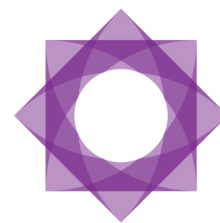


Bokslutskommuniké

Januari–december 2018



Formpipe.

PERIODEN 1 OKTOBER–31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen minskade med 1 % till 109,6 Mkr (110,5 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna ökade med 4 % till 70,6 Mkr (68,0 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 60,0 Mkr (51,3 Mkr), motsvarande 55 % (46 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 27,3 Mkr; 24,9 % (25,9 Mkr; 23,4 %)
- EBITDA-adj. 17,9 Mkr; 16,3 % (17,4 Mkr; 15,7 %)
- EBIT 16,1 Mkr; 14,7 % (14,7 Mkr; 13,3 %)
- Resultat efter skatt 12,5 Mkr; 11,4 % (10,5 Mkr; 9,5 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,24 kr (0,20 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 60,5 Mkr (60,9 Mkr)

PERIODEN 1 JANUARI–31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen ökade med 4 % till 406,4 Mkr (390,2 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna ökade med 8 % till 267,8 Mkr (247,9 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 223,2 Mkr (194,8 Mkr), motsvarande 55 % (50 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 99,7 Mkr; 24,5 % (85,8 Mkr; 22,0 %)
- EBITDA-adj. 65,4 Mkr; 16,1 % (48,9 Mkr; 12,5 %)
- EBIT 53,2 Mkr; 13,1 % (37,7 Mkr; 9,7 %)
- Resultat efter skatt 39,9 Mkr; 9,8 % (24,8 Mkr; 6,4 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,76 kr (0,48 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 121,4 Mkr (95,1 Mkr)
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,60 kr per aktie (0,50 kr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	okt-dec		jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	109,6	110,5	406,4	390,2
varav repetitiva intäkter	60,0	51,3	223,2	194,8
EBITDA	27,3	25,9	99,7	85,8
EBITDA-adj	17,9	17,4	65,4	48,9
EBIT - exklusive jämförelsestörande poster	16,1	15,5	53,2	37,3
EBIT	16,1	14,7	53,2	37,7

Kommentar från koncernchefen

Ett stabilt och bra kvartal som kryddas av god tillväxt i våra repetitiva intäkter, som för helåret ökar med 15 %. Ökningen av de repetitiva intäkterna under året kompenseras nu det intäktsbortfall av traditionell licensförsäljning som sker till följd av den ökande graden SaaS-försäljning (Software-as-a-Service). Det är även glädjande att konstatera resultatförbättringen på årsbasis i segmenten Danmark och Life Science.

De framgångar vi har med produkten Lasernet som SaaS inom privat sektor har visat på den potential som finns i partnerskapet med Microsoft. Vi ser även möjligheter att utöka erbjudandet via partnernätverket och i Microsoft Appsource med fler produkter. Genom ett fördjupat fokus på Microsoftsamarbetet och befintligt partnernätverk, bedömer vi att tillväxten i SaaS-försäljningen till privat sektor kan ökas ytterligare.

I syfte att samla våra insatser mot privat sektor och fokusera resurserna till de marknader som bedöms ha störst tillväxtpotential har vi i samband med årsskiftet genomfört en omorganisation. Vi kommer framöver att ha tre affärsområden, Privat Sektor, Dansk Offentlig Sektor och Svensk Offentlig sektor. Segments-redovisningen för 2019 kommer att följa den nya organisationsstrukturen.

Vi uppvisar ett kassaflöde från verksamheten uppgående till 121 Mkr (95 Mkr), vilket dels är en följd av ett bra resultat och vår affärsmodell med stora repetitiva intäkter, och dels av att rörelsekapitalet för kvartalet stannade på gynnsam nivå. Med stöd av verksamhetens starka och stabila kassaflöde föreslår styrelsen en utdelning uppgående till 0,60 sek (0,50) per aktie.

Marknad

Enterprise Content Management (ECM) används för att skapa, lagra, distribuera, återsöka, arkivera och hantera digitalt innehåll (som skannade dokument, e-post, rapporter, journaler och affärsdokument) för att slutligen analysera denna information och hur den används. Detta ger företag och organisationer möjligheten att tillhandahålla relevant information till rätt personer vid rätt tillfälle. Det är på ECM-marknaden som Formpipe vuxit till en marknadsledare inom offentlig sektor och en utmanare inom exempelvis Life Science och Legal.

Tillväxten på ECM-marknaden drivs till stor del av organisationers och företags omfattande behov av att effektivisera sin verksamhet och att uppfylla lagkrav och regelverk. För att kunna få ut värdet av informationen krävs applikationer och tjänster för att – på ett säkert sätt – samarbeta, söka, analysera, bearbeta och distribuera data och innehåll. Drivkrafterna tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med en ständigt ökande informationsmängd och ECM fortsätter att vara ett högt prioriterat område. Analys- och rådgivningsföretaget Gartners prognos för marknaden globalt är en genomsnittlig årlig tillväxt på 8,3 procent 2018-2021. ECM-marknaden är stor, fragmenterad och växande med en total adresserbar marknad för mjukvaruintäkter på 8,0 miljarder dollar 2018.¹

