

## Delårsrapport januari-september 2008

### FormPipe Software AB (publ)

#### PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 68,2 Mkr (43,4 Mkr) en ökning med 57%
- Rörelseresultatet uppgick till 15,7 Mkr (5,3 Mkr), med en rörelsemarginal om 24,5% (12,7%)
- Resultat per aktie uppgick till 1,09 kr (0,42 kr)
- Resultat efter skatt uppgick till 10,9 Mkr (3,7 Mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,6 Mkr (4,3 Mkr)
- Licens- och underhållsintäkter uppgick till 45,0 Mkr (27,1 Mkr), en ökning med 66 %

#### PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 19,6 Mkr (13,3 Mkr) en ökning med 47%
- Rörelseresultatet uppgick till 2,0 Mkr (1,7 Mkr), med en rörelsemarginal om 10,6% (13,5%)
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 kr (0,16 kr)
- Resultat efter skatt uppgick till 1,0 Mkr (1,4 Mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,9 Mkr (0,9 Mkr)
- Licens- och underhållsintäkter uppgick till 14,4 Mkr (9,4 Mkr), en ökning med 52 %

Resultaträkning i sammandrag	Q3 2008	Q3 2007	9M 2008	9M 2007
Nettoomsättning	19 571	13 327	68 152	43 365
Rörelsens kostnader	-17 608	-11 611	-52 480	-38 093
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 963</b>	<b>1 716</b>	<b>15 672</b>	<b>5 272</b>

#### KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Det tredje kvartalet 2008 har varit ett bra kvartal för FormPipe Software. Förutom en relativt bra försäljning för att vara det säsongsmässigt svagaste kvartalet så har vi även genomfört ett förvärv med stor potential.

Vi ser fortsatt stor efterfrågan för våra produkter och eftersom stora delar av vår försäljning sker till offentlig sektor förväntar vi oss endast små effekter av oroligheterna på finansmarknaden och den lågkonjunktur vi sannolikt är på väg in i.

Vi har under kvartalet säkerställt vår finansiering långsiktigt med en högre grad av flexibilitet, större likviditetsutrymme samt lägre framtida räntekostnader.

På kostnadssidan ser vi effekter av de omstruktureringar som görs i samband med integrationsarbetet av EBI Systems AB.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2008

##### FÖRVÄRV AV EBI SYSTEMS

FormPipe Software förvärvade sin konkurrent, EBI Systems AB. EBI har en egenutvecklad mycket konkurrenskraftig ECM-produkt namngiven Platina. Produkten har sin tyngdpunkt inom Workflow och Ärendehantering.

Platina är framgångsrik inom såväl privat som offentlig sektor och dominerar marknaden för Sveriges landsting. EBI är ett renodlat produktbolag och försäljningen sker uteslutande genom partners. Partnernetverket är syn-

nerligen starkt och namnkunnigt, ett urval ger namn som Atea, Logica, Sigma och Sirius IT. Förvärvet av EBI genomfördes till sin helhet genom nyemitterade aktier. Den totala köpeskillingen för 100 % av EBI vid tillträde utgjordes av 1 937 521 st nyemitterade aktier vilket innebar en total utspädning om cirka 17 %.

##### ÅTERBETALNING KONVERTIBELLÅN

Som finansiering av förvärvet av ALP Data i Linköping AB i september 2006 upptogs ett konvertibelt lån om 5 Mkr. Detta lån har återbetalades i sin helhet och kommer därmed ej innebära någon utspädning för ägarerna i FormPipe Software AB.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

##### ORDER FRÅN TRANSPORTSTYRELSEN

FormPipe Software tecknade avtal med den nya myndigheten Transportstyrelsen gällande ECM-produkten för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Ordervärdet uppgår till 5 Mkr och består till övervägande del av licens- och underhållsintäkter.

##### ORDER FRÅN SVENSKA KRAFTNÄT

FormPipe Software tecknade avtal med Svenska Kraftnät gällande ECM-produkten för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Ordervärdet är på 1,5 Mkr varav drygt hälften består av licens- och underhållsintäkter.

