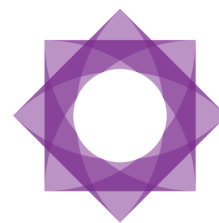


Delårsrapport

Januari–juni 2018



Formpipe.

PERIODEN 1 APRIL–30 JUNI 2018

- Nettoomsättningen ökade med 3 % till 100,0 Mkr (97,1 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna ökade med 6 % till 66,1 Mkr (62,3 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 54,7 Mkr (46,6 Mkr), motsvarande 55 % (48 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 21,5 Mkr; 21,5 % (19,0 Mkr; 19,6 %)
- EBITDA-adj. 13,4 Mkr; 13,4 % (9,1 Mkr; 9,4 %)
- EBIT 9,6 Mkr; 9,6 % (7,5 Mkr; 7,7 %)
- Resultat efter skatt 7,3 Mkr; 7,3 % (5,1 Mkr; 5,3 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,14 kr (0,10 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 20,9 Mkr (3,7 Mkr)

PERIODEN 1 JANUARI–30 JUNI 2018

- Nettoomsättningen ökade med 5 % till 201,2 Mkr (191,8 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna ökade med 7 % till 132,3 Mkr (123,2 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 106,9 Mkr (93,7 Mkr), motsvarande 53 % (49 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 46,8 Mkr; 23,3 % (37,8 Mkr; 19,7 %)
- EBITDA-adj. 30,6 Mkr; 15,2 % (18,3 Mkr; 9,5 %)
- EBIT 23,2 Mkr; 11,5 % (11,9 Mkr; 6,2 %)
- Resultat efter skatt 17,2 Mkr; 8,6 % (7,9 Mkr; 4,1 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,33 kr (0,15 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 40,9 Mkr (17,4 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	apr-jun		jan-jun		Rullande 12 månader	Helår 2017
	2018	2017	2018	2017		
Nettoomsättning	100,0	97,1	201,2	191,8	399,7	390,2
varav repetitiva intäkter	54,7	46,6	106,9	93,7	208,1	194,8
EBITDA	21,5	19,0	46,8	37,8	94,8	85,8
EBITDA-adj	13,4	9,1	30,6	18,3	61,3	48,9
EBIT	9,6	7,5	23,2	11,9	49,0	37,7

Kommentar från koncernchefen

Styrkan i vår affärsmodell med en stor och växande andel repetitiva intäkter blir extra tydlig i kvartal som detta. I det pågående skiftet från traditionell licensförsäljning till SaaS (Software-as-a-Service) levererar vi ett starkt resultat, utan större enskilda licensaffärer. I jämförelse med föregående års andra kvartal redovisar vi bättre siffror för samtliga resultatmått, och de repetitiva intäkterna ökar med 17 % jämfört med samma period föregående år.

En betydande del av vår verksamhet är i danska kronor, i kvartalet skapar valutakursförändringar en gynnsam effekt på nettoomsättningen (3,0 Mkr) samtidigt som kostnaderna missgynnas (2,4 Mkr). Den totala valutaeffekten på resultatet uppgår således till 0,6 Mkr.

Samtliga delar av vår verksamhet utvecklas i rätt riktning och det är extra glädjande att notera påtagliga förbättringar i såväl Danmark som Life Science. Tillväxten i repetitiva intäkter, i kombination med

genomförda omstruktureringar och fortsatt god kostnadskontroll, skapar förutsättningar för fortsatta marginalförbättringar även framöver.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till drygt 40 mkr för årets första sex månader, vilket är drygt det dubbla mot föregående år.

Sammanfattningsvis ett odramatiskt kvartal där vår solida affärsmodell får stå i centrum.