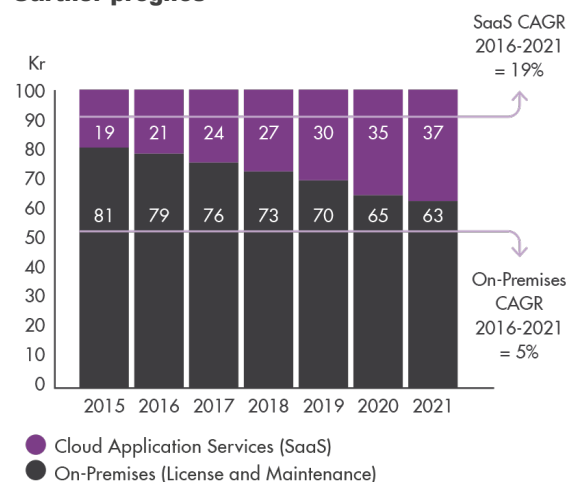
EN MARKNAD I FÖRÄNDRING

ECM-marknaden är inne i en förändring från ECM som back-end system, där vikten lagts vid styrning och kontroll av ostrukturerad information, till integrerade, funktionsorienterade molntjänster som fokuserar på att förädla och analysera innehåll från en eller flera källor för att få rätt insikter och skapa direkt affärsvärde från informationen. Versionshantering, delning och styrning av innehåll och dokument, som traditionellt setts som viktiga delar inom ECM ses alltmer som standardfunktioner.

Denna utveckling ligger väl i linje med Formpipes strategi där allt fler av bolagets kunder väljer att gå över till molntjänster gällande standardprodukterna, samt med bolagets utveckling av moduler som kan bearbeta information både från Formpipes befintliga system eller från andra system.

Utvecklingen gällande ECM-programvara går allt mer mot molntjänster och Gartner förutspår att minst 50 % av de ledande ECM-leverantörerna kommer att ha byggt om sina erbjudanden till molnbaserade plattformar redan vid slutet av 2018. Men även om vi går mer mot molnet kommer intäkterna från traditionell licensförsäljning fortfarande ha en viktig roll under flera år framöver.

Gartner prognos¹



¹ Källa: Gartner, Enterprise Software Markets, Worldwide, 2014-2021, 4Q17 Update

FORMPIPES ERBJUDANDEN INOM ECM

Case and Document Management

Case and Document Management handlar om att hantera dokument och information i samarbete, över funktionsgränser, med versionshantering, styrning av rättigheter, spårbarhet samt automatisering av arbetsflöden. Det ger sänkta kostnader, minimerad riskexponering och strukturerad information. Inom området Case and Document Management adresserar Formpipe offentlig sektor i Sverige och Danmark, samt branscherna Life Science och Legal.

Grants Management

Grants Management automatiserar hela livscykeln för ansökningar och bidrag för både bidragsfinansierare och mottagare, från utlysning av programmet till mätning och rapportering av utfallet av insatsen. Formpipes Grants Management-produkter säljs i dagsläget till offentlig sektor och är det ledande systemet mot statliga myndigheter.

Customer Communications Management

Med CCM-produkter produceras, individanpassas, formateras och distribueras innehåll från olika system och datakällor till det format som passar bäst för företaget i sin kommunikation med kunder eller andra affärspartners. Formpipes CCM-produkt, Lasernet är i huvudsak knuten till försäljning av ERP-system.

Structured Data Archiving

Strukturerad dataarkivering är förmågan att indexera och flytta viktig verksamhetsdata från aktiva verksamhets-system, eller system som ska avvecklas. Det ger kontroll och gör data tillgängligt i sitt sammanhang, minskar lagringskostnader och mängden data i den dagliga produktionsmiljön. Formpipes produkt, Long-Term

Archive säljs i dagsläget till offentlig sektor i Sverige där aktiviteten är hög.

Finansiell information

INTÄKTER

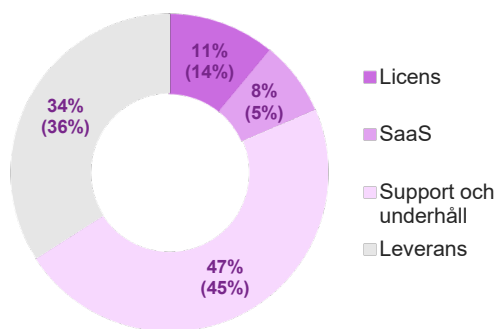
Oktober-december 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 109,6 Mkr (110,5 Mkr), vilket motsvarar en minskning med 1 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 4 % från föregående år och uppgick till 70,6 Mkr (68,0 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 17 % från föregående år och uppgick till 60,0 Mkr (51,3 Mkr), vilket motsvarade 55 % av nettoomsättningen (46 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 3,6 Mkr mot föregående år.

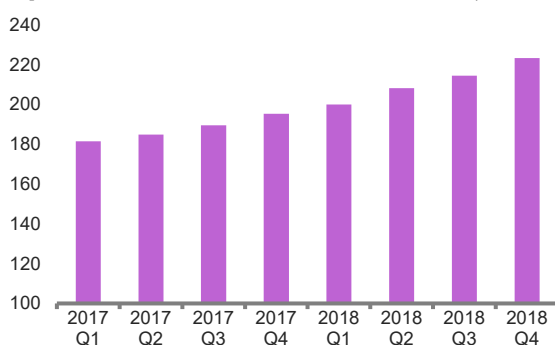
Januari-december 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 406,4 Mkr (390,2 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 4 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 8 % mot föregående år och uppgick till 267,8 Mkr (247,9 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 15 % från föregående år och uppgick till 223,2 Mkr (194,8 Mkr), vilket motsvarade 55 % av nettoomsättningen (50 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 13,8 Mkr mot föregående år.