## MARKNAD

Analyshusen Gartner, Exido och Radar Group anser samtliga att ECM-marknaden kommer att vara under stark tillväxt i många år framöver. Däremot varierar uppskattningen i årlig tillväxt mellan 6-13% beroende på analyshus.

FormPipe Software har etablerat en stark ställning på ECM-marknaden i Sverige. Våra produkter för dokument och ärendehantering är marknadsledande inom det offentliga Sverige.

Bank- och finanskrisen samt den sannolikt följande lågkonjunkturen kommer troligtvis att påverka investeringsviljan för programvara negativt. Dock så görs bedömningen att påverkan för FormPipe Software blir mild beroende på att en relativt stor del av försäljningen sker till offentlig sektor samt att besparingskrav i viss mån kan skapa efterfrågan av effektivitetshöjande produkter som W3D3, Platina och LaserNet.

## FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att fortsätta vinna marknadsandelar och med fortsatt god lönsamhet generera en organisk tillväxt kraftigare än marknaden. Fokus ligger på ökad licensförsäljning, som i sin tur genererar repetitiva intäkter samt accelererar hävstången i affärsmodellen. Det är bolagets avsikt att allt fler leveransprojekt ska ske i samarbete med partners, vilket gradvis kommer leda till att andelen licens- och supportintäkter ökar i relation till de totala intäkterna.

## FINANSIELL INFORMATION

### NETTOOMSÄTTNING

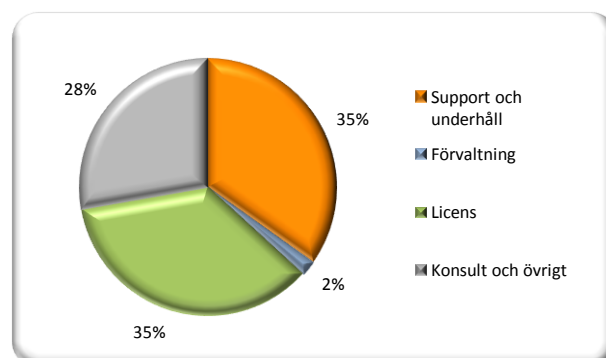
#### JANUARI – SEPTEMBER 2008

Nettoomsättning för perioden uppgick till 68,2 Mkr (43,4 Mkr) en ökning med 57 %. Licensintäkterna ökade med 74 % från föregående år och uppgick till 22,7 Mkr (13,0 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 42 % från föregående år och uppgick till 27,2 Mkr (19,2 Mkr), vilket motsvarade 42 % av försäljningen.

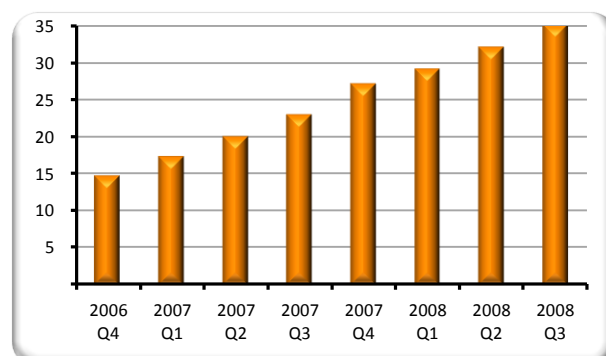
#### JULI – SEPTEMBER 2008

Nettoomsättning för perioden uppgick till 19,6 Mkr (13,3 Mkr) en ökning med 47 %. Licensintäkterna ökade med 54 % från föregående år och uppgick till 6,2 Mkr (4,0 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 45 % från föregående år och uppgick till 9,8 Mkr (6,8 Mkr), vilket motsvarade 53 % av försäljningen.