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

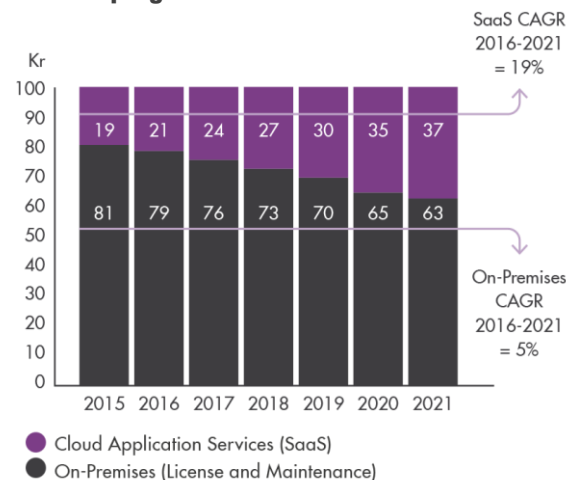
EN MARKNAD I FÖRÄNDRING

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

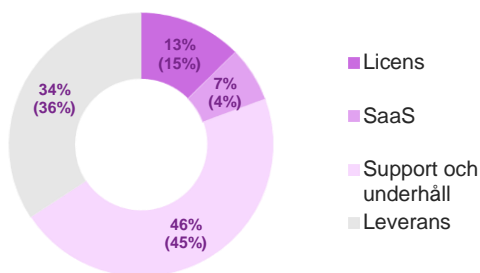
April-juni 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 100,0 Mkr (97,1 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 3 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 6 % från föregående år och uppgick till 66,1 Mkr (62,3 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 17 % från föregående år och uppgick till 54,7 Mkr (46,6 Mkr), vilket motsvarade 55 % av nettoomsättningen (49 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 3,0 Mkr mot föregående år.

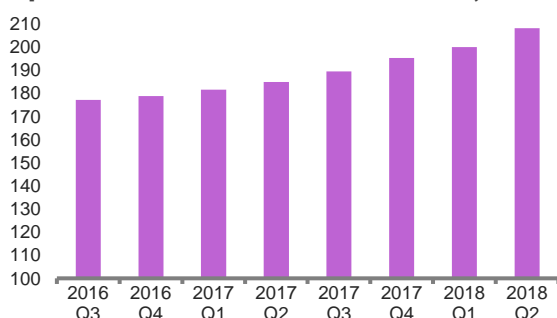
Januari-juni 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 201,2 Mkr (191,8 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 5 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 7 % mot föregående år och uppgick till 132,3 Mkr (123,2 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 14 % från föregående år och uppgick till 106,9 Mkr (93,7 Mkr), vilket motsvarade 53 % av nettoomsättningen (49 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 6,0 Mkr mot föregående år.

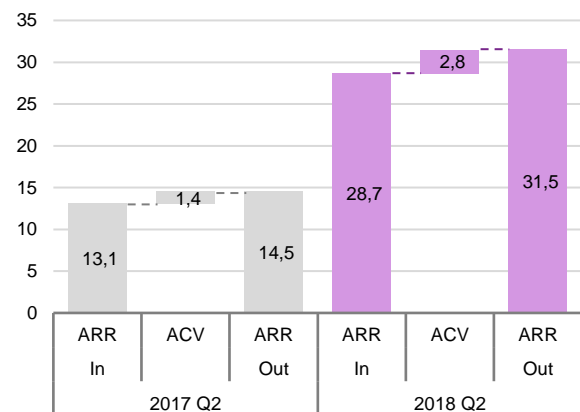
Fördelning försäljningsintäkter, jan-jun 2018



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



SaaS årstakt, Mkr



KOSTNADER

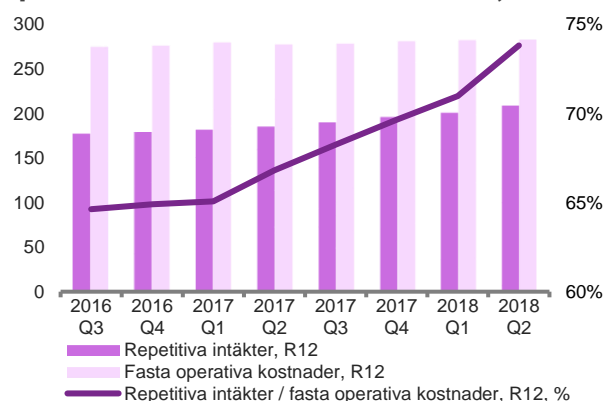
April-juni 2018

De operativa kostnaderna för perioden minskade med 1 % och uppgick till 90,4 Mkr (90,9 Mkr). Personalkostnaderna var oförändrade och uppgick till 54,2 Mkr (54,1 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 13,6 Mkr (15,1 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 18,9 Mkr (18,7 Mkr).

Januari-juni 2018

De operativa kostnaderna för perioden minskade med 2 % och uppgick till 178,0 Mkr (181,2 Mkr). Personalkostnaderna var oförändrade och uppgick till 108,5 Mkr (108,6 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 24,2 Mkr (28,7 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 37,9 Mkr (36,2 Mkr).