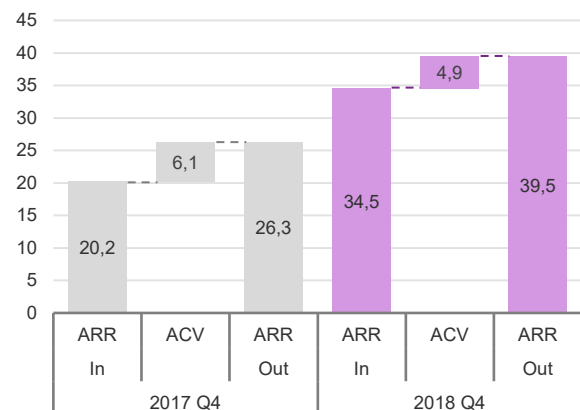
Fördelning försäljningsintäkter, jan-dec 2018



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



SaaS årstakt, Mkr



KOSTNADER

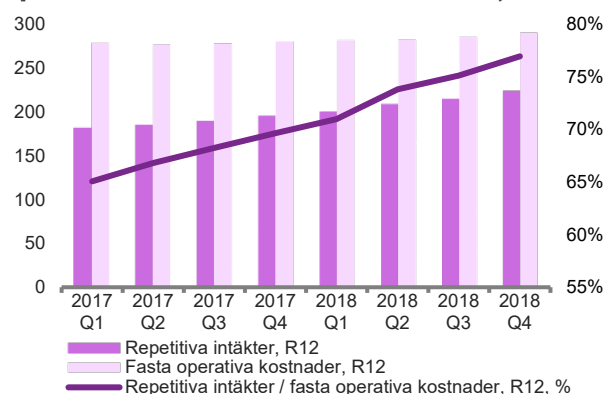
Oktober-december 2018

De operativa kostnaderna för perioden minskade med 2 % och uppgick till 93,4 Mkr (94,9 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 9 % och uppgick till 58,2 Mkr (53,6 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 13,5 Mkr (19,5 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 20,0 Mkr (20,0 Mkr).

Januari-december 2018

De operativa kostnaderna för perioden var oförändrade och uppgick till 353,2 Mkr (353,0 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 3 % och uppgick till 215,0 Mkr (208,6 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 50,9 Mkr (61,0 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 75,0 Mkr (71,7 Mkr).

Repetitiva intäkter i förhållande till fasta operativa kostnader rullande 12 månader, Mkr



RESULTAT

Oktober-december 2018

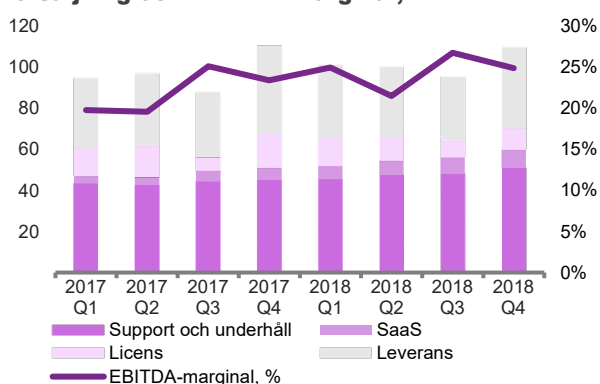
Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 27,3 Mkr (25,9 Mkr) med en EBITDA-marginal om 24,9 % (23,4 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 16,1 Mkr (14,7 Mkr).

med en rörelsemarginal om 14,7 % (13,3 %). Resultat efter skatt uppgick till 12,5 Mkr (10,5 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,8 Mkr mot föregående år.

Januari–december 2018

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 99,7 Mkr (85,8 Mkr) med en EBITDA-marginal om 24,5 % (22 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 53,2 Mkr (37,7 Mkr) med en rörelsemarginal om 13,1 % (9,7 %). Resultat efter skatt uppgick till 39,9 Mkr (24,8 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 2,9 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 123,8 Mkr (82,7 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 77,1 Mkr (92,1 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 46,7 Mkr (-9,4 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 9,4 Mkr (14,9 Mkr).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 391,0 Mkr (363,1 Mkr), vilket motsvarade 7,39 kr (7,00 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förändringar av värdet på den svenska kronan jämfört andra valutor har förändrat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 9,5 Mkr (6,4 Mkr) från årsskiftet.

Bolaget har under perioden emitterat 314 576 aktier till följd av lösen av teckningsoptionsprogram 2015/2018. Bolaget har också under perioden emitterat 699 805 aktier till följd av apportemission för förvärv av

minoritetens andelar i Formpipe Intelligo AB. Efter emissionerna uppgår antalet aktier till 52 887 406 stycken aktier och aktiekapitalet till 5 288 740,6 kr.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 56 % (54 %).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–december till 121,4 Mkr (95,1 Mkr).

Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–december uppgick till 40,1 Mkr (41,3 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 37,1 Mkr (37,9 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 3,0 Mkr (3,4 Mkr).

Finansiering

Under perioden januari–december har bolaget amorterat 16,6 Mkr (17,3 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 77,1 Mkr (92,1 Mkr).

Till följd av lösen av personalens teckningsoptionsprogram 2015/2018 har 314 576 nya aktier emitterats och likvid uppgående till 3,0 Mkr (3,8 Mkr) tillförts bolaget, samtidigt som 153 224 teckningsoptioner återköptes av bolaget för en likvid uppgående till 0,9 Mkr (3,3 Mkr).

Under perioden har ett nytt optionsprogram (2018/2021) riktat till bolagets anställda emitterats omfattande 500 000 teckningsoptioner, vilket tillfört bolaget likvid om 0,4 Mkr (0,4 Mkr).

Under perioden har utdelning betalats uppgående till 25,9 Mkr (15,4 Mkr).

