



Formpipe.

Bokslutskommuniké januari - december 2014

PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2014

- Nettoomsättning 97,3 Mkr (84,1 Mkr)
- Systemintäkter 66,3 Mkr (54,9 Mkr)
- EBITDA 28,9 Mkr (20,5 Mkr)
- EBITDA-marginal 29,7 % (24,4 %)
- EBIT 16,8 Mkr (10,7 Mkr)
- Resultat efter skatt 10,2 Mkr (8,5 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,19 kr (0,17 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 45,2 Mkr (34,1 Mkr)

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2014

- Nettoomsättning 342,4 Mkr (294,1 Mkr)
- Systemintäkter 221,6 Mkr (197,1 Mkr)
- EBITDA 78,2 Mkr (64,6 Mkr)
- EBITDA-marginal 22,8 % (22,0 %)
- EBIT 33,5 Mkr (27,3 Mkr)
- Resultat efter skatt 18,0 Mkr (15,8 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,34 kr (0,30 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 76,8 Mkr (74,6 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	97,3	84,1	342,4	294,1
varav repetitiva intäkter	40,2	37,6	158,7	146,3
EBITDA	28,9	20,5	78,2	64,6
EBIT - exklusive förvävsrelaterade kostnader	16,8	10,7	34,6	27,3
EBIT	16,8	10,7	33,5	27,3

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Vi avslutar ett bra år med ett riktigt bra sista kvartal, det hittills starkaste i bolagets historia. En stor mängd nya affärer, vunna ramavtal och förlängda uppdrag hos befintliga kunder. Det är extra glädjande att notera framgångarna inom e-arkiv och Life Science.

För såväl helår som kvartal så stärker vi samtliga omsättnings- och lönsamhetstal. Vår omsättningsökning på 16 % genererar en lönsamhetsökning (EBITDA) på 21 % för helåret, och 41 % för kvartalet, vilket påvisar skalbarheten i vår affärsmodell. Detta åstadkoms samtidigt som vi ökat våra operationella kostnader genom att investera i uppbyggnad av egen leveransorganisation i Sverige samt etablera verksamheter i USA och Nederländerna.

Vi ser dessutom att det fortsatt finns orealiserad potential i vår verksamhet, främst avseende lönsamhetsförbättringar i våra områden för danska kommunmarknaden, e-arkiv och Life Science. Vi har under senare delen av 2014 förbättrat samtliga dessa områden och räknar med en fortsatt positiv utveckling.

Området för e-arkiv har vi under lång tid förväntat oss mer av. Under fjärde kvartalet har vi gjort ett par affärer inom området men framförallt är det värt att notera att det första avropet på SKL Kommentus Inköpscentrals (SKI) ramavtal nu har genomförts och att det var

vi som vann den affären (Mölnbalds kommun). Detta skulle kunna vara startskottet för att kommuner börjar investera i e-arkiv på allvar.

Vi kan återigen konstatera att vår affärsmodell med en stor andel repetitiva intäkter genererar ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten (77 Mkr). Vi har under året planerligt amorterat på våra lån och nettoskulden uppgår nu till 117 Mkr (142 Mkr).

Sammanfattningsvis så är 2014 ett bra år där vi framgångsrikt kombinerat förbättrad lönsamhet med att positionera oss för ett ännu bättre 2015.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2014

ORDER FRÅN SVENSK MYNDIGHET

1 oktober

Formpipe får order avseende ECM-produkten W3D3 från en svensk myndighet. Det totala ordervärdet uppgår till 1,1 Mkr.

ORDER FRÅN SVENSK KOMMUN

2 oktober

Formpipe får tilläggsorder avseende ECM-produkten W3D3 från en större svensk kommun. Det totala ordervärdet uppgår till 3,8 Mkr och består uteslutande av licens- och underhållsintäkter.

ORDER FRÅN DANSK MYNDIGHET

31 oktober

Formpipe tecknar avtal med Styrelsen for Arbejdsmarked og Rekruttering gällande produkten TAS för Grants Management. Det totala ordervärdet uppgår till 3,3 Mkr under en fyraårsperiod.

ORDER FRÅN SVENSK KOMMUN

21 november

Formpipe får tilläggsorder avseende ECM-produkten W3D3 från en svensk kommun. Det totala ordervärdet uppgår till 1,5 Mkr.

