

Formpipe.

Delårsrapport Januari–september 2017

PERIODEN 1 JULI–30 SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättning 88,0 Mkr (83,2 Mkr)
- Systemintäkter 56,7 Mkr (56,2 Mkr)
- Repetitiva intäkter i procent av nettoomsättning 57 % (54 %)
- EBITDA 22,1 Mkr; 25,1 % (19,9 Mkr; 23,9 %)
- EBITDA-adj. 13,3 Mkr; 15,1 % (10,8 Mkr; 13,0 %)
- EBIT 11,1 Mkr; 12,7 % (6,2 Mkr; 7,5 %)
- Resultat efter skatt 6,5 Mkr; 7,3 % (5,6 Mkr; 6,7 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,12 kr (0,10 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 16,9 Mkr (9,0 Mkr)

PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättning 279,8 Mkr (272,0 Mkr)
- Systemintäkter 180,5 Mkr (175,3 Mkr)
- Repetitiva intäkter i procent av nettoomsättning 52 % (49 %)
- EBITDA 59,9 Mkr; 21,4 % (57,8 Mkr; 21,2 %)
- EBITDA-adj. 31,5 Mkr; 11,3 % (29,3 Mkr; 10,8 %)
- EBIT 23,0 Mkr; 8,2 % (13,8 Mkr; 5,1 %)
- Resultat efter skatt 14,4 Mkr; 5,1 % (11,3 Mkr; 4,2 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,28 kr (0,21 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 34,3 Mkr (25,3 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jul-sep		jan-sep		Rullande 12 månader	Helår 2016
	2017	2016	2017	2016		
Nettoomsättning	88,0	83,2	279,8	272,0	386,5	378,7
varav repetitiva intäkter	49,9	45,3	144,1	133,3	189,4	178,6
EBITDA	22,1	19,9	59,9	57,8	90,2	88,0
EBITDA-adj	13,3	10,8	31,5	29,3	53,1	50,8
EBIT	11,1	6,2	23,0	13,8	38,8	29,7

Kommentar från koncernchefen

I enlighet med vår strategi fortsätter transformeringen från traditionell licensförsäljning till molnbaserad licensförsäljning (Software as a Service) i accelererad takt. I tredje kvartalet genomfördes runt 20 nya affärer som molntjänst. Licensvärdet för dessa affärer om de istället hade sålts som traditionell licens hade varit cirka 4 Mkr.

På längre sikt är omställningen positiv för oss då det skapar högre repetitiva intäkter under många år framöver, medan det på kort sikt innebär utmaningar för våra marginaler. Våra repetitiva intäkter för tredje kvartalet är 10 % högre än samma period föregående år.

Särskilt med tanke på transformeringen till molnbaserad licensförsäljning är det glädjande att vi för såväl tredje kvartalet som delåret jan-sep överträffar föregående år för samtliga marginalmätt (Rörelse-resultat, EBITDA, etc). Vi bedömer det möjligt att

fortsätta denna trend även framöver. Det ser dock utmanande ut inför fjärde kvartalet jämfört med föregående år då vi förra året gjorde ett ovanligt starkt fjärde kvartal tack vare en hög licensintäkt från Stockholmsprojektet.

Vi upplever en fortsatt utmanande marknad avseende kommuner i Danmark. Under kvartalet har Ankestyrelsen i Danmark uttalat sig om den föreningskonstruktion som vi anser åsidosätter offentlig upphandling och därmed förhindrar rättvis konkurrens. Ankestyrelsen gör bedömningen att konstruktionen är i strid med gällande dansk lag. Hur starkt genomslag detta kommer att få på marknaden får framtiden utvisa. Vi arbetar vidare enligt vår strategi att fokusera på att stärka relationen till våra befintliga kunder.

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 10,6 % (software revenue) under åren 2015-2020¹. ECM-marknaden är fortfarande en stor, fragmenterad marknad med en total adresserbar marknad gällande systemintäkter 2017 på 7,1 miljarder dollar¹.