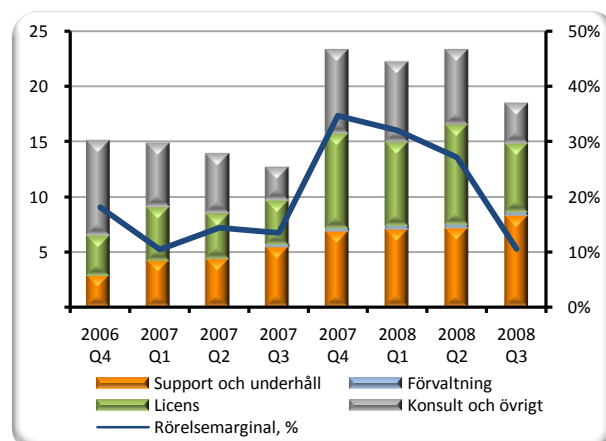
### Fördelning försäljningsintäkter, jan – sep 2008



### Repetitiva intäkter rullande 12 mån, Mkr



### Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



## RESULTAT

### JANUARI – SEPTEMBER 2008

Rörelseresultatet uppgick till 15,7 Mkr (5,3 Mkr) med en rörelsemarginal om 24,5 % (12,7 %). Resultat efter skatt uppgick till 10,9 Mkr (3,7 Mkr). Resultat per aktie uppgick till 1,09 kr (0,42 kr) för perioden.

### JULI – SEPTEMBER 2008

Rörelseresultatet uppgick till 2,0 Mkr (1,7 Mkr) med en rörelsemarginal om 10,6 % (13,5 %). Resultat efter skatt uppgick till 1,0 Mkr (1,4 Mkr). Resultat per aktie uppgick till 0,09 kr (0,16 kr) för perioden.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till -1,7 Mkr (6,8 Mkr). Räntebärande skulder uppgick till totalt 18,7 Mkr, varav 1,7 Mkr avsåg vid periodens slut utnyttjad checkräkningskredit. Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 9,0 Mkr.

### EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 92,0 Mkr (43,9 Mkr), vilket motsvarade 7,84 kr (4,48 kr) per utstående aktie vid periodens slut.

Som likvid för förvärvet av EBI Systems AB den 1 september emitterades 1 937 521 nya aktier, vilket ökade aktiekapitalet med 0,2 Mkr och det egna kapitalet med totalt 27,1 Mkr.

### SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 53 % (35 %).

## KASSAFLÖDE

### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – september till 11,6 Mkr (4,3 Mkr).

### INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Investeringarna för perioden januari – september uppgick till 46,9 Mkr (64,3 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 46,5 Mkr (63,1 Mkr) och utgörs till 42,2 Mkr (61,3 Mkr) av företagsförvärv, 4,1 Mkr (1,8 Mkr) av aktiverade produktutvecklingskostnader samt 0,2 Mkr (0,0 Mkr) av investeringar i programvara.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 Mkr (1,2 Mkr).

### FINANSIERING

Under perioden juli – september har en gemensam koncernkontostruktur införts i syfte att optimera likviditetshandlingar och räntekostnader över koncernen. Upplägget innebär en höjd checkräkningskredit från 3,0 Mkr

till 9,0 Mkr samt att en extra amortering om 6,0 Mkr på förvärvskrediten avseende EFS Technology A/S genomförts. Utöver detta har planenliga amorteringar betalats uppgående till 3,6 Mkr.

Under perioden juli – september har även konvertibellånet om 5,0 Mkr återbetalats i sin helhet samt att tilläggsköpeskilling uppgående till 6,2 Mkr erlagts som betalning för förvärvet av EFS Technology A/S.

## ÖVRIGT

### MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 80 personer (64 personer).

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, vilka finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2007. Inga ytterligare risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms finnas vid balansdagen.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké är upprättad enligt IAS 34, Interim Financial Reporting, och Årsredovisningslagen, samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag listade på First North. 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. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och RFR 2.1. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats 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, Skellefteå och Köpenhamn. FormPipe Software AB (publ) är listat på NASDAQ OMX First North.

**FÖR MER INFORMATION:**

Christian Sundin, verkställande direktör  
Telefon: 070-567 73 85, 08-555 290 84  
E-post: christian.sundin@formpipe.se  
FormPipe Software AB (publ),  
Box 23131, 104 35 Stockholm  
Organisationsnummer: 556668-6605

**NÄSTA RAPPORT**

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2008 publiceras 30 januari 2009.