Vinstdisposition

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman den 25 april 2019 att besluta om utdelning om 0,60 kr (0,50 kr) per aktie, vilket innebär en total utdelning om 31,7 Mkr (25,9 Mkr).

Till grund för sitt förslag om vinstdisposition har styrelsen enligt 17 kap 3 § 2-3 st i Aktiebolagslagen bedömt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ekonomiska ställning i övrigt samt förmåga att på sikt infria sina åtaganden

Väsentliga händelser under perioden januari–december 2018

JANUARI-MARS

Förvärv av minoritet i Formpipe Intelligo AB

Formpipe ingick avtal om att förvärva resterande 35,1 procent av aktierna i dotterbolaget Formpipe Intelligo AB genom en apportemission. Förvärvet var villkorat av årsstämman godkännande den 25 april 2018.

Minoritetens ägare är anställd i koncernen varför förvärvet var att betrakta som en transaktion med närstående och därmed krävde bifall av 90 % av på stämman närvarande antalet röster.

APRIL-JUNI

Emission av teckningsoptioner

Årsstämman beslutade om emission av 500 000 teckningsoptioner, riktade till samtliga anställda inom Formpipe-koncernen, där en option gav rätt att teckna en ny aktie. Programmet tecknades till fullt.

Apportemission

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag om att en apportemission skulle finansiera förvärvet av de resterande 35,1 procent av aktierna från minoritetsägaren av dotterbolaget Formpipe Intelligo AB. Genom apportemissionen emitterades 699 805 stycken nya aktier till ett värde om 10 700 000 kr.

Ökat antal aktier

Under perioden gick personalens teckningsoptionsprogram 2015/2018 till lösen. Totalt tecknades 314 576 nya aktier inom ramen för detta program.

Under perioden genomförde Bolaget en apportemission där 699 805 stycken nya aktier emitterades i samband med förvärvet av minoritetens andel av aktierna i Formpipe Intelligo AB.

Antalet aktier och röster i Bolaget har således ökat med 1 014 381 stycken och aktiekapitalet ökat med 101 438,1 kronor. Efter ökningen uppgår antalet aktier och röster i Bolaget till 52 887 406 stycken och Bolagets aktiekapital till 5 288 740,6 kronor.

JULI-SEPTEMBER

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden.

OKTOBER-DECEMBER

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens slut.

Övrigt

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 222 personer (231 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga 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 NÄRSTÄENDE

Utöver förvärvet av minoritetsposten i Formpipe Intelligo AB har inga transaktioner med närstående 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 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. Delårsrapporten omfattar sidorna 1–14 och delårsinformationen på sidorna 1–7 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i bolagets senast publicerade årsredovisning, förutom de förändringarna av principer för intäktsredovisning som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 i enlighet med IFRS 15. Koncernens nya redovisningsprinciper avseende intäktsföring framgår under nedan avsnitt "Nya redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2018".

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2018

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). En intäkt redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänster, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att koncernen redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av kontrollen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Denna redovisning i koncernen sker med hjälp av en femstegsmodell som appliceras på alla kundkontrakt

- Identifiera kontraktet med kunden
- Identifiera de olika prestationsåtagandena i kontraktet
- Fastställa transaktionspriset
- Fördela transaktionspriset på prestationsåtaganden
- Redovisa en intäkt när ett prestationsåtagande uppfylls

Med hjälp av ovan femstegsmodell kan Koncernens avtal med kunder innehålla olika prestationsåtaganden som identifierats till Licenser, SaaS (Software as a Service), Support- och underhållsavtal samt konsulttjänster. En intäkt kan redovisas först när kontrollen över den sålda tjänsten eller varan kan anses ha överförts till kunden för respektive typ av intäktsslag/prestationsåtagande.

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i Koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av Koncernintern försäljning.

Nedan framgår de redovisningsprinciper som koncernen tillämpar för dessa prestationsåtaganden.

Övergångseffekter av IFRS 15

Koncernen har analyserat och utvärderat IFRS 15 som regelverk och implementationen av IFRS 15 har inte lett till några övergångseffekter för Formpipe koncernen.

Försäljning av licenser

Koncernen utvecklar och säljer programvara. Försäljning av licensrättigheter intäktsförs vid fullgjord leverans

enligt avtal och då kunden har erhållit kontroll över de köpta licenserna samt att inga väsentliga förpliktelser återstår efter leveransdatum. I de fall en licens säljs och faktureringsmodellen avviker från när kunden erhållit kontroll över de licenser som levererats reserverar koncernen en licensintäkt som löses upp mot faktureringen under avtalets löptid. I sådana fall gör koncernen en bedömning om det finns en väsentlig finansieringskomponent som ska redovisas i balansräkningen samt om det finns en räntekomponent som ska redovisas under finansiella poster istället för som en vanlig intäkt. Transaktionspriset justeras därmed för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

Försäljning av SaaS (Software as a Service)

Koncernen säljer programvara som tjänst genom att sköta driften av programvara som molnbaserade tjänster. Programvaran är då inte installerad på kundens egna servrar utan på servrar som Formpipe koncernen sköter driften ifrån. Denna tjänst, som inkluderar licens, support & underhåll samt drift, erhåller kunden löpande under avtalstiden och den intäktsförs linjärt över kontraktstiden då kontrollen överförs till kunden löpande under avtalstiden.

Försäljning av Support- och underhållsavtal

Koncernen säljer Support- och underhållsavtal för programvaran. Sådana avtal tecknas i samband med försäljning av licenser eller SaaS (Software as a Service). Intäkter från Support- och underhållsavtal faktureras i förskott och intäktsförs linjärt över kontraktstiden då kontrollen överförs till kunden löpande under avtalstiden.