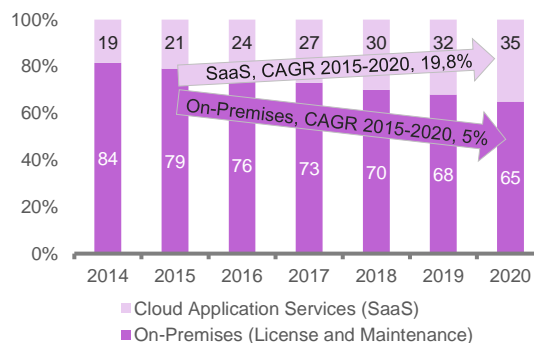
EN MARKNAD I FÖRÄNDRING

ECM-marknaden är i 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 prognos



(Källa: Gartner – Software revenue – On premise vs. SaaS (januari 2017))

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 bidragsfinansiärer 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.

¹ Källa: Gartner, Enterprise Software Markets, Worldwide, 2013-2020, Q416 update

Finansiell information

INTÄKTER

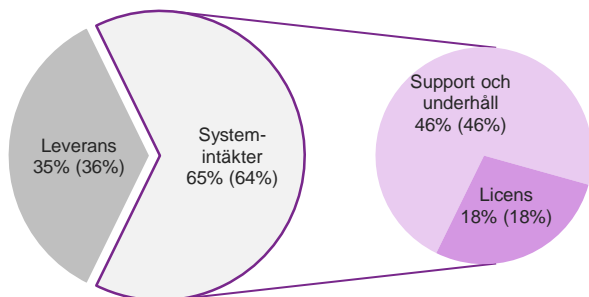
Juli-september 2017

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 88,0 Mkr (83,2 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 6 %. Systemintäkterna ökade med 1 % från föregående år och uppgick till 56,7 Mkr (56,2 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 10 % från föregående år och uppgick till 49,9 Mkr (45,3 Mkr), vilket motsvarade 57 % av nettoomsättningen (54 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 0,9 Mkr mot föregående år.

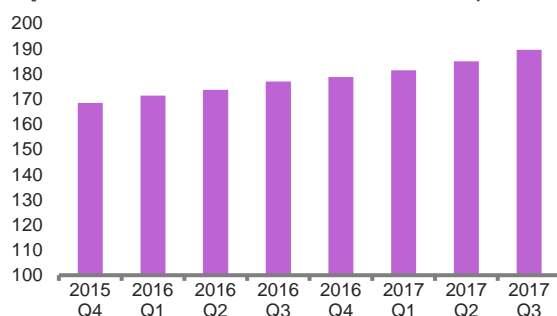
Januari-september 2017

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 279,8 Mkr (272,0 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 3 %. Systemintäkterna ökade med 3 % från föregående år och uppgick till 180,5 Mkr (175,3 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 8 % från föregående år och uppgick till 144,1 Mkr (133,3 Mkr), vilket motsvarade 52 % av nettoomsättningen (49 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 3,0 Mkr mot föregående år.

Fördelning försäljningsintäkter, jan-sep 2017



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

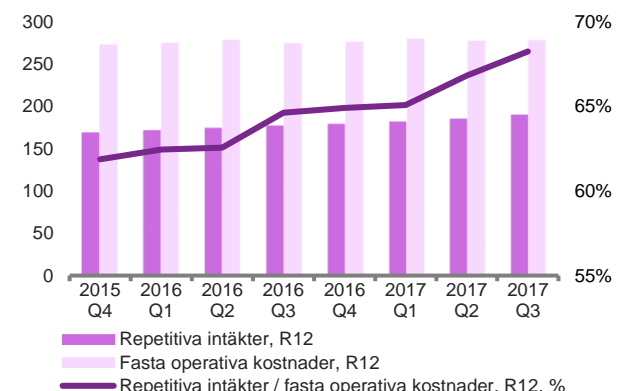
Juli-september 2017

De operativa kostnaderna för perioden minskade med 0 % och uppgick till 76,9 Mkr (77,0 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 5 % och uppgick till 46,4 Mkr (44,3 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 12,8 Mkr (11,3 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 15,5 Mkr (16,8 Mkr).