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



RESULTAT

April-juni 2018

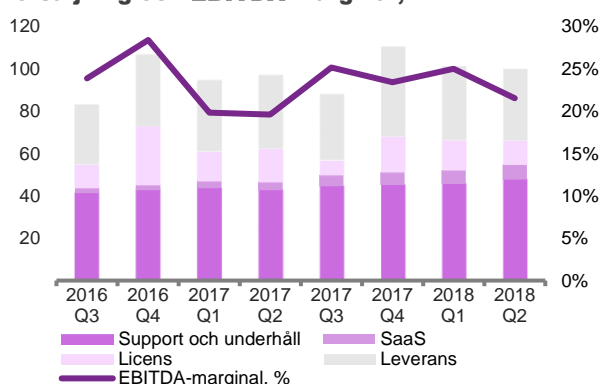
Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 21,5 Mkr (19,0 Mkr) med en EBITDA-marginal om 21,5 % (19,6 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,6 Mkr (7,5 Mkr).

med en rörelsemarginal om 9,6 % (7,7 %). Resultat efter skatt uppgick till 7,3 Mkr (5,1 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,6 Mkr mot föregående år.

Januari–juni 2018

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 46,8 Mkr (37,8 Mkr) med en EBITDA-marginal om 23,3 % (19,7 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,2 Mkr (11,9 Mkr) med en rörelsemarginal om 11,5 % (6,2 %). Resultat efter skatt uppgick till 17,2 Mkr (7,9 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 1,1 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 73,7 Mkr (35,1 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 86,8 Mkr (99,4 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 13,1 Mkr (64,3 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 14,3 Mkr (18,4 Mkr).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 373,5 Mkr (341,9 Mkr), vilket motsvarade 7,20 kr (6,59 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 14,6 Mkr (2,1 Mkr) från årsskiftet.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 57 % (56 %).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–juni till 40,9 Mkr (17,4 Mkr).

Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–juni uppgick till 18,7 Mkr (20,0 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 17,8 Mkr (19,5 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 Mkr (0,5 Mkr).

Finansiering

Under perioden januari–juni har bolaget amorterat 8,2 Mkr (8,8 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 86,8 Mkr (99,4 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).

Väsentliga händelser under perioden januari–juni 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 årsstämmans godkännande den 25 april 2018.

Minoritetens ägare är anställd i koncernen varför förvärvet är att betrakta som en transaktion med närstående och därmed kräver 90 % av majoritet på stämman.

APRIL-JUNI

Årsstämma

På årsstämman den 25 april togs bland annat följande beslut:

- Fastställande av resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2017.
- Fastställande av vinstdisposition.
- Omval av styrelseledamöterna Annikki Schaeferdiek, Åsa Landén Ericsson, Martin Henricson, Peter Lindström och Bo Nordlander. Till styrelsens ordförande valdes Bo Nordlander.
- Omval av PricewaterhouseCoopers som revisorer med Aleksander Lyckow som huvudansvarig revisor.
- Principer för utseende av valberedningen.
- Bemyndigande för styrelsen att emittera aktier och konvertibler.
- Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier.
- Bemyndigande för styrelsen att återköpa teckningsoptioner.
- Emission av teckningsoptioner till personalen.
- Emission av aktier mot betalning i apportegendom i samband med förvärvet av minoritetsposten i dotterbolaget Formpipe Intelligo AB.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Emission av teckningsoptioner

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

Apportemission

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag om en apportemission för att 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 lös. 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.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens slut.

Övrigt

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 216 personer (236 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 minoritets-posten 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 ökning eller minskning 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.

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

23 oktober 2018 Delårsrapport januari-september
12 februari 2019 Bokslutskommuniké 2018