Försäljning av tjänster

Koncernen säljer konsult- och utbildningstjänster, som tillhandahålls på löpande räkning eller som fastprisavtal. Intäkter från avtal på löpande räkning redovisas till avtalade priser allt eftersom arbetade timmar levereras.

För försäljningsintäkter från fastprisavtal avseende tjänster tillämpas successiv vinstavräkning. Successiv vinstavräkning innebär att intäkter redovisas baserat på hur stor del de tjänster som utförts, utgör av de totala tjänster som ska utföras (färdigställandegrad). Försäljningsintäkter från fastprisavtal avseende tjänster redovisas vanligen i den period då tjänsterna levereras, linjärt fördelat under avtalsperioden.

Om några omständigheter uppstår som kan förändra den ursprungliga uppskattningen av intäkter, kostnader eller färdigställandegrad, omprövas uppskattningarna. Dessa omprövningar kan resultera i öknningar eller minskningar i uppskattade intäkter eller kostnader och påverkar intäkterna under den period då de omständigheter som föranledde ändringen kom till företagsledningens kännedom.

Koncernen erbjuder vissa avtal där kunden kan köpa en licens inklusive ett års service. När ett sådant avtal med flera delar föreligger, redovisas som intäkt från försäljningen av licens det belopp som utgör verkligt värde på licens i förhållande till verkligt värde på försäljningsavtalet som helhet. Intäkten från servicedelen, som motsvarar verkligt värde på servicedelen i förhållande till verkligt värde på försäljningsavtalet, fördelas över serviceperioden. Verkliga värden för respektive del bestäms utifrån aktuella marknadspriser på dessa delar när de säljs separat.

Nya redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 "Leases" ersätter IAS 17 "Leases" och dess relaterade tolkningar. Den nya standarden tillämpas från den 1 januari 2019. Den nya standarden tar bort klassificeringen av leasingavtal som operationella eller finansiella, för leasetagaren, såsom krävs i IAS 17, och introducerar istället en enskild modell för redovisning.

Enligt den nya modellen resulterar alla leasingavtal i att leasetagaren erhåller en rättighet att använda en tillgång under den bedömda leasingperioden och, om betalningar görs över tid, också erhålla finansiering. Formpipes långfristiga operationella leasingavtal kommer att redovisas som anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens balansrapport. Istället för operationella leasingkostnader kommer Formpipe redovisa avskrivningar och räntekostnader i koncernens resultaträkning. Formpipe har identifierat leasingavtal hänförliga till primärt kontorslokaler.

Formpipe kommer att tillämpa den nya standarden genom att använda den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. Den ackumulerade effekten av att tillämpa IFRS 16 kommer att redovisas den 1 januari 2019. Leasingskuldena hänförliga till leasingavtal som tidigare har klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17 kommer att värderas till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna, diskonterade genom att använda den marginella låneräntan per 1 januari 2019. Formpipe kommer att redovisa en nyttjanderätt till ett belopp som motsvarar leasingskulden, justerad för beloppet för eventuella förutbetalda eller upplupna betalningar hänförliga till leasingavtalet, som redo-visats per den 31 december 2018. Således kommer övergången till IFRS 16 inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens eget kapital. Övergången till IFRS 16 kommer att ha följande preliminära effekter på koncernens balansrapport vid övergångstidpunkten den 1 januari 2019:

Finansiell leasingtillgång:	33,2 Mkr
Finansiell leasingskuld:	33,2 Mkr

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, Tyskland och USA. Formpipe Software AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm.

KALENDARIUM FINANSIELL INFORMATION

25 april 2019	Delårsrapport januari-mars
26 april 2019	Årsstämma
12 juli 2019	Delårsrapport januari-juni
24 oktober 2019	Delårsrapport januari-september

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

Årsredovisningen finns tillgänglig för aktieägare på Formpipes hemsida, www.formpipe.se, och på huvudkontoret, Sveavägen 168 i Stockholm, vecka 14

Årsstämman äger rum i bolagets lokaler på Sveavägen 168, kl 14:00 den 26 april 2019.

FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontakt-detaljerna 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 12 februari 2019
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)	okt-dec		jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	109 550	110 457	406 412	390 240
Försäljningskostnader	-13 549	-19 532	-50 941	-61 036
Övriga kostnader	-19 966	-19 978	-75 021	-71 710
Personalkostnader	-58 156	-53 580	-215 004	-208 604
Aktiverat arbete för egen räkning	9 419	8 496	34 286	36 869
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	27 299	25 862	99 732	85 759
Jämförelsestörande poster	-	-863	-	398
Avskrivningar	-11 159	-10 330	-46 518	-48 482
Rörelseresultat (EBIT)	16 140	14 669	53 214	37 674
Finansiella intäkter och kostnader	-624	-836	-2 814	-3 863
Valutakursdifferenser	138	-118	506	-917
Skatt	-3 122	-3 257	-11 016	-8 057
Periodens resultat	12 533	10 458	39 890	24 837
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	12 533	10 485	39 890	24 832
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-27	-	5
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-1 368	7 013	9 499	6 393
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 368	7 013	9 499	6 393
Summa totalresultat för perioden	11 165	17 471	49 390	31 230
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	11 165	17 498	49 390	31 225
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-27	-	5
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>24,9%</i>	<i>23,4%</i>	<i>24,5%</i>	<i>22,0%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>14,7%</i>	<i>13,3%</i>	<i>13,1%</i>	<i>9,7%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>11,4%</i>	<i>9,5%</i>	<i>9,8%</i>	<i>6,4%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,24	0,20	0,76	0,48
- efter utspädning	0,24	0,20	0,75	0,48
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	52 887	51 873	52 523	51 623
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 289	52 188	52 881	52 128