FORMPIPE LEVERANTÖR PÅ RAMAVTAL

27 november

Formpipe väljs som leverantör på Kriminalforsorgens (Danska kriminalvården) ramavtal gällande IT-tjänster. Ramavtalet gäller för fyra år och det totala värdet uppskattas till 35-45 miljoner DKK.

ORDER FRÅN NACKA KOMMUN

4 december

Nacka kommun meddelade, genom ett tilldelningsbeslut, att man avser teckna avtal med Formpipe gällande ECM-produkten Platina. Efter avtalsspärren om 10 dagar tecknades avtalet. Affärsvärdet för Formpipe gällande licens- och underhållsintäkter uppgår till 2,8 Mkr över en fyraårsperiod.

ORDER FRÅN SVENSK KOMMUN

8 december

Formpipe får tilläggsorder avseende ECM-produkten W3D3 från en svensk kommun. Det totala ordervärdet uppgår till 3,7 Mkr.

ORDER PÅ E-ARKIV SOM MOLNTJÄNST

11 december

Formpipe får order från Specialpedagogiska skolmyndigheten gällande Long-Term Archive för digitalt långtidsbevarande. Det totala ordervärdet uppgår till 1,3 Mkr och intäkterna periodiseras över avtalsperioden om två år.

FÖRLÄNGT AVTAL MED SKATTEVERKET

15 december

Skatteverket förlänger sitt support- och underhållsavtal gällande ECM-produkten Platina. Det totala värdet för Formpipe uppgår till 13,7 Mkr och intäkterna periodiseras över avtalsperioden om fem år.

ORDER FRÅN SVENSK KOMMUN

18 december

Formpipe får tilläggsorder avseende ECM-produkten W3D3 från en svensk kommun. Det totala ordervärdet uppgår till 1 Mkr.

ORDER FRÅN SVENSK MYNDIGHET

18 december

Formpipe får tilläggsorder avseende ECM-produkten W3D3 från en stor svensk myndighet. Ordern utökar myndighetens befintliga användande av W3D3 som molntjänst, det totala ordervärdet uppgår till 1,5 Mkr och intäkterna periodiseras över avtalsperioden om tre år.

ORDER FRÅN DANSK MYNDIGHET

19 december

Formpipe får en tilläggsorder från en dansk myndighet gällande produkten Digital Post by Formpipe samt utveckling av en e-förvaltningslösning. Det totala ordervärdet uppgår till 8,9 Mkr.

ORDER FRÅN SVENSK MYNDIGHET

19 december

Formpipe får order avseende ECM-produkten Platina från en svensk myndighet inom totalförsvaret. Det totala ordervärdet uppgår till 1,7 Mkr.

ORDER FRÅN DANSK KOMMUN

19 december

Hvidovre Kommune och Formpipe skriver avtal gällande implementation och underhåll av ECM-produkten Acadre. Avtalet gäller för fyra år och ordervärdet uppgår till 5,3 Mkr.

FORMPIPE FÅR LIFE SCIENCE-ORDER

19 december

Fresenius Kabi har tecknat avtal gällande Platina QMS för att hantera och effektivisera sin kvalitetsdokumentation.

ORDER FRÅN DANSK KOMMUN

19 december

Formpipe får tilläggsorder avseende ECM-produkten Acadre från en dansk kommun. Det totala ordervärdet uppgår till 1 Mkr.

ORDER FRÅN DANSK MYNDIGHET

22 december

Formpipe får tilläggsorder gällande Grants Management-produkten TAS från en dansk myndighet. Det totala ordervärdet uppgår till 2,2 Mkr.

ORDER FRÅN DANSK MYNDIGHET

22 december

Formpipe får tilläggsorder gällande Grants Management-produkten TAS från en dansk myndighet. Det totala ordervärdet uppgår till 1,8 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

FÖRNYAT AVTAL MED DANSK MYNDIGHET

16 januari

NaturErhvervstyrelsen (danska jordbruksverket) förnyar fem ramavtal gällande vidareutveckling, konfigurerings, support och underhåll gällande Formpipes Grants Management-produkt TAP. Affärsvärdet uppskattas till 250 Mkr över en fyraårsperiod.

MARKNAD

Formpipe adresserar marknaderna för offentlig sektor i Sverige och Danmark samt den internationella marknaden för Life Science. ECM är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde för företag och organisationer. Den danska och svenska licensmarknaden för ECM-programvara kommer, enligt analysföretaget Gartner, att uppgå till cirka 840 (800) miljoner kronor år 2014 – en tillväxt på 4,7 procent från 2013.

