

Delårsrapport januari-september 2007

FormPipe Software AB (publ)

PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 43,4 Mkr (27,4 Mkr) en ökning med 58 %
- EBITA uppgick till 5,6 Mkr (5,8 Mkr), med en EBITA-marginal om 13,5 % (22,6 %)
- Vinst per aktie uppgick till 0,06 kr (0,31 kr)
- Vinst efter skatt uppgick till 0,6 Mkr (2,7 Mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,3 Mkr (3,5 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 19,2 Mkr (11,0 Mkr), en ökning med 75 %

PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 13,3 Mkr (11,9 Mkr) en ökning med 12 %
- EBITA uppgick till 1,9 Mkr (4,0 Mkr), med en EBITA-marginal om 15,1 % (35,6 %)
- Vinst per aktie uppgick till 0,01 kr (0,23 kr)
- Vinst efter skatt uppgick till 0,1 Mkr (2,0 Mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,9 Mkr (1,5 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 6,8 Mkr (3,8 Mkr), en ökning med 78 %

Resultaträkning i sammandrag

	Q3 2007	Q3 2006	9M 2007	9M 2006
Nettoomsättning	13 327	11 858	43 365	27 396
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-11 068	-7 697	-36 727	-21 090
Avskrivningar exkl. goodwillavskrivningar	-340	-144	-1 048	-475
EBITA	1 919	4 017	5 590	5 831

Försäljningstillväxten och orderingsgången är fortsatt stark. Att tredje kvartalet intäktsmässigt är lägre än andra kvartalet är förväntat och ett årligen återkommande faktum då tredje kvartalet innehåller de svaga sommarmånaderna. Vid jämförelse med förra årets tredje kvartal bör man beakta att det i slutet av september 2006 tecknades ett enskilt kundavtal avseende licensintäkter uppgående till 4,6 MSEK, hela den licensintäkten bokfördes i tredje kvartalet 2006. Justerat för denna post så uppgår tillväxten till 91 % vid jämförelse av tredje kvartalet mellan åren. För niomånadersperioden januari – september är motsvarande siffra 96 %.

Under tredje kvartalet har vakanser i personalstyrkan givit något lägre konsultintäkter än förväntat. Detta har dock även medfört lägre personalkostnader och därmed bibehållen lönsamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JULI - SEPTEMBER 2007

FÖRVÄRV AV DET DANSKA PROGRAMVARUBOLAGET EFS TECHNOLOGY

Under perioden har det danska programvarubolaget EFS Technology A/S (EFS) förvärvats. EFS är ett bolag med hög lönsamhet, unik kompetens inom sitt område och en stark position på marknaden. Under de senaste åren har EFS uppvisat god tillväxttakt och lönsamhet vilket resulterat i

att bolaget nominerades till årets Gazelle 2007 av Børsen - Danmarks motsvarighet till Dagens Industris Gasellpris.

Förvärvet innebär att FormPipe får tillgång till partnernätverk, affärsrelationer och kundavtal för produkten Laser-Net som är en ledande produkt för Input/Output Management. EFS är sedan 1 september 2007 en del av vårt affärsområde för ECM-produkter, NetDesign. I och med detta breddar vi vårt ECM-erbjudande och stärker FormPipes möjlighet till expansion och internationalisering. Vi ser direkta synergier vad det gäller produkter, marknader och kunder.

NY RELEASE AV FORMPIPES ECM-PRODUKT W3D3

En ny produktversion av W3D3 har lanserats under tredje kvartalet. Den nya versionen innehåller ett flertal nya funktioner och ett helt nytt gränssnitt. En del av syftet med utvecklingen av den nya versionen är att underlätta för våra partners att försälja och implementera produkten i privat sektor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN JULI - SEPTEMBER 2007

FÖRLÄNGT RAMAVTAL MED DET OFFENTLIGA SVERIGE

Verva har tecknat ett förlängt ramavtal med FormPipe Software med en giltighetstid som gäller fram till den 30 juni 2009. Ramavtalet innebär att det offentliga Sverige kan fortsätta att köpa FormPipe Softwares ECM-produkt W3D3, utan ytterligare offentlig upphandling.