Stockholm den 11 november 2008

Styrelsen för FormPipe Software AB

*Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

(Tkr)	Koncernen jul-sep 2008	Koncernen jul-sep 2007	Koncernen jan-sep 2008	Koncernen jan-sep 2007
Försäljning	18 493	12 727	64 001	41 558
Aktiverat arbete för egen räkning	1 078	600	4 151	1 807
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>19 571</b>	<b>13 327</b>	<b>68 152</b>	<b>43 365</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Försäljningskostnader	-745	-141	-1 793	-623
Övriga kostnader	-3 845	-3 260	-13 047	-9 351
Personalkostnader	-11 416	-7 668	-33 788	-26 753
Avskrivningar	-1 602	-542	-3 852	-1 366
Summa rörelsens kostnader	-17 608	-11 611	-52 480	-38 093
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 963</b>	<b>1 716</b>	<b>15 672</b>	<b>5 272</b>
Finansnetto	-650	111	-1 580	-296
Skatt	-339	-390	-3 205	-1 271
<b>Periodens resultat</b>	<b>974</b>	<b>1 437</b>	<b>10 886</b>	<b>3 704</b>

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)

- före utspädning	0,09 kr	0,16 kr	1,09 kr	0,42 kr
- efter utspädning	0,09 kr	0,16 kr	1,07 kr	0,41 kr

Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	10 444 500	9 124 503	10 013 940	8 899 784
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	10 444 500	9 157 644	10 384 311	9 030 117

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

(Tkr)	Koncernen 30 sep 2008	Koncernen 30 sep 2007	Koncernen 31 dec 2007
Immateriella anläggningstillgångar	151 485	104 033	106 324
Materiella anläggningstillgångar	1 442	1 483	1 537
Finansiella anläggningstillgångar	776	-	279
Omsättningstillgångar	21 741	13 038	16 623
Kassa och bank	-1 688	6 776	13 671
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>173 756</b>	<b>125 330</b>	<b>138 434</b>
Bundet eget kapital	18 864	18 659	18 671
Balanserad vinst	73 141	25 226	32 525
Summa eget kapital	92 005	43 885	51 195
Uppskjuten skatt	2 811	2 336	2 383
Räntebärande långfristiga skulder	17 028	29 559	28 783
Icke räntebärande kortfristiga skulder	61 912	49 550	56 073
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>173 756</b>	<b>125 330</b>	<b>138 434</b>
Ställda säkerheter	101 535	82 834	87 036
Ansvarsförbindelser	312	Inga	Inga

**SEGMENTSREDOVISNING**

<b>Jan-Sep 2008 (Tkr)</b>	<b>NetMaker</b>	<b>NetDesign</b>	<b>Koncernen</b>
Rörelsens intäkter	8 367	59 785	68 152
Rörelsens kostnader	-2 369	-40 960	-43 329
Fördelning gemensamma kostnader	-1 098	-8 053	-9 151
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 900</b>	<b>10 772</b>	<b>15 672</b>

<b>Jan-Sep 2007 (Tkr)</b>	<b>NetMaker</b>	<b>NetDesign</b>	<b>Koncernen</b>
Rörelsens intäkter	8 127	35 238	43 365
Rörelsens kostnader	-3 183	-23 393	-26 576
Fördelning gemensamma kostnader	-2 109	-9 408	-11 517
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 835</b>	<b>2 437</b>	<b>5 272</b>