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

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 13 juli 2018

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)	apr-jun		jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	100 016	97 059	201 225	191 781
Försäljningskostnader	-13 553	-15 107	-24 198	-28 732
Övriga kostnader	-18 919	-18 700	-37 884	-36 202
Personalkostnader	-54 163	-54 130	-108 521	-108 596
Aktiverat arbete för egen räkning	8 143	9 892	16 198	19 524
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	21 524	19 013	46 820	37 776
Jämförelsestörande poster	-	1 260	-	1 260
Avskrivningar	-11 884	-12 820	-23 605	-27 176
Rörelseresultat (EBIT)	9 641	7 453	23 215	11 859
Finansiella intäkter och kostnader	-715	-1 088	-1 495	-2 170
Valutakursdifferenser	402	-488	264	-652
Skatt	-2 031	-771	-4 739	-1 122
Periodens resultat	7 297	5 106	17 246	7 915
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7 297	5 212	17 246	7 903
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-106	-	12
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	2 931	3 179	14 614	2 139
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 931	3 179	14 614	2 139
Summa totalresultat för perioden	10 228	8 286	31 860	10 054
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	10 228	8 391	31 860	10 042
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-106	-	12
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>21,5%</i>	<i>19,6%</i>	<i>23,3%</i>	<i>19,7%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>9,6%</i>	<i>7,7%</i>	<i>11,5%</i>	<i>6,2%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>7,3%</i>	<i>5,3%</i>	<i>8,6%</i>	<i>4,1%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,14	0,10	0,33	0,15
- efter utspädning	0,14	0,10	0,33	0,15
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	52 678	51 473	52 625	51 374
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 082	52 154	52 951	52 043

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
Immateriella anläggningstillgångar	477 768	462 488	465 071
Materiella anläggningstillgångar	4 745	3 418	4 596
Finansiella anläggningstillgångar	1 242	1 749	2 964
Uppskjuten skattefordran	14 228	18 411	14 937
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	79 332	93 162	106 052
Likvida medel	73 699	35 109	82 663
SUMMA TILLGÅNGAR	651 014	614 338	676 281
Eget kapital	373 494	341 869	363 051
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2 717	2 079
Långfristiga skulder	96 550	105 876	97 137
Kortfristiga skulder	180 971	163 876	214 014
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	651 015	614 338	676 281
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-13 107	-64 264	-9 409

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst		inflytande	Summa
Eget kapital 1 januari 2017	5 127	193 933	11 395	135 793	346 249	2 706	348 954
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	7 903	7 903	12	7 915
Övriga totalresultatposter	-	-	2 139	-	2 139	-	2 139
Summa totalresultat	-	-	2 139	7 903	10 042	12	10 053
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning	-	-	-	-15 382	-15 382	-	-15 382
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	-	-14 422
Eget kapital 30 juni 2017	5 187	194 833	13 534	128 314	341 869	2 717	344 586
Eget kapital 1 januari 2018	5 187	194 729	17 892	145 243	363 051	2 079	365 130
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	17 246	17 246	-	17 246
Övriga totalresultatposter	-	-	14 614	-	14 614	-	14 614
Summa totalresultat	-	-	14 614	17 246	31 860	-	31 860
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 30 juni 2018	5 288	207 768	23 885	136 552	373 494	-	373 494

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	23 627	16 407	42 508	33 219
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-2 775	-12 746	-1 620	-15 822
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 852	3 661	40 888	17 397
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 826	-10 119	-18 651	-20 038
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27 496	-18 982	-31 939	-23 225
<i>Varav utbetald utdelning</i>	<i>-25 937</i>	<i>-15 382</i>	<i>-25 937</i>	<i>-15 382</i>
Periodens kassaflöde	-16 470	-25 440	-9 702	-25 866
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	90 023	60 438	82 663	60 890
Omräkningsdifferenser	146	111	738	86
Periodens kassaflöde	-16 470	-25 440	-9 702	-25 866
Likvida medel vid periodens slut	73 699	35 109	73 699	35 109

