2011	2010
Nettoomsättning	2 958	2 668
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-404	-203
Övriga kostnader	-3 373	-3 059
Personalkostnader	-5 470	-5 714
Avskrivningar	-152	-176
Goodwillavskrivningar	-100	-100
Summa rörelsens kostnader	-9 499	-9 252
Rörelseresultat	-6 540	-6 584
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga finansiella poster	-77	297
Skatt	-	-
Periodens resultat	-6 617	-6 287

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2011	2010	2010
Immateriella anläggningstillgångar	1 191	1 978	1 314
Materiella anläggningstillgångar	655	865	775
Finansiella anläggningstillgångar	124 599	125 418	124 599
Uppskjuten skattefordran	1 952	-	1 952
Omsättningstillgångar	1 963	22 156	16 996
Kassa och bank	10 228	581	3 343
SUMMA TILLGÅNGAR	140 588	150 998	148 980
Bundet eget kapital	18 914	18 864	18 891
Fritt eget kapital	70 541	59 665	80 211
Summa eget kapital	89 455	78 529	99 102
Räntebärande koncerninterna skulder	5 429	1 788	5 429
Räntebärande externa skulder	-	2 698	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	45 703	67 983	44 449
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	140 588	150 998	148 980
Ställda säkerheter	105 928	114 525	99 762
Ansvarsförbindelser	7	18	7

NYCKELTALSDEFINITIONER

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.

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

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av försäljningen.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av försäljningen.

VINSTMARGINAL

Rörelseresultat 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.