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN**

<b>(Tkr)</b>	<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>				
	<b>Aktiekapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Omräknings-reserv</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2007</b>	<b>879</b>	<b>19 291</b>	-	<b>10 746</b>	<b>30 916</b>
Omräkningsdifferenser	-	-	-1 139	-	-1 139
Periodens resultat	-	-	-	3 704	3 704
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>879</b>	<b>19 291</b>	<b>-1 139</b>	<b>14 450</b>	<b>33 481</b>
Utdelning avseende 2006	-	-	-	-2 197	-2 197
Apportemission 070901	101	-	-	12 499	12 600
<b>Utgående balans per 30 september 2007</b>	<b>980</b>	<b>19 291</b>	<b>-1 139</b>	<b>24 752</b>	<b>43 885</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2008</b>	<b>980</b>	<b>19 567</b>	<b>588</b>	<b>30 060</b>	<b>51 195</b>
Omräkningsdifferenser	-	-	2 232	-	2 232
Periodens resultat	-	-	-	10 886	10 886
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>980</b>	<b>19 567</b>	<b>2 820</b>	<b>40 946</b>	<b>64 313</b>
Betald premie för optionsprogram	-	567	-	-	567
Apportemission 080901	194	-	-	26 932	27 125
<b>Utgående balans per 30 september 2008</b>	<b>1 174</b>	<b>20 134</b>	<b>2 820</b>	<b>67 877</b>	<b>92 005</b>

**KASSFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

(Tkr)	Koncernen jul-sep 2008	Koncernen jul-sep 2007	Koncernen jan-sep 2008	Koncernen jan-sep 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 721	1 393	15 146	4 268
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-5 624	-524	-3 581	59
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 903</b>	<b>869</b>	<b>11 565</b>	<b>4 327</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 308	-24 148	-2 289	-26 264
Varav förvärv av rörelse	2 425	-23 451	2 425	-23 451
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 389	20 327	-24 635	17 878
Varav utbetald utdelning	-	-	-	-2 197
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-22 984</b>	<b>-2 952</b>	<b>-15 359</b>	<b>-4 059</b>
<b>Förändring likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	21 296	9 728	13 671	10 835
Periodens kassaflöde	-22 984	-2 952	-15 359	-4 059
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>-1 688</b>	<b>6 776</b>	<b>-1 688</b>	<b>6 776</b>

**8 KVARTAL I SAMMANDRAG**

(Tkr)	2006 Q4	2007 Q1	2007 Q2	2007 Q3	2007 Q4	2008 Q1	2008 Q2	2008 Q3
Support och underhåll	2 895	4 234	4 381	5 422	6 810	6 980	7 076	8 192
Förvaltning			72	282	348	415	415	428
Licens	3 658	4 904	4 088	4 020	8 511	7 539	9 011	6 186
Konsult och övrigt	8 575	5 762	5 390	3 003	7 621	7 281	6 791	3 687
Summa försäljningsintäkter	15 128	14 900	13 931	12 727	23 290	22 215	23 293	18 493
Aktiveringar	1 087	600	607	600	976	1 747	1 326	1 078
<b>Nettoomsättning</b>	<b>16 215</b>	<b>15 500</b>	<b>14 538</b>	<b>13 327</b>	<b>24 266</b>	<b>23 962</b>	<b>24 619</b>	<b>19 571</b>
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-266	-237	-245	-141	-581	-529	-519	-745
Övriga kostnader	-3 116	-3 195	-2 896	-3 260	-3 370	-4 542	-4 661	-3 845
Personalkostnader	-9 537	-10 119	-8 966	-7 668	-11 229	-10 709	-11 663	-11 416
Avskrivningar	-557	-391	-433	-542	-1 020	-1 085	-1 165	-1 602
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 476</b>	<b>-13 942</b>	<b>-12 540</b>	<b>-11 611</b>	<b>-16 201</b>	<b>-16 864</b>	<b>-18 008</b>	<b>-17 608</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 739</b>	<b>1 558</b>	<b>1 998</b>	<b>1 716</b>	<b>8 066</b>	<b>7 097</b>	<b>6 611</b>	<b>1 963</b>
%	18,1%	10,5%	14,3%	13,5%	34,6%	31,9%	28,4%	10,6%

**ANTAL AKTIER**

	2005-01-01 2005-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2008-01-01 2008-09-30
Ingående antal aktier	5 799 970	8 332 879	8 787 424	9 798 660
Nyemission	615 000	-	-	-
Kvittningsemission	1 917 909	-	-	-
Apportemission	-	454 545	1 011 236	1 937 521
<b>Utgående antal aktier</b>	<b>8 332 879</b>	<b>8 787 424</b>	<b>9 798 660</b>	<b>11 736 181</b>

**FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG**

FormPipe Software förvärvade den 1 september Enterprise Business Information Systems AB ("EBI Systems AB"). Förvärvet avser 100 % av aktierna i EBI Systems AB och har påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt nedan. EBI Systems AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 1 304 tkr i omsättning och -656 tkr i rörelseresultat. Om förvärvet hade inträffat 1 januari 2008 hade koncernens totala omsättning uppgått till 84 260 tkr och rörelseresultatet till 6 427 tkr. EBI Systems AB har under året genomfört omfattande omstruktureringar vilka bedöms ha belastat dess resultat med ca 10 Mkr.

Goodwill har uppkommit vid förvärvet och utgörs av synergieffekter och personal. Justeringar av det redovisade värdet representeras av förvärvade övervärden avseende kundrelationer, teknologi samt varumärke. Vid denna justering har även effekten av uppskjuten skatt tagits i beaktande.

(Tkr)	Redovisat värde	Verkligt värde justering	Förvärvat redovisat värde
Materiella tillgångar	163		163
Immateriella tillgångar	8 026	2 683	10 708
Kundfordringar och övriga fordringar	5 966		5 966
Likvida medel	3 476		3 476
Räntebärande skulder	-7 066		-7 066
Leverantörsskulder och övriga skulder	-15 832	-706	-16 538
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>-5 268</b>	<b>1 977</b>	<b>-3 290</b>
Goodwill			31 467
<b>Köpeskilling</b>			<b>28 177</b>
- Köpeskilling erlagd med nyemitterade aktier			-27 125
- Ej reglerad köpeskilling			0
<b>Erlagd köpeskilling, kontant</b>			<b>1 052</b>
Likvida medel (förvärvade)			3 476
<b>Förvärvets påverkan på koncernens likvida medel</b>			<b>2 425</b>



**NYCKELTAL**

	jan-sep 2008	jan-sep 2007
Försäljning, Tkr	64 001	41 558
Nettoomsättning, Tkr	68 152	43 365
Resultat efter finansiella poster, Tkr	14 091	4 976
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	30,5%	16,0%
Rörelsemarginal, %	24,5%	12,7%
Vinstmarginal, %	17,0%	8,9%
Avkastning på eget kapital*, %	20,3%	13,2%
Avkastning på operativt kapital*, %	22,9%	14,1%
Soliditet, %	53,0%	35,0%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	7,84	4,48
Resultat per aktie - före utspädning, kr	1,09	0,42
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	1,07	0,41
Aktiekurs (30/9), kr	12,80	11,55

\* Helårsjusterat

### IFRS-JUSTERINGAR

Konverteringen till IFRS har medfört omräkningar och justeringar som har påverkat koncernens resultat- och balansräkning. Den främsta förändringen mot Redovisningsrådets principer är att goodwill ej längre skrivs av i koncernen utan årligen testas för att säkerställa att värdet består. Justeringar har gjorts för åren 2006 och 2007. Nedan framgår periodens justeringar.

I enlighet med IFRS har de förvärvade övervärdena från ALP Data och EFS Technology fördelats på immateriella tillgångar och goodwill. De förvärvade immateriella tillgångarna skrivs av på 3-5 år. Justeringen av värdet av de immateriella tillgångarna i de förvärvade bolagen föranleder även en effekt på uppskjuten skatt, vilken har tagits hänsyn till i beräkningarna nedan.