I Vervas utvärdering av produkterna inom ramavtalet rankas W3D3 som nummer ett inom områdena ärendehantering, workflow, dokumenthantering och e-arkivering. FormPipe Softwares erbjudande bedöms vara det allra mest fördelaktiga.

ORDER FRÅN LUFTFARTSVERKET VÄRD 2,5 MKR

FormPipe Software har tecknat avtal med Luftfartsverket (LFV) gällande ECM-produkten för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Ordervärdet är på 2,5 Mkr och består till övervägande del av licens- och underhållsintäkter.

MARKNAD

Hela IT-marknaden är alltid svag under sommarmånaderna. 2007 och ECM-marknaden utgör inget undantag. Däremot är den underliggande tillväxten i ECM-marknaden mycket stark och kontinuerligt ökande. Denna tillväxt kommer sannolikt att fortgå en lång rad år framöver (Gartner spår en årlig tillväxt på världsmarknaden om cirka 13 % fram till och med 2011). Eftersom Norden är tidigt ute med att använda IT-stöd och produkter för ökad effektivitet genom systematisering är det rimligt att anta att tillväxten för den nordiska marknaden överträffar världsmarknaden.

FormPipe Software har etablerat en stark ställning på ECM-marknaden i Sverige. Våra produkter för dokument och ärendehantering är marknadsledande inom det offentliga Sverige. Förvärvet av EFS Technology A/S i Danmark underlättar penetrationen av den internationella marknaden för ECM-produkter.

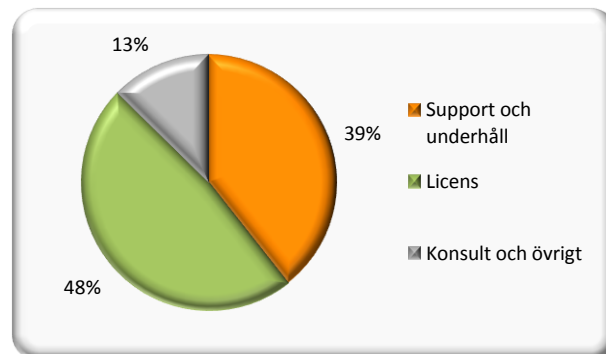
Den 1 juli 2008 träder en ny lag i kraft som omfattar samtliga statliga myndigheter. Lagändringen innebär att det ej längre kommer att vara möjligt att sända pappersfakturer till statliga myndigheter, all fakturering (ingående som utgående) skall ske elektroniskt. Denna lagändring skapar ett ytterligare behov för den typ av ECM-lösningar som FormPipe tillhandahåller. I och med förvärvet av EFS har vi en marknadsunik produktsvit inom detta område.

INTEGRATION EFS

Under EFS första månad inom FormPipe har ett stort antal aktiviteter utförts. Exempelvis har redan en handfull potentiella affärsmöjligheter identifierats med korsförsäljning

till befintlig kundbas som följd. Vidare har integrationsarbetet inletts inom försäljning, produktutveckling samt administration.

Fördelning försäljningsintäkter EFS, helår 2006/2007



EFS har under september knutit upp 3 nya partners. Två av de nya återförsäljarna återfinns i Nederländerna (HSO och Docsquare).

FINANSIELL INFORMATION

NETTOOMSÄTTNING

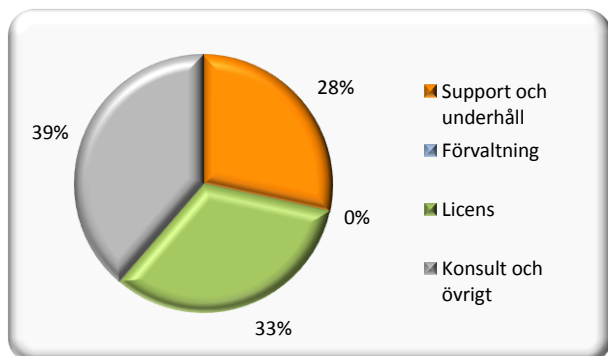
JANUARI – SEPTEMBER 2007

Nettoomsättning för perioden januari-september uppgick till 43,4 Mkr (27,4 Mkr) en ökning med 58 %. Licensintäkterna ökade med 10 % från motsvarande period föregående år och uppgick till 13,0 Mkr (11,8 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 75 % och uppgick till 19,2 Mkr (11,0 Mkr), vilket motsvarade 46 % av försäljningen.