Januari-september 2017

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 1 % och uppgick till 258,0 Mkr (255,1 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 2 % och uppgick till 155,0 Mkr (151,6 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 41,5 Mkr (38,2 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 51,7 Mkr (53,0 Mkr). Under perioden har justering av den återstående skuldförda tilläggsköpeskillingen från förvärvet av GxP Ltd gjorts med 0,5 mGBP (5,6 Mkr). Relaterad goodwill har samtidigt skrivits ned med 0,4 mGBP (4,3 Mkr) varpå nettoeffekten som redovisas inom jämförelsestörande poster gav ett positivt bidrag om 1,3 Mkr.

Repetitiva intäkter i förhållande till fasta operativa kostnader, Mkr



RESULTAT

Juli-september 2017

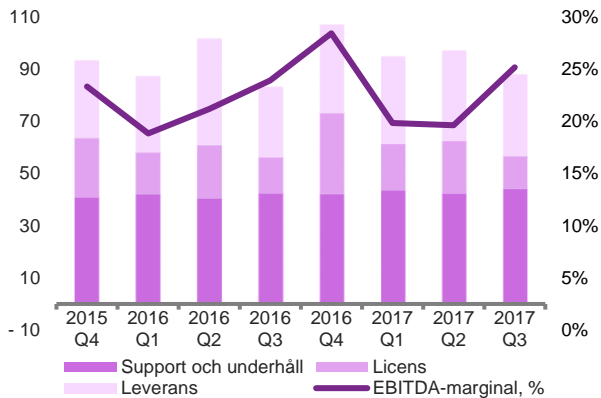
Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 22,1 Mkr (19,9 Mkr) med en EBITDA-marginal om 25,1 % (23,9 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11,1 Mkr (6,2 Mkr) med en rörelsemarginal om 12,7 % (7,5 %). Resultat efter skatt uppgick till 6,5 Mkr (5,6 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,2 Mkr mot föregående år.

Januari-september 2017

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 59,9 Mkr (57,8 Mkr) med en EBITDA-marginal om 21,4 % (21,2 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,0 Mkr (13,8 Mkr) med en rörelsemarginal om 8,2 % (5,1 %). Resultat efter

skatt uppgick till 14,4 Mkr (11,3 Mkr). Resultat hänförligt till avyttrad verksamhet uppgick under perioden till – Mkr (2,4 Mkr) Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,7 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 36,4 Mkr (27,2 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 94,5 Mkr (110,8 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 58,0 Mkr (83,6 Mkr).

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

Uppskjutna skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 16,8 Mkr (21,2 Mkr).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 345,6 Mkr (336,1 Mkr), vilket motsvarade 6,66 kr (6,55 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 –0,6 Mkr (8,2 Mkr) från årsskiftet.

Bolaget har under perioden emitterat 599 417 aktier till följd av lösen av teckningsoptionsprogram 2014/2017. Efter emissionen uppgår antalet aktier till 51 873 025 stycken och aktiekapitalet till 5 187 302,5 kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 58 % (55 %).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–september till 34,3 Mkr (25,3 Mkr).

Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–september uppgick till 30,6 Mkr (29,4 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 28,6 Mkr (28,5 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

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

Finansiering

Under perioden januari–september har bolaget amorterat 13,1 Mkr (9,8 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 94,5 Mkr (110,8 Mkr).

Till följd av lösen av personalens teckningsoptionsprogram 2014/2017 har 599 417 nya aktier emitterats och likvid uppgående till 3,8 Mkr (7,5 Mkr) tillförts bolaget, samtidigt som 392 583 teckningsoptioner återköptes av bolaget för en likvid uppgående till 3,3 Mkr (0,5 Mkr).