Resultaträkning (Tkr)	RR		IFRS jul-sep 2007	RR		IFRS jan-sep 2007
	jul-sep 2007	justering		jan-sep 2007	justering	
Försäljning	12 727		12 727	41 558		41 558
Aktiverat arbete för egen räkning	600		600	1 807		1 807
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>13 327</b>		<b>13 327</b>	<b>43 365</b>		<b>43 365</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Försäljningskostnader	-141		-141	-623		-623
Övriga kostnader	-3 260		-3 260	-9 351		-9 351
Personalkostnader	-7 668		-7 668	-26 753		-26 753
Avskrivningar	-340		-340	-1 048		-1 048
Avskrivningar - Förv. immateriella tillgångar		-203	-203		-318	-318
Avskrivningar - Goodwill	-1 479	1 479		-3 469	3 469	
Summa rörelsens kostnader	-12 887	1 276	-11 611	-41 244	3 151	-38 093
<b>Rörelseresultat</b>	<b>440</b>	<b>1 276</b>	<b>1 716</b>	<b>2 121</b>	<b>3 151</b>	<b>5 272</b>
Finansnetto	111		111	-296		-296
Skatt	-415	25	-390	-1 272	1	-1 271
<b>Periodens resultat</b>	<b>136</b>	<b>1 301</b>	<b>1 437</b>	<b>552</b>	<b>3 152</b>	<b>3 704</b>

Balansräkning (Tkr)	RR		IFRS 30 sep 2007
	30 sep 2007	justering	
Immateriella anläggningstillgångar	96 028	8 005	104 033
Materiella anläggningstillgångar	1 483		1 483
Finansiella anläggningstillgångar			
Omsättningstillgångar	13 038		13 038
Kassa och bank	6 776		6 776
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>117 325</b>	<b>8 005</b>	<b>125 330</b>
Bundet eget kapital	18 659		18 659
Balanserad vinst	19 508	5 718	25 226
Summa eget kapital	38 167	5 718	43 885
Uppskjuten skatt	49	2 287	2 336
Räntebärande långfristiga skulder	29 559		29 559
Icke räntebärande kortfristiga skulder	49 550		49 550
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>117 325</b>	<b>8 005</b>	<b>125 330</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

(Tkr)	Moderbolaget jul-sep 2008	Moderbolaget jul-sep 2007	Moderbolaget jan-sep 2008	Moderbolaget jan-sep 2007
Försäljning	3 387	3 177	10 711	11 605
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>3 387</b>	<b>3 177</b>	<b>10 711</b>	<b>11 605</b>
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-296	-103	-850	-552
Övriga kostnader	-1 639	-1 401	-5 897	-5 107
Personalkostnader	-3 983	-2 700	-10 933	-9 561
Avskrivningar	-174	-105	-501	-299
Goodwillavskrivningar	-103	-103	-306	-306
Summa rörelsens kostnader	-6 195	-4 412	-18 488	-15 825
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 808</b>	<b>-1 234</b>	<b>-7 777</b>	<b>-4 219</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Övriga finansiella poster	-845	93	-1 935	-300
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 654</b>	<b>-1 141</b>	<b>-9 712</b>	<b>-4 520</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

(Tkr)	Moderbolaget 30 sep 2008	Moderbolaget 30 sep 2007	Moderbolaget 31 dec 2007
Immateriella anläggningstillgångar	2 455	2 574	2 710
Materiella anläggningstillgångar	1 045	940	1 076
Finansiella anläggningstillgångar	125 669	96 749	96 995
Omsättningstillgångar	-9 364	-5 477	11 879
Kassa och bank	-6 628	2 141	1 541
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>113 177</b>	<b>96 928</b>	<b>114 201</b>
Bundet eget kapital	18 864	18 671	18 671
Fritt eget kapital	44 122	14 682	26 336
Summa eget kapital	62 986	33 353	45 006
Uppskjuten skatt			
Räntebärande långfristiga skulder	23 848	29 559	33 230
Icke räntebärande kortfristiga skulder	12 860	34 016	31 517
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>99 695</b>	<b>96 928</b>	<b>109 754</b>
Ställda säkerheter	87 860	79 160	83 361
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## **NYCKELTALSDEFINITIONER**

### **NETTOOMSÄTTNING**

Försäljning vid periodens slut plus aktiverat arbete för egen räkning vid periodens slut.

### **REPETITIVA INTÄKTER**

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom support- och underhållsintäkter, förvaltningsavtalsintäkter 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 genomsnittlig operativt kapital (balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder samt kassa och bank).

### **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.