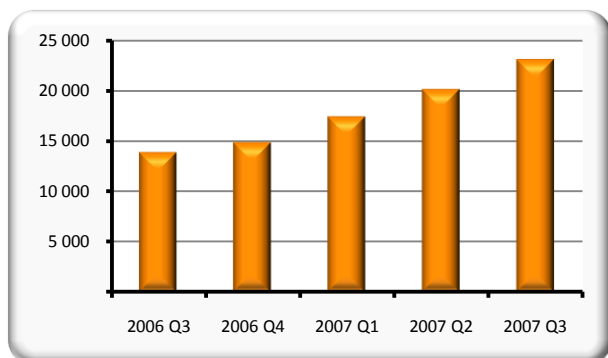
JULI – SEPTEMBER 2007

Nettoomsättning för perioden juli - september uppgick till 13,3 Mkr (11,9 Mkr) en ökning med 12 %. Licensintäkterna uppgick till 4,0 Mkr (6,1 Mkr). Support- och underhållsintäkterna ökade med 100 % och uppgick till 5,4 Mkr (2,7 Mkr). Totala repetitiva intäkter uppgick till 6,8 Mkr (3,8 Mkr) och motsvarade 60 % av försäljningen.

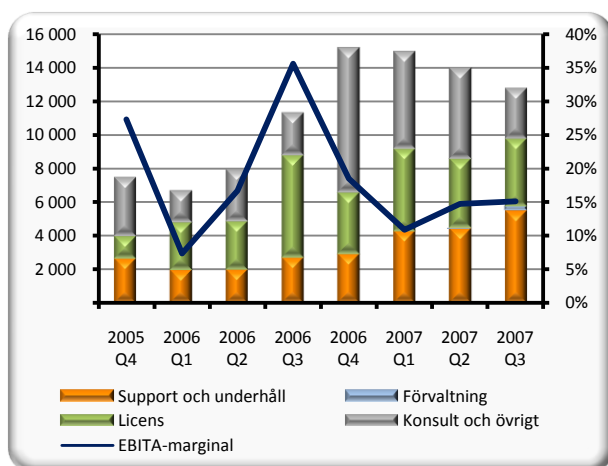
Fördelning försäljningsintäkter, jan – sep 2007



Repetitiva intäkter rullande 12 mån, Tkr



Försäljning och EBITA (kvartal), Tkr



RESULTAT

JANUARI – SEPTEMBER 2007

EBITA uppgick till 5,6 Mkr (5,8 Mkr) med en EBITA-marginal om 13,5 % (22,6 %). Vinst efter skatt uppgick till 0,6 Mkr (2,7 Mkr). Vinst per aktie uppgick till 0,06 kr (0,31 kr). Vinst per aktie före goodwillavskrivningar uppgick till 0,41 kr (0,51 kr).

JULI - SEPTEMBER 2007

EBITA uppgick till 1,9 Mkr (4,0 Mkr) med EBITA-marginal om 15,1 % (35,6 %). Vinst efter skatt uppgick till 0,1 Mkr (2,0 Mkr). Vinst per aktie uppgick till 0,01 kr (0,23 kr). Vinst per aktie före goodwillavskrivningar uppgick till 0,16 kr (0,30 kr).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,8 Mkr (4,1 Mkr). Bolaget har en outnyttjad checkräkningskredit på 3,0 Mkr. Bolaget har räntebärande skulder uppgående till totalt 29,6 Mkr.

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 38,2 Mkr (26,8 Mkr) motsvarande 3,90 kr per aktie (3,05 kr).

Som dellikvid vid förvärvet av EFS Technology A/S emitterades 1 011 236 nya aktier, vilket under perioden ökat aktiekapitalet med 0,1 Mkr.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 33 % (47 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari - september 2007 till 4,3 Mkr (3,5 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Investeringarna för perioden januari-september 2007 uppgick till 64,2 Mkr (20,3 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 63,0 Mkr (20,1 Mkr) och utgörs till 1,8 Mkr (1,5 Mkr) av aktiverade produktutvecklingskostnader och till 61,2 Mkr (18,6 Mkr) av företagsförvärv.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari - september till 1,2 Mkr (0,2 Mkr).