Tillväxten drivs till stor del av organisationers och företags omfattande behov av att effektivisera sin verksamhet, uppfylla lagkrav och regelverk. Drivkrafterna tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med en ständigt ökande informationsmängd. ECM fortsätter att vara ett särskilt högt prioriterat område i offentlig sektor.

OFFENTLIG SEKTOR

ECM-marknaden för offentlig sektor är över tid mindre konjunkturkänslig än många andra branscher då man kontinuerligt behöver investera i effektiva e-förvaltningslösningar. I Europa blir befolkningen allt äldre, allt färre försörjer allt fler och samtidigt förväntas en standardökning i välfärden. Nya tekniker och digitala kanaler är därför viktiga komponenter för att öka tillgänglighet, produktivitet och kvalitet. ECM-lösningar är sedan länge ett framgångsrikt och viktigt medel för effektiviseringar i offentlig förvaltning – de går under begreppet e-förvaltning.

Kostnaderna för IT är en av de största posterna i offentlig sektor både i Sverige och i Danmark. IT är ett viktigt medel för att höja kvaliteten och servicenivån till medborgarna och utvecklingen av e-förvaltningen står högt på den förvaltningspolitiska agendan. Både Formpipe och externa analysföretag bedömer att behovet av effektivare förvaltning kommer att leda till att offentlig sektor fortsätter att investera i befintliga eller nya ECM-produkter och lösningar. Andelen offentliga verksamheter med budget för ECM ökar från år till år. Trenden går mot att kostnaderna för löpande drift reduceras genom exempelvis outsourcing, så att medel frigörs för e-förvaltningsutveckling. Som ett led i detta går trenden även mot att investeringar i allt högre grad finansieras i verksamhetsbudgeten – ECM-lösningar har gått från att vara en IT-fråga till att bli en strategisk verksamhetsfråga.

UTMANINGAR/DRIVKRAFTER OFFENTLIG SEKTOR

De offentliga förvaltningarna i Europa står inför utmaningen att förbättra effektiviteten, produktiviteten och kvaliteten i sina tjänster. ECM-produkter och lösningar hjälper de offentliga förvaltningarna att handskas med utmaningar så som:

- Alltmer pressade ekonomiska förutsättningar.
- Ökat krav på förbättrad tillgänglighet, teknik och servicenivå.
- En åldrande befolkning gör att skatteunderlagen minskar samtidigt som efterfrågan på kvalitetstjänster ökar.
- Ökande krav på transparens, lagar och regler styr vilken information som ska vara tillgänglig.

LIFE SCIENCE

Inom privat sektor är Formpipe starkt fokuserat på att bli en etablerad leverantör av tjänster och produkter gällande kvalitetsledning och regelefterlevnad (compliance) för Life Science-branschen. Denna bransch har likt offentlig sektor högt ställda regulatoriska krav. Marknaden styrs av regelverken från FDA (U.S. Food and Drug Administration) och EMA (European Medical Agency) vilket gör branschen landsberoende och öppnar därmed upp en exportmarknad som är långt större än bolagets nuvarande huvudmarknader.

Marknaden för ECM-produkter mot Life Science-branschen bedöms växa bland medelstora bolag (200-1 000 användare) då dessa går emot att använda samma effektivitetshöjande verktyg som de stora, traditionella läkemedelsbolagen. Bland de stora bolagen (> 1 000 användare) går trenden mot att byta ut flera olika lokala system mot integrerade helhetslösningar som ger bättre överblick och minskar kostnaderna för förvaltning och underhåll. Tillväxten för compliance-tjänster ökar och tjänstleverantörerna får en viktig roll när bolagen implementerar digitala kvalitetssystem för att uppfylla nödvändiga krav.

FRAMTID

Formpipe är ledande leverantör av ECM-lösningar i Sverige och Danmark. Styrelsen anser att bolaget är väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet kunna utveckla och stärka bolagets position. Bolaget anses ha goda möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige och Danmark, som internationellt anses som föregångsländer inom effektiv offentlig förvaltning, för att adressera nya marknader och kundsegment. Med välinvesterade produkter, erfarenhet från offentlig sektor och möjligheter till fortsatt effektiv produktutveckling ser bolaget möjligheter att adressera efterfrågan på EU-nivå som med ökade regulatoriska krav antas öka sina investeringar kommande år. Bolaget fokuserar utöver offentlig sektor på Life Science-branschen vilket är ett segment som likt offentlig sektor är hårt styrt av regulatoriska krav. Bolaget har utvecklat ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande till denna bransch. Life Science-branschen lyder under samma regulatoriska krav oavsett geografisk tillhörighet vilket skapar en mycket stor internationell marknad. Bolagets strategi med fokus på offentlig sektor och Life Science skapar goda förutsättningar att effektivt kunna utveckla marknadsledande erbjudanden och möta branschspecifika behov.