Under perioden har ett nytt optionsprogram (2017/2020) riktat till bolagets anställda emitterats omfattande 500 000 teckningsoptioner, vilket tillfört bolaget likvid om 0,4 Mkr (0,3 Mkr).

Under perioden har utdelning betalats uppgående till 16,0 Mkr (6,6 Mkr).

Övrigt

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 236 personer (230 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 NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med ”International Financial Reporting Standards” (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, 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 1–13 och delårsinformationen på sidorna 1–5 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.

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 använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

OM FORMPIPE

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

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

KALENDARIUM FINANSIELL INFORMATION

14 februari 2018	Bokslutskommuniké 2017
24 april 2018	Delårsrapport januari-mars
25 april 2018	Årsstämma
13 juli 2018	Delårsrapport januari-juni
23 oktober 2018	Delårsrapport januari-september

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 26 oktober 2017
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

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Formpipe Software AB per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2017.

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	88 002	83 221	279 783	272 028
Försäljningskostnader	-12 772	-11 327	-41 504	-38 152
Övriga kostnader	-15 530	-16 844	-51 732	-52 967
Personalkostnader	-46 428	-44 260	-155 024	-151 636
Aktiverat arbete för egen räkning	8 849	9 074	28 373	28 485
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	22 121	19 864	59 897	57 758
Jämförelsestörande poster	-	-	1 260	-3 118
Avskrivningar	-10 976	-13 658	-38 152	-40 801
Rörelseresultat (EBIT)	11 145	6 206	23 004	13 839
Finansiella intäkter och kostnader	-856	-1 111	-3 027	-3 517
Valutakursdifferenser	-147	2 044	-799	2 208
Skatt	-3 678	-1 560	-4 799	-3 656
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	6 464	5 579	14 379	8 874
Reavinst hänförlig till avyttrade verksamheter	-	-	-	2 434
Periodens resultat	6 464	5 579	14 379	11 308
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6 444	5 290	14 347	10 420
Innehav utan bestämmande inflytande	20	289	32	888
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-2 759	717	-620	8 229
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2 759	717	-620	8 229
Summa totalresultat för perioden	3 705	6 296	13 759	19 537
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3 685	6 007	13 727	18 649
Innehav utan bestämmande inflytande	20	289	32	888
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>25,1%</i>	<i>23,9%</i>	<i>21,4%</i>	<i>21,2%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>12,7%</i>	<i>7,5%</i>	<i>8,2%</i>	<i>5,1%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>7,3%</i>	<i>6,7%</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,2%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,12	0,10	0,28	0,21
- efter utspädning	0,12	0,10	0,28	0,20
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	51 873	51 274	51 540	50 646
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	52 191	51 530	52 104	51 072

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2017	2016	2016
Immateriella anläggningstillgångar	457 442	476 722	470 396
Materiella anläggningstillgångar	3 096	4 178	4 075
Finansiella anläggningstillgångar	2 890	1 681	1 682
Uppskjuten skattefordran	16 777	21 157	17 332
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	82 197	75 455	94 870
Likvida medel	36 388	27 192	60 890
SUMMA TILLGÅNGAR	598 791	606 385	649 244
Eget kapital	345 554	336 080	346 249
Innehav utan bestämmande inflytande	2 106	2 687	2 706
Långfristiga skulder	103 377	126 341	115 953
Kortfristiga skulder	147 754	141 277	184 337
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	598 791	606 385	649 244
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-58 081	-83 590	-45 626