PROGNOS 2007

Omsättningsprognosen för 2007 uppgår till 75 Mkr med en EBITA-marginal överstigande 20 %.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 64 personer (54 personer).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag listade på First North.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2006.

OM FORMPIPE SOFTWARE

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

FormPipe Software etablerades 2004 och har kontor i Stockholm, Uppsala, Linköping och Köpenhamn. FormPipe Software AB (publ) är listade på Stockholmsbörsens First North.

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

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2007 publiceras den 31 januari, 2008.

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

RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Koncernen jul-sep 2007	Koncernen jul-sep 2006	Koncernen jan-sep 2007	Koncernen jan-sep 2006
Försäljning	12 727	11 285	41 558	25 772
Aktiverat arbete för egen räkning	600	573	1 807	1 624
Summa nettoomsättning	13 327	11 858	43 365	27 396
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-141	-206	-623	-772
Övriga kostnader	-3 260	-2 119	-9 351	-5 682
Personalkostnader	-7 668	-5 372	-26 753	-14 636
Avskrivningar	-340	-144	-1 048	-475
Goodwillavskrivningar	-1 479	-684	-3 469	-1 741
Summa rörelsens kostnader	-12 887	-8 525	-41 244	-23 307
Rörelseresultat	440	3 333	2 121	4 089
Finansnetto	111	-63	-296	-66
Skatt	-415	-1 287	-1 272	-1 287
Periodens resultat	136	1 983	552	2 736
Vinst per aktie	0,01 kr	0,23 kr	0,06 kr	0,31 kr

BALANSRÄKNING

(Tkr)	Koncernen 30 sep 2007	Koncernen 30 sep 2006	Koncernen 31 dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	96 028	40 611	40 424
Materiella anläggningstillgångar	1 483	927	794
Finansiella anläggningstillgångar			
Omsättningstillgångar	13 038	11 168	11 803
Kassa och bank	6 776	4 109	10 835
SUMMA TILLGÅNGAR	117 325	56 815	63 856
Bundet eget kapital	18 659	24 291	19 847
Fritt eget kapital	19 508	2 524	8 502
Summa eget kapital	38 167	26 815	28 349
Uppskjuten skatt	49	120	49
Räntebärande långfristiga skulder	29 559	10 343	9 780
Icke räntebärande kortfristiga skulder	49 550	19 537	25 678
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	117 325	56 815	63 856
Ställda säkerheter	59 707	5 775	5 775
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

RESULTATRÄKNING UPPDELAT PER AFFÄRSOMRÅDE

(Tkr)	Koncernen jan-sep 2007	AO NetMaker jan-sep 2007	AO NetDesign* jan-sep 2007	varav EFS
Försäljning	41 558	8 127	33 431	1 681
Aktiverat arbete för egen räkning	1 807		1 807	
Summa nettoomsättning	43 365	8 127	35 238	1 681
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-623	-559	-63	-32
Övriga kostnader	-9 351	-1 874	-7 477	-174
Personalkostnader	-26 753	-3 615	-23 138	-796
Avskrivningar, inkl Goodwill	-4 517	-281	-4 237	-5
Summa rörelsens kostnader	-41 244	-6 329	-34 915	-1 008
Rörelseresultat	2 121	1 798	323	673

KASSFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	Koncernen jul-sep 2007	Koncernen jul-sep 2006	Koncernen jan-sep 2007	Koncernen jan-sep 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 393	3 999	4 268	5 972
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-524	-2 499	59	-2 454
Kassaflöde från den löpande verksamheten	869	1 500	4 327	3 518
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36 748	-17 875	-38 864	-18 921
Varav förvärv av rörelse	-36 051	-17 236	-36 051	-17 236
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 927	14 510	30 478	14 510
Varav utbetald utdelning		-833	-2 197	-833
Periodens kassaflöde	-2 952	-1 865	-4 059	-893
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	9 728	5 974	10 835	5 002
Periodens kassaflöde	-2 952	-1 865	-4 059	-893
Likvida medel vid periodens slut	6 776	4 109	6 776	4 109
Fritt kassaflöde	172	861	1 514	1 833

* Affärsområde NetDesign inklusive EFS Technology från den 1 september 2007

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

FormPipe förvärvade den 1 september det danska bolaget EFS Technology A/S. Förvärvet avser 100 % av aktierna i EFS Technology A/S och har, baserat på preliminär förvärvsanalys, påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt tabellen nedan. Det förvärvade bolaget har under perioden bidragit med 1 681 tkr i omsättning och 673 tkr i rörelseresultat.