8 KVARTAL I SAMMANDRAG *

(Tkr)	2016 Q3	2016 Q4	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q3	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2
Licens	10 870	27 658	13 829	15 733	6 792	16 698	14 024	11 380
SaaS	2 559	2 662	3 491	3 866	5 341	6 147	6 535	7 110
Support och underhåll	41 354	42 619	43 638	42 685	44 536	45 130	45 678	47 610
Mjukvaruintäkter	54 784	72 939	60 958	62 285	56 670	67 975	66 237	66 101
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	<i>43 914</i>	<i>45 282</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>
Leverans	28 438	33 757	33 765	34 774	31 332	42 482	34 972	33 916
Nettoomsättning	83 221	106 696	94 722	97 059	88 002	110 457	101 209	100 016
Försäljningskostnader	-11 327	-14 287	-13 625	-15 107	-12 772	-19 532	-10 645	-13 553
Övriga kostnader	-16 844	-18 621	-17 502	-18 700	-15 530	-19 978	-18 965	-18 919
Personalkostnader	-44 260	-52 220	-54 465	-54 130	-46 428	-53 580	-54 358	-54 163
Aktiverade utvecklingskostnader	9 074	8 718	9 632	9 892	8 849	8 496	8 055	8 143
Summa rörelsens kostnader	-63 356	-76 410	-75 960	-78 046	-65 881	-84 595	-75 913	-78 492
EBITDA	19 866	30 286	18 763	19 013	22 121	25 862	25 296	21 524
%	23,9%	28,4%	19,8%	19,6%	25,1%	23,4%	25,0%	21,5%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	1 260	-	-863	-	-
Avskrivningar	-13 658	-14 460	-14 356	-12 820	-10 976	-10 330	-11 721	-11 884
EBIT	6 207	15 827	4 406	7 453	11 145	14 669	13 575	9 640
%	7,5%	14,8%	4,7%	7,7%	12,7%	13,3%	13,4%	9,6%

* 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 intäktsstyp justerades mellan SaaS och support och underhåll. Omklassificeringar har därför gjorts i ovan tabell mellan intäktslaget SaaS och support och underhåll samtidigt som intäktsstypen SaaS brutits ut ur intäktslaget 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-jun 2018				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	83 412	111 170	6 642	-	201 225
Försäljning, internt	2 605	381	374	-3 360	-
Total försäljning	86 017	111 551	7 017	-3 360	201 225
Kostnader, externt	-59 297	-89 359	-5 749	-	-154 404
Kostnader, internt	-1 489	-1 388	-484	3 360	-
EBITDA	25 232	20 805	784	-	46 820
%	29,3%	18,7%	11,2%		23,3%

(Tkr)	jan-jun 2017				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	84 050	102 616	5 115	-	191 781
Försäljning, internt	2 658	120	470	-3 248	-
Total försäljning	86 708	102 736	5 585	-3 248	191 781
Kostnader, externt	-59 444	-88 223	-6 338	-	-154 005
Kostnader, internt	-2 350	-430	-468	3 248	-
EBITDA	24 914	14 083	-1 221	-	37 776
%	28,7%	13,7%	-21,9%		19,7%