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-reserver	Balan-serad vinst	Summa	inflytande	Summa
Eget kapital 1 januari 2016	5 014	186 709	4 454	118 930	315 108	3 378	318 486
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	10 420	10 420	888	11 308
Övriga totalresultatposter	-	-	8 229	-	8 229	-	8 229
Summa totalresultat	-	-	8 229	10 420	18 649	888	19 537
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning	-	-	-	-5 014	-5 014	-1 579	-6 593
Nyemission	113	7 425	-	-	7 538	-	7 538
Återköp teckningsoptioner	-	-466	-	-	-466	-	-466
Betald premie för optionsprogram	-	265	-	-	265	-	265
Summa transaktioner med aktieägare	113	7 224	-	-5 014	2 323	-1 579	744
Eget kapital 30 september 2016	5 127	193 933	12 683	124 336	336 080	2 687	338 767
Eget kapital 1 januari 2017	5 127	193 933	11 395	135 793	346 249	2 706	348 954
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	14 347	14 347	32	14 379
Övriga totalresultatposter	-	-	-620	-	-620	-	-620
Summa totalresultat	-	-	-620	14 347	13 727	32	13 759
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 30 september 2017	5 187	194 833	10 775	134 758	345 554	2 106	347 659

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2017	2016	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	22 249	15 427	55 468	47 907
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-5 384	-6 467	-21 206	-22 594
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 865	8 960	34 262	25 313
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-10 527	-9 710	-30 565	-26 317
Varav förvärv/avyttring av rörelse	-	-	-	3 121
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 948	-2 028	-28 173	-9 065
Varav utbetald utdelning	-632	-	-16 014	-6 593
Periodens kassaflöde	1 390	-2 778	-24 476	-10 069
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	35 109	30 379	60 890	37 670
Omräkningsdifferenser	-112	-409	-26	-409
Periodens kassaflöde	1 390	-2 778	-24 476	-10 069
Likvida medel vid periodens slut	36 388	27 192	36 388	27 192

* Del av kassaflöden (2,1 Mkr för året och 0,4 Mkr för kvartalet) avseende interna utvecklingskostnader tidigare redovisade i kassaflöden från den löpande verksamheten har omklassificerats till investeringsverksamheten i jämförelseperioden (i enlighet med IAS 7).

8 KVARTAL I SAMMANDRAG*

(Tkr)	2015 Q4	2016 Q1	2016 Q2	2016 Q3	2016 Q4	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q3
Support och underhåll	40 893	42 150	40 542	42 478	42 309	43 572	42 406	44 091
Licens	22 708	15 999	20 370	13 730	30 667	17 778	20 033	12 585
Systemintäkter	63 602	58 149	60 912	56 208	72 976	61 350	62 439	56 676
Varav repetitiva intäkter	43 603	44 806	43 146	45 338	45 318	47 521	46 706	49 884
Leverans	29 522	29 126	40 619	27 013	33 720	33 372	34 620	31 326
Nettoomsättning	93 123	87 275	101 531	83 221	106 696	94 722	97 059	88 002
Försäljningskostnader	-14 033	-12 886	-13 939	-11 327	-14 287	-13 625	-15 107	-12 772
Övriga kostnader	-17 757	-17 399	-18 724	-16 844	-18 621	-17 502	-18 700	-15 530
Personalkostnader	-51 607	-51 099	-56 277	-44 260	-52 220	-54 465	-54 130	-46 428
Aktiverade utvecklingskostnader	11 957	10 524	8 887	9 074	8 718	9 632	9 892	8 849
Summa rörelsens kostnader	-71 440	-70 861	-80 053	-63 356	-76 410	-75 960	-78 046	-65 881
EBITDA	21 683	16 415	21 478	19 865	30 286	18 763	19 013	22 121
%	23,3%	18,8%	21,2%	23,9%	28,4%	19,8%	19,6%	25,1%
Jämförelsestörande poster	-	-	-3 118	-	-	0	1 260	-
Avskrivningar	-13 308	-13 584	-13 559	-13 658	-14 460	-14 356	-12 820	-10 976
EBIT	8 375	2 831	4 801	6 207	15 827	4 406	7 453	11 145
%	9,0%	3,2%	4,7%	7,5%	14,8%	4,7%	7,7%	12,7%

Avyttrad verksamhet:

Nettoomsättning	2 165	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-43	-	-	-	-	-	-	-

* Justerats för att reflektera kvarvarande verksamhet efter försäljningen av verksamhetsområdet för kundspecifika konsulttjänster i Danmark i Q4 2015.