(Tkr)	SEK
Tillgångar	8 157
Skulder	-5 879
Övervärden:	
Immateriella tillgångar	58 916
Total köpeskilling	61 194
Ej reglerad köpeskilling	-19 397
Likvida medel i förvärvat bolag	-5 746
Påverkan på koncernens likvida medel	36 051
Omsättning efter förvävsdatum	1 681
Rörelseresultat efter förvävsdatum	673

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2005 Q4	2006 Q1	2006 Q2	2006 Q3	2006 Q4	2007 Q1	2007 Q2	2007 Q3
Support och underhåll	2 640	1 969	1 984	2 698	2 895	4 234	4 381	5 422
Förvaltning							72	282
Licens	1 345	2 847	2 885	6 052	3 658	4 904	4 088	4 020
Konsult och övrigt	3 482	1 876	3 077	2 536	8 575	5 762	5 390	3 003
Summa försäljningsintäkter	7 467	6 691	7 946	11 285	15 128	14 900	13 931	12 727
Aktiveringar	474	527	373	573	1 087	600	607	600
Nettoomsättning	7 941	7 219	8 319	11 859	16 215	15 500	14 538	13 327
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-297	-251	-315	-206	-266	-237	-245	-141
Övriga kostnader	-2 113	-1 687	-1 875	-2 119	-3 116	-3 195	-2 896	-3 260
Personalkostnader	-3 355	-4 624	-4 640	-5 372	-9 537	-10 119	-8 967	-7 668
Avskrivningar	-136	-167	-164	-144	-497	-331	-377	-340
Goodwillavskrivningar	-386	-529	-529	-684	-996	-995	-995	-1 479
Summa rörelsens kostnader	-6 287	-7 257	-7 523	-8 525	-14 412	-14 877	-13 480	-12 887
EBITA	2 040	490	1 325	4 017	2 799	1 618	2 053	1 919
%	27,3%	7,3%	16,7%	35,6%	18,5%	10,9%	14,7%	15,1%

ANTAL AKTIER

	2004-01-01 2004-12-31	2005-01-01 2005-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2007-01-01 2007-09-30
Ingående antal aktier	100 000	5 799 970	8 332 879	8 787 424
Aktiesplit på tio	900 000			
Apportemission	4 799 970			
Nyemission		2 532 909	454 545	1 011 236
Utgående antal aktier	5 799 970	8 332 879	8 787 424	9 798 660

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	879	18 968	8 502	28 349
Utdelning			-2 197	-2 197
Nyemission	101		12 499	12 600
Omvärdering av utländska innehav			-1 138	-1 138
Årets resultat			552	552
Omföring mellan fria och bundna reserver		-1 289	1 289	
Summa eget kapital	980	17 679	19 508	38 167

NYCKELTAL

	jan-sep 2007	jan-sep 2006
Försäljning, Tkr	41 558	25 772
Nettoomsättning, Tkr	43 365	27 396
Resultat efter finansiella poster, Tkr	1 825	4 023
Eget kapital per aktie, kr	3,90	3,05
Avkastning på eget kapital**, %	2,2%	15,6%
Avkastning på operativt kapital**, %	3,8%	13,4%
EBITA-marginal, %	13,5%	22,6%
Rörelsemarginal, %	5,1%	15,9%
Vinstmarginal, %	1,3%	10,6%
Soliditet, %	32,5%	47,2%
Vinst per aktie före goodwillavskrivningar, kr	0,41	0,51
Aktiekurs, kr	11,55	12,00

** Helårsjusterat

NYCKELTALSDEFINITIONER

NETTOOMSÄTTNING

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

EBITA

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar

EBITA-MARGINAL

EBITA i procent av försäljningen

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.

VINST PER AKTIE FÖRE GOODWILLAVSKRIVNINGAR

(Vinst efter finansiella poster och skatt + goodwillavskrivningar) / antal aktier