Styrelsen bedömer Formpipe, som är en av de största Europabaserade ECM-leverantörerna, som väl positionerad med en stabil kundbas, hög andel repetitiva intäkter och fokuserat arbete mot kundsegment med stort behov av ECM-lösningar. Styrelsen anser samtidigt att ECM-marknaden är en bransch i konsolidering och ser förvärv som ett bra komplement till den organiska tillväxten.

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

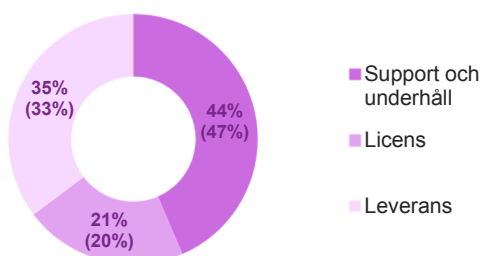
OKTOBER – DECEMBER 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 97,3 Mkr (84,1 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 16 %. Systemintäkterna ökade med 21 % från föregående år och uppgick till 66,3 Mkr (54,9 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 7 % från föregående år och uppgick till 40,2 Mkr (37,6 Mkr), vilket motsvarade 41 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 3,0 Mkr mot föregående år.

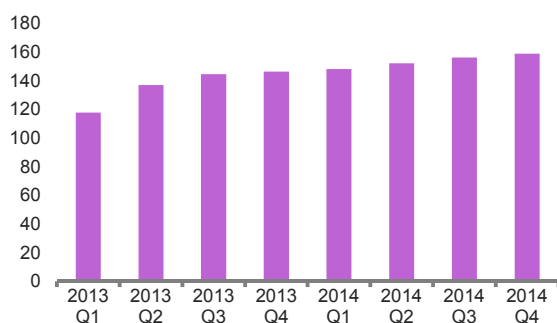
JANUARI – DECEMBER 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 342,4 Mkr (294,1 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 16 %. Systemintäkterna ökade med 12 % från föregående år och uppgick till 221,6 Mkr (197,1 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 8 % från föregående år och uppgick till 158,7 Mkr (146,3 Mkr), vilket motsvarade 46 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 11,4 Mkr mot föregående år.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – dec 2014



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

OKTOBER – DECEMBER 2014

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 10 % och uppgick till 80,5 Mkr (73,4 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 20 % och uppgick till 56,3 Mkr (46,7 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 6,8 Mkr (9,7 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 16,7 Mkr (15,7 Mkr).

JANUARI – DECEMBER 2014

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 16 % och uppgick till 309,0 Mkr (266,8 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 14 % och uppgick till 196,3 Mkr (171,6 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 42,6 Mkr (29,9 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 62,5 Mkr (57,8 Mkr). Perioden belastas av förvärvsrelaterade kostnader om 1,2 Mkr (- Mkr).

RESULTAT

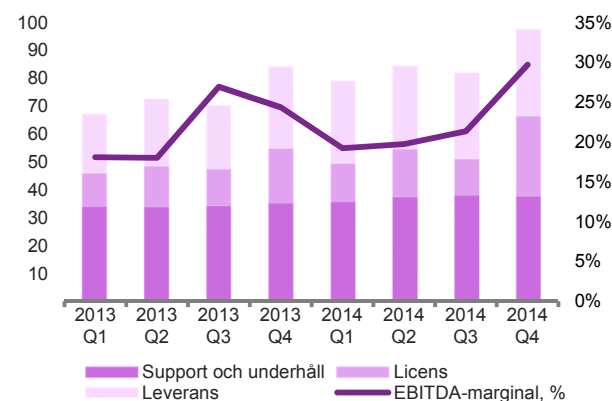
OKTOBER – DECEMBER 2014

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 28,9 Mkr (20,5 Mkr) med en EBITDA-marginal om 29,7 % (24,4 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 16,8 Mkr (10,7 Mkr) med en rörelsemarginal om 17,3 % (12,8 %). Resultat efter skatt uppgick till 10,2 Mkr (8,5 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 1,0 Mkr mot föregående år.