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-sep 2017				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	121 302	150 714	7 767	-	279 783
Försäljning, internt	3 607	367	571	-4 545	-
Total försäljning	124 909	151 081	8 338	-4 545	279 783
Kostnader, externt	-84 234	-126 419	-9 233	-	-219 886
Kostnader, internt	-3 436	-531	-578	4 545	-
EBITDA	37 239	24 131	-1 473	-	59 897
%	29,8%	16,0%	-17,7%		21,4%

(Tkr)	jan-sep 2016				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	109 477	155 234	7 317	-	272 028
Försäljning, internt	3 045	104	1 041	-4 190	-
Total försäljning	112 522	155 338	8 358	-4 190	272 028
Kostnader, externt	-78 911	-123 494	-11 865	-	-214 270
Kostnader, internt	-2 820	-383	-987	4 190	-
EBITDA	30 791	31 461	-4 494	-	57 758
%	27,4%	20,3%	-53,8%		21,2%

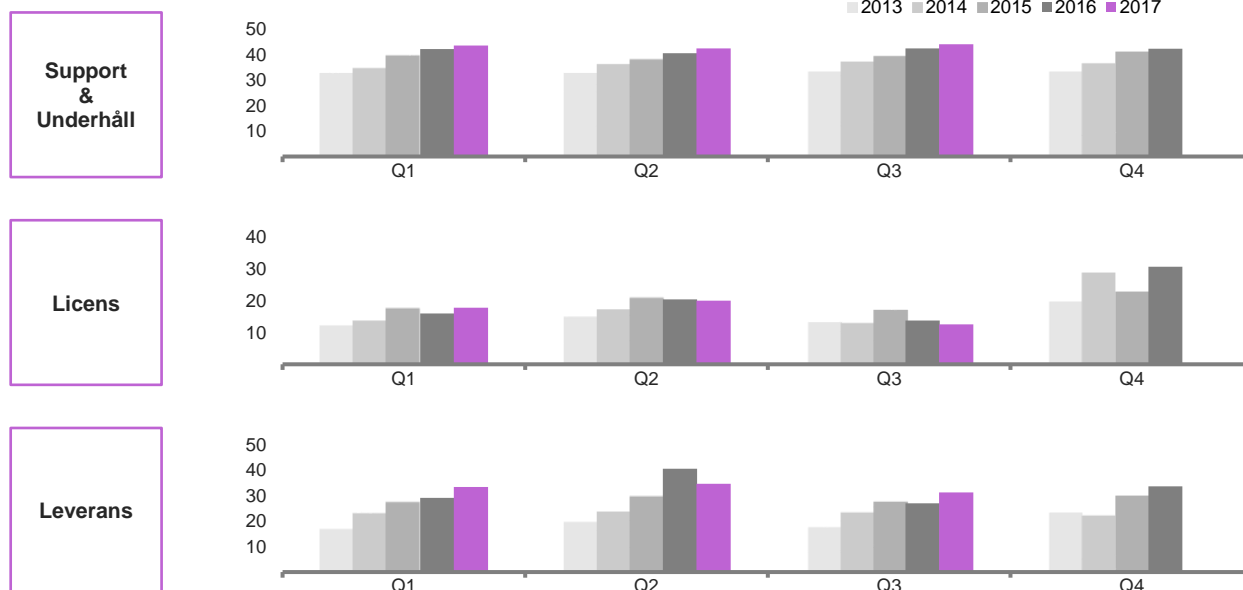
Koncernövergripande information

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

2017	Life			Koncernen
	Sverige	Danmark	Science	
Licenser	27 922	20 806	1 668	50 396
Support och Underhåll	67 936	59 871	2 262	130 069
Leveranstjänster	25 444	70 037	3 837	99 318
Summa	121 302	150 714	7 767	279 783