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
31 dec

(Tkr)	2018	2017
Immateriella anläggningstillgångar	469 942	465 071
Materiella anläggningstillgångar	5 740	4 596
Finansiella anläggningstillgångar	6 218	2 964
Uppskjuten skattefordran	9 373	14 937
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	86 860	106 052
Likvida medel	123 782	82 663
SUMMA TILLGÅNGAR	701 915	676 281
Eget kapital	391 023	363 051
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2 079
Långfristiga skulder	20 817	97 137
Kortfristiga skulder	290 075	214 014
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	701 915	676 281
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	46 719	-9 409

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande		Summa
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst		Summa	inflytande	
Eget kapital 1 januari 2017	5 127	193 829	11 499	135 793	346 249	2 706	348 954	
Totalresultat								
Periodens resultat	-	-	-	24 832	24 832	5	24 837	
Övriga totalresultatposter	-	-	6 393	-	6 393	-	6 393	
Summa totalresultat	-	-	6 393	24 832	31 225	5	31 230	
Transaktioner med aktieägare								
Utdelning	-	-	-	-15 382	-15 382	-632	-16 014	
Nyemission	60	3 782	-	-	3 842	-	3 842	
Återköp teckningsoptioner	-	-3 282	-	-	-3 282	-	-3 282	
Betald premie för optionsprogram	-	400	-	-	400	-	400	
Summa transaktioner med aktieägare	60	900	-	-15 382	-14 422	-632	-15 054	
Eget kapital 31 december 2017	5 187	194 729	17 892	145 243	363 051	2 079	365 130	
Eget kapital 1 januari 2018	5 187	194 729	17 892	145 243	363 051	2 079	365 130	
Totalresultat								
Periodens resultat	-	-	-	39 890	39 890	-	39 890	
Övriga totalresultatposter	-	-	9 499	-	9 499	-	9 499	
Summa totalresultat	-	-	9 499	39 890	49 390	-	49 390	
Transaktioner med aktieägare								
Förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-8 621	-	-8 621	-2 079	-10 700	
Utdelning	-	-	-	-25 937	-25 937	-	-25 937	
Apportemission	70	10 630	-	-	10 700	-	10 700	
Nyemission	31	2 970	-	-	3 001	-	3 001	
Återköp teckningsoptioner	-	-916	-	-	-916	-	-916	
Betald premie för optionsprogram	-	355	-	-	355	-	355	
Summa transaktioner med aktieägare	101	13 038	-8 621	-25 937	-21 418	-2 079	-23 497	
Eget kapital 31 december 2018	5 288	207 768	18 770	159 196	391 023	-	391 023	

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	22 782	19 869	90 646	75 336
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	37 750	41 010	30 714	19 804
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60 532	60 879	121 360	95 140
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 546	-10 698	-40 133	-41 263
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 270	-4 156	-40 597	-32 329
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-	-25 937	-16 014
Periodens kassaflöde	44 716	46 025	40 630	21 548
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	79 135	36 388	82 663	60 890
Omräkningsdifferenser	-69	250	490	224
Periodens kassaflöde	44 716	46 025	40 630	21 548
Likvida medel vid periodens slut	123 782	82 663	123 782	82 663

8 KVARTAL I SAMMANDRAG *

(Tkr)	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q3	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4
Licens	13 829	15 733	6 792	16 698	14 024	11 380	8 544	10 670
SaaS	3 491	3 866	5 341	6 147	6 535	7 110	8 125	9 031
Support och underhåll	43 638	42 685	44 536	45 130	45 678	47 610	48 147	50 947
Mjukvaruintäkter	60 958	62 285	56 670	67 975	66 237	66 101	64 815	70 647
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	<i>47 129</i>	<i>46 552</i>	<i>49 877</i>	<i>51 277</i>	<i>52 214</i>	<i>54 720</i>	<i>56 272</i>	<i>59 978</i>
Leverans	33 765	34 774	31 332	42 482	34 972	33 916	30 822	38 903
Nettoomsättning	94 722	97 059	88 002	110 457	101 209	100 016	95 637	109 550
Försäljningskostnader	-13 625	-15 107	-12 772	-19 532	-10 645	-13 553	-13 195	-13 549
Övriga kostnader	-17 502	-18 700	-15 530	-19 978	-18 965	-18 919	-17 171	-19 966
Personalkostnader	-54 465	-54 130	-46 428	-53 580	-54 358	-54 163	-48 327	-58 156
Aktiverade utvecklingskostnader	9 632	9 892	8 849	8 496	8 055	8 143	8 669	9 419
Summa rörelsens kostnader	-75 960	-78 046	-65 881	-84 595	-75 913	-78 492	-70 024	-82 252
EBITDA	18 763	19 013	22 121	25 862	25 296	21 524	25 613	27 299
%	19,8%	19,6%	25,1%	23,4%	25,0%	21,5%	26,8%	24,9%
Jämförelsestörande poster	-	1 260	-	-863	-	-	-	-
Avskrivningar	-14 356	-12 820	-10 976	-10 330	-11 721	-11 884	-11 754	-11 159
EBIT	4 406	7 453	11 145	14 669	13 575	9 640	13 859	16 140
%	4,7%	7,7%	12,7%	13,3%	13,4%	9,6%	14,5%	14,7%

* I samband med koncernens genomgång av effekter från övergången till IFRS 15 har koncernens avtal analyserats. Koncernen noterade inga effekter av övergången som påverkade intäktsredovisningen historiskt. I detta arbete noterades ett fåtal avtal där justering av intäktstyp justerades mellan SaaS och support och underhåll. Omklassificeringar har därför gjorts i ovan tabell mellan intäktsslaget SaaS och support och underhåll samtidigt som intäktstypen SaaS brutits ut ur intäktsslaget licens och nu särredovisas under egen rad.