JANUARI – DECEMBER 2014

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 78,2 Mkr (64,6 Mkr) med en EBITDA-marginal om 22,8 % (22,0 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 33,5 Mkr (27,3 Mkr) med en rörelsemarginal om 9,8 % (9,3 %). Rörelseresultatet (EBIT) belastas av förvärvsrelaterade kostnader om 1,2 Mkr (- Mkr). Resultat efter skatt uppgick till 18,0 Mkr (15,8 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 2,3 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 26,0 Mkr (20,3 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 142,9 Mkr (161,8 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 116,9 Mkr (141,5 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 25,3 Mkr (27,9 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 306,4 Mkr (264,1 Mkr), vilket motsvarade 6,11 kr (5,40 kr) per utstående aktie vid periodens slut. Försvagningen av den svenska kronan har ökat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 17,4 Mkr (8,7 Mkr) från årskiftet.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 47 % (45 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – december till 76,8 Mkr (74,6 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - december uppgick till 50,2 Mkr (37,4 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 45,5 Mkr (34,2 Mkr).

Förvärvet av GXP Ltd. har påverkat kassaflödet negativt med 7,3 Mkr (- Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 40,2 Mkr (35,5 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,7 Mkr (1,9 Mkr).

FINANSIERING

Under perioden januari – december har bolaget amorterat 26,5 Mkr (24,4 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 142,9 Mkr (161,8 Mkr).

Under perioden januari – december har teckningsoptioner emitterats till personalen till ett värde av 0,5 Mkr (0,7 Mkr).

VINSTDISPOSITION

Formpipe har som målsättning att över tid lämna utdelning till aktieägarna om i genomsnitt 30-50 procent av bolagets resultat efter skatt. Givet bolagets nettoskuld prioriterar bolaget amorteringar framför utdelningar avseende verksamhetsåret 2014. Skuldsättningen närmar sig dock nivåer där vi bedömer att vi för framtida perioder kommer att kunna kombinera utdelningar till våra aktieägare med amorteringar av skulden.

Styrelsen föreslår årsstämman den 24 april 2015 att besluta om att den balanserade vinsten i sin helhet överförs i ny räkning.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 234 personer (226 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för senaste verksamhetsåret.

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 OMX 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. 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 har 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 och USA. Formpipe Software AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

KALENDARIUM FINANSIELL INFORMATION

23 april 2015	Delårsrapport januari-mars
24 april 2015	Årsstämma
18 augusti 2015	Delårsrapport januari-juni
27 oktober 2015	Delårsrapport januari-september

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

Årsredovisningen finns tillgänglig för aktieägare på Formpipes hemsida www.formpipe.se och på huvudkontoret, Sveavägen 168 i Stockholm, vecka 14 2015.

FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontaktdetaljerna 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 10 februari 2015
Formpipe Software AB (publ)
Styrelsen och Verkställande direktören

Formpipe Software AB (publ) | Orgnr: 556668-6605
Sveavägen 168 | Box 231 31 | 104 35 Stockholm
T: 08-555 290 60 | F: 08-555 290 99
info.se@formpipe.com | www.formpipe.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	97 312	84 078	342 445	294 132
Försäljningskostnader	-6 841	-9 661	-42 604	-29 897
Övriga kostnader	-16 733	-15 710	-62 537	-57 757
Personalkostnader	-56 254	-46 685	-196 307	-171 586
Aktiverat arbete för egen räkning	11 410	8 459	37 154	29 739
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	28 896	20 480	78 151	64 631
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-1 167	-
Avskrivningar	-12 066	-9 753	-43 502	-37 316
Rörelseresultat (EBIT)	16 829	10 727	33 482	27 315
Finansiella intäkter och kostnader	-1 328	-1 890	-7 222	-7 732
Valutakursdifferenser	-1 085	-232	-1 610	-736
Skatt	-4 250	-73	-6 607	-3 071
Periodens resultat	10 166	8 531	18 042	15 776
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	9 715	8 087	17 000	14 706
Innehav utan bestämmande inflytande	451	444	1 042	1 071
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	9 604	7 091	17 371	8 656
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	9 604	7 091	17 371	8 656
Summa totalresultat för perioden	19 770	15 622	35 413	24 432
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	19 319	15 177	34 371	23 362
Innehav utan bestämmande inflytande	451	444	1 042	1 071
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>29,7%</i>	<i>24,4%</i>	<i>22,8%</i>	<i>22,0%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>17,3%</i>	<i>12,8%</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,3%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>10,4%</i>	<i>10,1%</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,4%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,19	0,17	0,34	0,30
- efter utspädning	0,19	0,17	0,34	0,30
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	50 143	48 935	49 539	48 935
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	50 143	48 935	49 539	48 935