2016	Life			Koncernen
	Sverige	Danmark	Science	
Licenser	23 433	24 613	2 053	50 099
Support och Underhåll	62 988	60 370	1 812	125 170
Leveranstjänster	23 056	70 251	3 452	96 759
Summa	109 477	155 234	7 317	272 028

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



ANTAL AKTIER

	2013-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2016-01-01	2017-01-01
	2013-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2017-09-30
Utestående antal aktier vid periodens början	48 934 588	48 934 588	50 143 402	50 143 402	51 273 608
Nyemission från teckningsoptionslösen	-	-	-	1 130 206	599 417
Apportemission	-	1 208 814	-	-	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	48 934 588	50 143 402	50 143 402	51 273 608	51 873 025

KONCERNENS NYKELTAL

	jan-sep	
	2017	2016
Nettoomsättning, Tkr	279 783	272 028
EBITDA, Tkr	59 897	57 758
EBITDA-adj., Tkr	31 523	29 273
EBIT, Tkr	23 004	13 839
Periodens resultat, Tkr	14 379	11 308
EBITDA-marginal, %	21,4%	21,2%
EBITDA-adj. marginal, %	11,3%	10,8%
EBIT-marginal, %	8,2%	5,1%
Vinstmarginal, %	5,1%	4,2%
Avkastning på eget kapital, %*	6,7%	5,6%
Avkastning på operativt kapital, %*	9,7%	5,4%
Soliditet, %	58%	55%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	6,66	6,55
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,28	0,21
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,28	0,20
Aktiekurs vid periodens slut, kr	14,90	8,90

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG*

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	32 961	76 197	108 089	94 925
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-3 809	-7 934	-14 854	-12 789
Övriga kostnader	-8 213	-14 320	-22 895	-20 469
Personalkostnader	-15 652	-26 052	-48 809	-48 245
Avskrivningar	-1 571	-1 595	-4 688	-4 708
Summa rörelsens kostnader	-29 244	-49 902	-91 247	-86 211
Rörelseresultat	3 717	26 295	16 843	8 714
Resultat från andelar i koncernföretag	1 168	-	1 168	2 921
Övriga finansiella poster	714	2 978	1 737	4 110
Periodens resultat	5 599	29 273	19 747	15 744

* Under kvartal 3 år 2016 fusionerades de helägda svenska dotterbolagen upp i moderbolaget. Fusionen har ej haft någon påverkan på koncernen.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG*

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2017	2016	2016
Immateriella anläggningstillgångar	15 785	21 290	19 856
Materiella anläggningstillgångar	972	1 086	1 164
Finansiella anläggningstillgångar	337 403	357 283	353 463
Uppskjuten skattefordran	-	3 635	-
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	58 784	45 296	65 302
Kassa och bank	27 563	24 047	45 369
SUMMA TILLGÅNGAR	440 507	452 638	485 154
Bundet eget kapital	22 878	22 818	22 818
Fritt eget kapital	215 330	202 312	210 064
Summa eget kapital	238 208	225 130	232 882
Långfristiga skulder	77 457	99 223	94 552
Kortfristiga skulder	124 842	128 285	157 720
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	440 507	452 638	485 154

* Under kvartal 3 år 2016 fusionerades de helägda svenska dotterbolagen upp i moderbolaget varav en fusionsdifferans påverkat det egna kapitalet i moderbolaget. Fusionen har ej haft någon påverkan på koncernen.

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)	30 sep		31 dec
	2017	2016	2016
Företagsinteckningar	302 219	270 046	300 321
Eventualförpliktelser	-	-	-

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.

Systemintäkter

Summan av licensintäkter och intäkter från support och underhåll.

Repetitiva intäkter

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom support- och underhållsintäkter samt Saas-intäkter (Software as a service) avseende licens.

Fasta operativa kostnader

Övriga kostnader och personalkostnader.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade 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 förvärvsrelaterade poster, omstruktureringsrelaterade poster eller nedskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat.

Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal)

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

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

Rörelseresultat före aktiveringar, avskrivningar, förvärvsrelaterade 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 balansomslutningen.