SEGMENTSÖVERSIKT

Koncernens segment är indelade efter vilket land bolagen har sitt säte i samt efter vilka produkter som bokförs. Segmenten är indelade i Sverige, Danmark och Life Science. Segment Sverige består av de svenska bolagen och dess produkter, segment Danmark består av de danska bolagen samt dess dotterbolag som säljer segment Danmarks produkter. Segment Life Science utgörs av koncernens samlade poster hänförligt till Life Science-kunder avseende koncernens produkter specifikt utvecklade för Life Science-bolag. Poster hänförligt till Life Science redovisas därmed separat under eget segment och ingår inte i de övriga segmentens redovisade belopp.

(Tkr)	jan-dec 2018				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	165 191	227 515	13 707	-	406 412
Försäljning, internt	6 323	1 362	3 469	-11 153	-
Total försäljning	171 513	228 877	17 176	-11 153	406 412
Kostnader, externt	-116 789	-178 045	-11 847	-	-306 681
Kostnader, internt	-4 324	-3 433	-3 396	11 153	-
EBITDA	50 400	47 398	1 933	-	99 732
%	29,4%	20,7%	11,3%		24,5%

(Tkr)	jan-dec 2017				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	170 308	208 870	11 062	-	390 240
Försäljning, internt	4 960	3 776	677	-9 413	-
Total försäljning	175 268	212 646	11 739	-9 413	390 240
Kostnader, externt	-120 001	-172 288	-12 192	-	-304 482
Kostnader, internt	-4 785	-3 944	-684	9 413	-
EBITDA	50 482	36 414	-1 137	-	85 759
%	28,8%	17,1%	-9,7%		22,0%

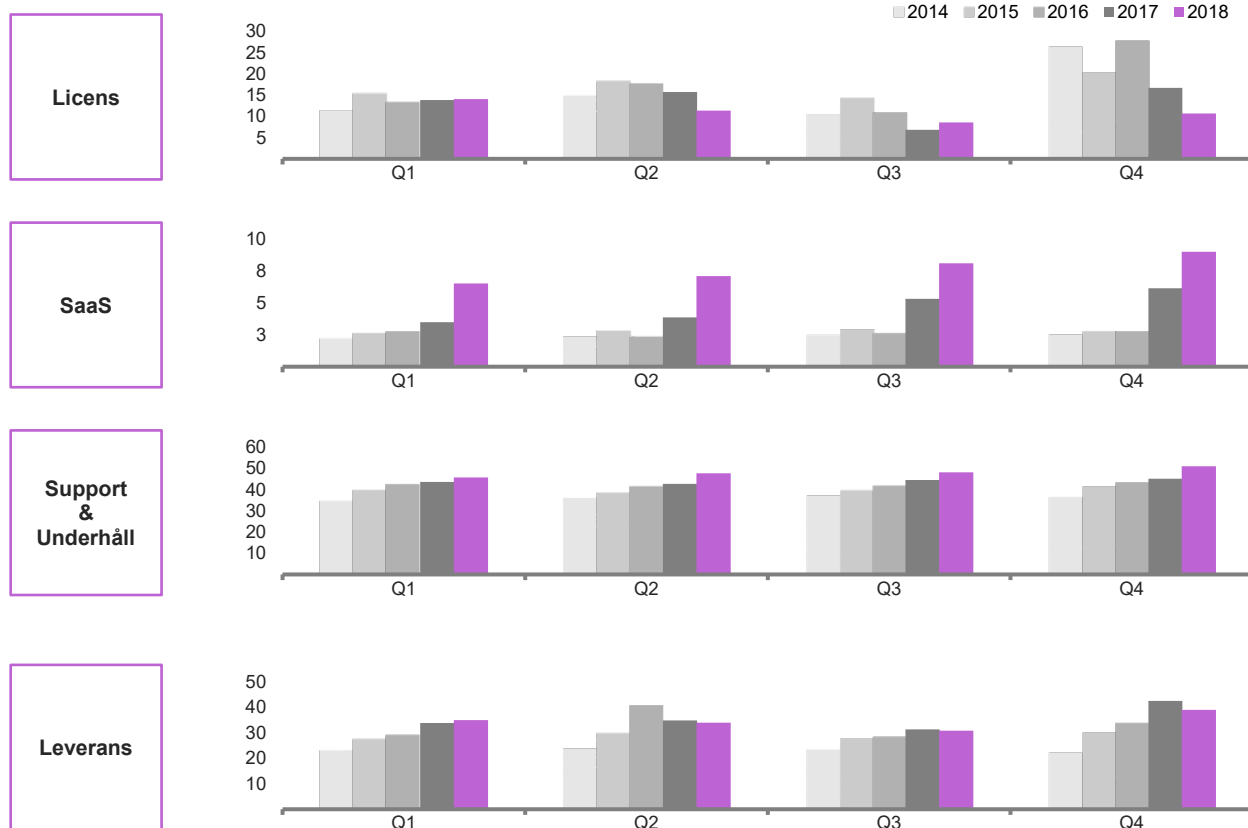
Koncernövergripande information

En uppdelning av de externa intäkterna från alla produkter och tjänster ser ut som följer:

2018	Sverige			Life Science	Koncernen
	Sverige	Danmark		Science	
Licenser	17 927	25 429		1 262	44 617
SaaS	14 696	13 648		2 458	30 801
Support och Underhåll	100 152	89 068		3 162	192 382
Leveranstjänster	32 416	99 371		6 825	138 612
Summa	165 191	227 515		13 707	406 412

2017	Sverige			Life Science	Koncernen
	Sverige	Danmark		Science	
Licenser	23 947	28 103		1 002	53 053
SaaS	12 576	4 717		1 552	18 845
Support och Underhåll	93 047	79 940		3 002	175 990
Leveranstjänster	40 738	96 110		5 506	142 353
Summa	170 308	208 870		11 062	390 240

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



ANTAL AKTIER

	2014-01-01	2015-01-01	2016-01-01	2017-01-01	2018-01-01
	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31
Utestående antal aktier vid periodens början	48 934 588	50 143 402	50 143 402	51 273 608	51 873 025
Nyemission från teckningsoptionslösen	-	-	1 130 206	599 417	314 576
Apportemission	1 208 814	-	-	-	699 805
Utestående antal aktier vid periodens slut	50 143 402	50 143 402	51 273 608	51 873 025	52 887 406

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-dec	
	2018	2017
Nettoomsättning, Tkr	406 412	390 240
EBITDA, Tkr	99 732	85 759
EBITDA-adj., Tkr	65 445	48 890
EBIT, Tkr	53 214	37 674
Periodens resultat, Tkr	39 890	24 837
EBITDA-marginal, %	24,5%	22,0%
EBITDA-adj. marginal, %	16,1%	12,5%
EBIT-marginal, %	13,1%	9,7%
Vinstmarginal, %	9,8%	6,4%
Avkastning på eget kapital, %*	10,6%	7,0%
Avkastning på operativt kapital, %*	14,8%	9,8%
Soliditet, %	56%	54%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	7,54	7,00
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,76	0,48
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,75	0,48
Aktiekurs vid periodens slut, kr	19,70	14,15

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	42 677	44 704	153 423	152 794
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-6 497	-9 265	-16 732	-24 119
Övriga kostnader	-9 536	-9 177	-35 960	-32 072
Personalkostnader	-20 947	-17 589	-72 511	-66 399
Avskrivningar	-1 364	-1 558	-6 029	-6 246
Summa rörelsens kostnader	-38 343	-37 589	-131 233	-128 836
Rörelseresultat	4 334	7 116	22 190	23 958
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	1 168
Övriga finansiella poster	-300	140	-2 729	1 876
Bokslutsdispositioner	6 601	-6 601	6 601	-6 601
Skatt	-5 943	-4 356	-5 943	-4 356
Periodens resultat	4 691	-3 702	20 118	16 046

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 dec	
	2018	2017
Immateriella anläggningstillgångar	12 198	14 852
Materiella anläggningstillgångar	1 185	967
Finansiella anläggningstillgångar	280 294	324 304
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	94 690	79 439
Kassa och bank	64 116	65 908
SUMMA TILLGÅNGAR	452 482	485 470
Bundet eget kapital	22 979	22 878
Fritt eget kapital	218 848	211 628
Summa eget kapital	241 827	234 506
Långfristiga skulder	-	81 429
Kortfristiga skulder	210 655	169 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	452 482	485 470

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter avser aktier i dotterbolag till förmån för upptagna lån. De ställda säkerheterna i koncernen utgörs av de ställda säkerheterna i moderbolaget.

(Tkr)	31 dec	
	2018	2017
Företagsinteckningar	326 762	310 329

DEFINITIONER

Formpipe använder sig av alternativa nyckeltal, även kallat APM (Alternative Performance Measures). Formpipes alternativa nyckeltal beräknas på de finansiella rapporter som upprättas enligt tillämpliga regler för finansiell rapportering, och sedan justeras genom att belopp läggs till eller dras ifrån de siffror som presenteras i de finansiella rapporterna. Nedan presenteras Formpipes alternativa nyckeltal som inte förklarats i direkt anslutning till de använda alternativa nyckeltalen.

Mjukvaruintäkter

Summan av licensintäkter, intäkter från SaaS och intäkter från support och underhåll.

Repetitiva intäkter

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom support- och underhållsintäkter samt SaaS-intäkter (Software as a Service).

Årstakt repetitiva intäkter (ARR)

Repetitiva intäkter för periodens sista månad multiplicerat med 12 i syfte att erhålla den repetitiva intäkten för de kommande 12 månaderna hänförlig till intäktsförda avtal vid periodens utgång.

ARR IN

Periodens ingående värde av Årstakt repetitiva intäkter.

ACV

Årstakt repetitiva intäkter av under perioden vunna och förlorade kontrakt (netto).

ARR OUT

Periodens utgående värde av Årstakt repetitiva intäkter, förutsatt att periodens samtliga nya/förlorade kontrakt (ACV) börjat/slutat intäktsföras.

Fasta operativa kostnader

Övriga kostnader och personalkostnader.

Operativa kostnader

Försäljningskostnader, övriga kostnader, personalkostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivningar.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster.

EBITDA-adj.

EBITDA exklusive aktiverat arbete för egen räkning.

Jämförelsestörande poster

Posten ska vara av väsentlig karaktär för att särredovisas och anses främmande från den ordinarie kärnverksamheten samt försvåra i jämförelsesyfte. Exempelvis förvävsrelaterade poster, omstrukturingsrelaterade poster eller nedskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat.

Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal)

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

Rörelsemarginal före aktiveringar och avskrivningar (EBITDA-adj. marginal)

Rörelseresultat före aktiveringar, avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster 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.

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.

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).

Fritt kassaflöde

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

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.