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 dec	
	2014	2013
Immateriella anläggningstillgångar	510 203	449 414
Materiella anläggningstillgångar	4 217	2 935
Finansiella anläggningstillgångar	1 432	1 351
Uppskjuten skattefordran	25 292	27 936
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	91 334	90 035
Likvida medel	26 035	20 269
SUMMA TILLGÅNGAR	658 513	591 940
Eget kapital	306 448	264 060
Innehav utan bestämmande inflytande	3 829	2 787
Långfristiga skulder	162 515	156 621
Kortfristiga skulder	185 721	168 472
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	658 513	591 940
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-116 892	-141 533

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 2013	4 893	177 908	-11 357	68 595	240 039	1 716	241 755
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	14 706	14 706	1 071	15 776
Övriga totalresultatposter	-	-	8 656	-	8 656	-	8 656
Summa totalresultat	-	-	8 656	14 706	23 362	1 071	24 432
Transaktioner med aktieägare							
Betald premie för optionsprogram	-	660	-	-	660	-	660
Summa transaktioner med aktieägare	-	660	-	-	660	-	660
Eget kapital 31 december 2013	4 893	178 568	-2 701	83 300	264 060	2 787	266 847
Eget kapital 1 januari 2014	4 893	178 568	-2 701	83 301	264 060	2 787	266 847
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	17 000	17 000	1 042	18 042
Övriga totalresultatposter	-	-	17 371	-	17 371	-	17 371
Summa totalresultat	-	-	17 371	17 000	34 371	1 042	35 413
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	121	7 446	-	-	7 567	-	7 567
Betald premie för optionsprogram	-	450	-	-	450	-	450
Summa transaktioner med aktieägare	121	7 896	-	-	8 017	-	8 017
Eget kapital 31 december 2014	5 014	186 464	14 670	100 301	306 448	3 829	310 277

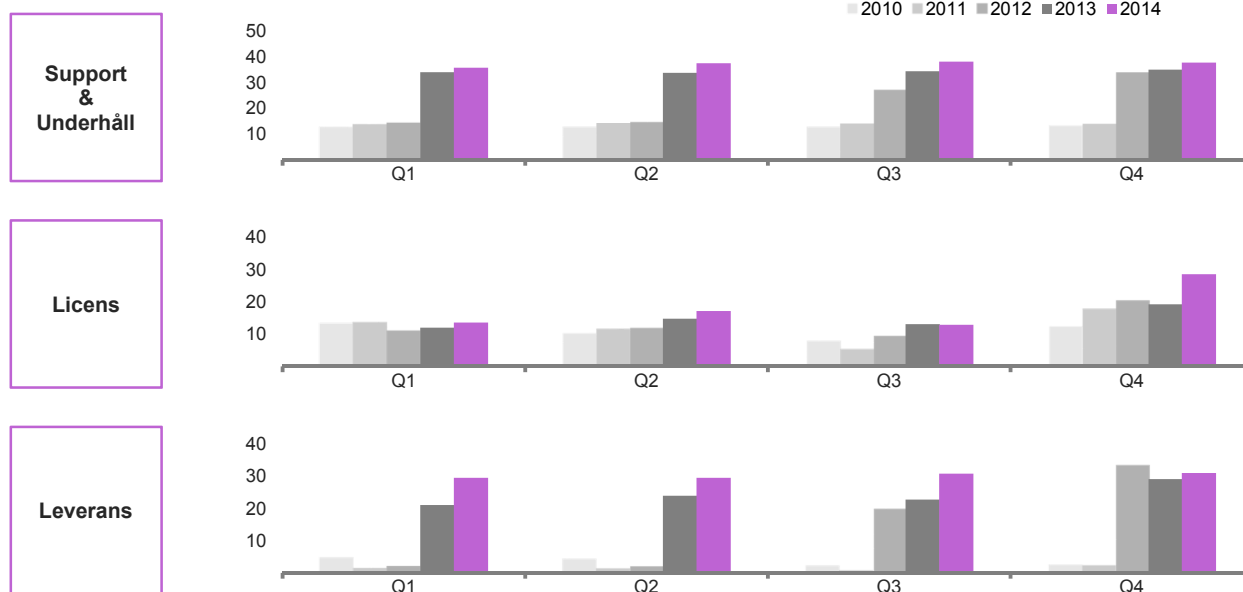
KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	33 120	20 323	65 856	57 039
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	12 115	13 787	10 957	17 586
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45 235	34 110	76 813	74 625
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 173	-12 780	-45 505	-34 178
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-4 134	-7 345	-4 134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 179	-6 881	-26 097	-23 751
Periodens kassaflöde	18 883	14 449	5 211	16 696
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	6 846	5 871	20 269	3 636
Omräkningsdifferenser	305	-51	555	-63
Periodens kassaflöde	18 883	14 449	5 211	16 696
Likvida medel vid periodens slut	26 035	20 269	26 035	20 269
Fritt kassaflöde	30 062	25 464	38 653	44 581