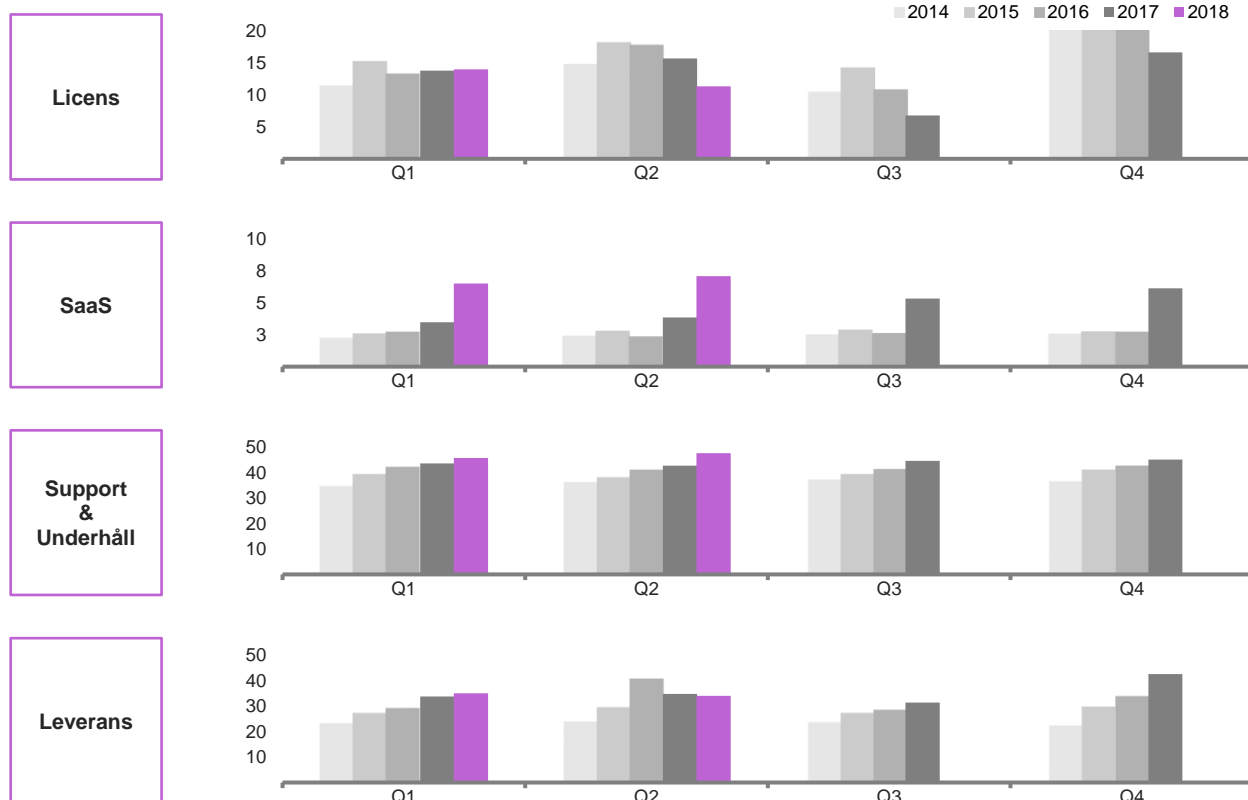
Koncernövergripande information

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

2018	Sverige			Life Science	Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Koncernen	
Licenser	10 530	14 071	802	25 404	
SaaS	6 940	5 630	1 075	13 645	
Support och Underhåll	48 533	43 327	1 429	93 289	
Leveranstjänster	17 408	48 142	3 337	68 887	
Summa	83 412	111 170	6 642	201 225	

2017	Sverige			Life Science	Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Koncernen	
Licenser	14 929	14 160	474	29 562	
SaaS	5 287	1 292	778	7 357	
Support och Underhåll	45 459	39 358	1 506	86 323	
Leveranstjänster	18 375	47 806	2 357	68 538	
Summa	84 050	102 616	5 115	191 781	

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	2018-06-30
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-jun	
	2018	2017
Nettoomsättning, Tkr	201 225	191 781
EBITDA, Tkr	46 820	37 776
EBITDA-adj., Tkr	30 622	18 252
EBIT, Tkr	23 215	11 859
Periodens resultat, Tkr	17 246	7 915
EBITDA-marginal, %	23,3%	19,7%
EBITDA-adj. marginal, %	15,2%	9,5%
EBIT-marginal, %	11,5%	6,2%
Vinstmarginal, %	8,6%	4,1%
Avkastning på eget kapital, %*	9,3%	7,2%
Avkastning på operativt kapital, %*	12,9%	8,4%
Soliditet, %	57%	56%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	7,20	6,59
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,33	0,15
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,33	0,15
Aktiekurs vid periodens slut, kr	20,80	14,85

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	43 188	40 607	78 323	75 128
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-5 213	-6 344	-6 589	-11 045
Övriga kostnader	-9 100	-7 904	-17 254	-14 682
Personalkostnader	-17 039	-16 520	-34 129	-33 158
Avskrivningar	-1 544	-1 557	-3 065	-3 117
Summa rörelsens kostnader	-32 896	-32 325	-61 037	-62 003
Rörelseresultat	10 292	8 282	17 287	13 126
Övriga finansiella poster	364	704	-174	1 022
Periodens resultat	10 657	8 986	17 112	14 148

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2018	2017	2017
Immateriella anläggningstillgångar	13 644	17 040	14 852
Materiella anläggningstillgångar	847	1 087	967
Finansiella anläggningstillgångar	338 205	330 320	324 304
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	54 131	80 299	79 439
Kassa och bank	41 839	25 212	65 908
SUMMA TILLGÅNGAR	448 667	453 958	485 470
Bundet eget kapital	22 979	22 878	22 878
Fritt eget kapital	215 842	209 731	211 628
Summa eget kapital	238 821	232 609	234 506
Långfristiga skulder	75 714	102 111	81 429
Kortfristiga skulder	134 132	119 239	169 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	448 667	453 958	485 470

* Omklassificering mellan finansiella anläggningstillgångar och omsättningstillgångar har gjorts avseende år 2017 uppgående till 11 369 Tsek och avser den kortfristiga delen av räntebärande fordringar på koncernföretag.

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 jun		31 dec
	2018	2017	2017
Företagsinteckningar	325 980	303 865	310 329
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.

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, 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 försvara 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.