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3	2014 Q4
Support och underhåll	34 077	33 838	34 393	35 425	35 815	37 519	38 101	37 748
Licens	12 022	14 783	13 094	19 465	13 649	17 178	12 977	28 600
Systemintäkter	46 099	48 620	47 487	54 891	49 465	54 697	51 078	66 348
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	36 209	35 952	36 566	37 574	38 017	39 865	40 554	40 242
Leverans	21 105	23 933	22 810	29 187	29 540	29 549	30 804	30 964
Nettoomsättning	67 204	72 553	70 297	84 078	79 005	84 246	81 882	97 312
Försäljningskostnader	-6 892	-6 720	-6 625	-9 661	-10 343	-12 181	-13 239	-6 841
Övriga kostnader	-12 827	-15 258	-13 962	-15 710	-15 151	-15 304	-15 350	-16 733
Personalkostnader	-42 155	-44 656	-38 090	-46 685	-46 527	-48 810	-44 717	-56 254
Aktiverade utvecklingskostnader	6 825	7 153	7 302	8 459	8 187	8 674	8 882	11 410
Summa rörelsens kostnader	-55 048	-59 481	-51 374	-63 598	-63 834	-67 620	-64 423	-68 417
EBITDA	12 156	13 073	18 922	20 480	15 171	16 626	17 458	28 896
%	18,1%	18,0%	26,9%	24,4%	19,2%	19,7%	21,3%	29,7%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-500	-667	-
Avskrivningar	-8 936	-9 087	-9 540	-9 753	-9 851	-10 115	-11 470	-12 066
EBIT	3 220	3 986	9 382	10 727	5 320	6 011	5 322	16 829
%	4,8%	5,5%	13,3%	12,8%	6,7%	7,1%	6,5%	17,3%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



SEGMENTSÖVERSIKT

Utöver förvärvet av GXP Ltd., som redovisas i egen not, har inga väsentliga förändringar av segmentens tillgångar skett under perioden. Det förvärvade bolaget har inkluderats i segmentet Sverige då det ej lever upp till de krav som ställs upp under IFRS 8 för att utgöra ett eget segment.

(Tkr)	jan-dec 2014			
	Sverige	Danmark	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, externt	134 698	207 747	-	342 445
Försäljning, internt	392	3 308	-3 700	-
Total försäljning	135 090	211 055	-3 700	342 445
Kostnader, externt	-98 497	-165 797	-	-264 294
Kostnader, internt	-3 308	-392	3 700	-
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	33 285	44 866	-	78 151
%	24,6%	21,3%		22,8%

(Tkr)	jan-dec 2013			
	Sverige	Danmark	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, externt	110 314	183 818	-	294 132
Försäljning, internt	804	3 411	-4 215	-
Total försäljning	111 118	187 229	-4 215	294 132
Kostnader, externt	-83 122	-146 379	-	-229 501
Kostnader, internt	-3 411	-804	4 215	-
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	24 585	40 046	-	64 631
%	22,1%	21,4%		22,0%

ANTAL AKTIER

	2010-01-01	2011-01-01	2012-01-01	2013-01-01	2014-01-01
	2010-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2014-12-31
Utestående antal aktier vid periodens början	11 736 181	12 004 504	12 233 647	48 934 588	48 934 588
Aktiesplit på tio	-	-	-	-	-
Nyemission	268 323	229 143	36 700 941	-	-
Apportemission	-	-	-	-	1 208 814
Utestående antal aktier vid periodens slut	12 004 504	12 233 647	48 934 588	48 934 588	50 143 402

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-dec	
	2014	2013
Nettoomsättning, Tkr	342 445	294 132
EBITDA, Tkr	78 151	64 631
EBIT, Tkr	33 482	27 315
Periodens resultat, Tkr	18 042	15 776
EBITDA-marginal, %	22,8%	22,0%
EBIT-marginal, %	9,8%	9,3%
Vinstmarginal, %	5,3%	5,4%
Avkastning på eget kapital, %*	6,0%	5,8%
Avkastning på operativt kapital, %*	8,0%	6,6%
Soliditet, %	47%	45%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	6,11	5,40
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,34	0,30
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,34	0,30
Aktiekurs vid periodens slut, kr	6,10	5,55

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

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

I syfte att stärka Formpipes erbjudande mot Life Science-sektorn förvärvades den 1 juli GXP Ltd. ("GXPI"). GXPI är en etablerad leverantör av tjänster och lösningar för compliance till bolag inom Life Science-branschen. Förvärvet avser 100 % av aktierna i GXPI och har påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt nedan. Tilläggsköpeskillingen för förvärvet är värderad till ca 57 % av maximalt utfall. GXPI har sedan förvärvsdatumet bidragit med 8,0 Mkr i omsättning och -1,7 Mkr i rörelseresultat före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader av engångskaraktär (EBITDA). Om förvärvet hade inträffat 1 januari 2014 hade GXPI bidragit med 16,3 Mkr i omsättning -1,0 Mkr i EBITDA.

Goodwill har uppkommit vid förvärvet och utgörs av synergieffekter och personal. Justeringar av det redovisade värdet representeras av förvärvade övervärden avseende kundrelationer, teknologi och varumärke. Vid denna justering har även effekten av uppskjuten skatt tagits i beaktande. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Förvärvsanalysen är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Preliminär förvärvsanalys

(Tkr)	Redovisat värde	Verkligt värde
Materiella tillgångar	407	407
Immateriella tillgångar	-	10 572
Kundfordringar och övriga fordringar	3 929	3 929
Likvida medel	2 697	2 697
Leverantörsskulder och övriga skulder	-4 609	-4 609
Uppskjuten skatteskuld	-	-2 114
Förvärvade nettotillgångar	2 424	10 882
Goodwill		29 633
Total köpeskillning		40 514
- Ej utbetald del av köpeskillingen		-22 905
- Likvid med emitterade egna aktier		-7 567
- Likvida medel i förvärvat bolag		-2 697
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet		7 345

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	27 392	21 235	35 358	28 307
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	176	567	-1 753	-596
Övriga kostnader	-426	-7	-9 164	-8 819
Personalkostnader	-11 279	-8 308	-34 105	-28 277
Avskrivningar	-459	-407	-1 701	-1 027
Summa rörelsens kostnader	-11 988	-8 156	-46 723	-38 720
Rörelseresultat	15 403	13 079	-11 366	-10 413
Resultat från andelar i koncernföretag	18 155	10 760	18 155	13 627
Övriga finansiella poster	-818	88	-1 829	-63
Skatt	-1 458	2 902	-1 458	2 902
Periodens resultat	31 282	26 829	3 502	6 053

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 dec	
	2014	2013
Immateriella anläggningstillgångar	4 466	5 171
Materiella anläggningstillgångar	1 279	720
Finansiella anläggningstillgångar	450 278	423 741
Uppskjuten skattefordran	6 440	7 898
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	23 461	17 843
Kassa och bank	21 232	15 256
SUMMA TILLGÅNGAR	507 157	470 629
Bundet eget kapital	22 705	22 584
Fritt eget kapital	204 065	192 667
Summa eget kapital	226 770	215 251
Långfristiga skulder	139 195	134 105
Kortfristiga skulder	141 191	121 273
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	507 157	470 629

DEFINITIONER

SYSTEMINTÄKTER

Summan av licensintäkter och intäkter från support och underhåll.

REPETITIVA INTÄKTER

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom support- och underhållsintäkter samt intäkter från hyresavtal avseende licens.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

EBIT

Rörelseresultat.

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 genomsnittligt operativt kapital (balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder samt kassa och bank).

RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA-MARGINAL)

Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär 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.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

RESULTAT PER AKTIE – FÖRE UTSPÄDNING

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

RESULTAT PER AKTIE – EFTER UTSPÄDNING

Resultat efter skatt justerat för utspädningseffekter dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.