

# FORMPIPE

## Delårsrapport januari-september 2010

### PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2010

- Nettoomsättning 83,3 Mkr (89,6 Mkr)
- Systemintäkter 71,7 Mkr (70,5 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 19,8 Mkr (22,8 Mkr)
- Rörelseresultat 13,1 Mkr (16,5 Mkr)
- Rörelsemarginal 15,7 % (18,4 %)
- Resultat efter skatt 10,3 Mkr (12,2 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,86 kr (1,04 kr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 2,4 Mkr respektive 0,7 Mkr

### PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2010

- Nettoomsättning 23,9 Mkr (25,4 Mkr)
- Systemintäkter 21,5 Mkr (20,7 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 4,6 Mkr (4,8 Mkr)
- Rörelseresultat 2,4 Mkr (2,6 Mkr)
- Rörelsemarginal 10,2 % (10,4 %)
- Resultat efter skatt 1,7 Mkr (2,2 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,14 kr (0,19 kr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 0,7 Mkr respektive 0,2 Mkr

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jul-sep		jan-sep		Rullande 12 månader	Helår 2009
	2010	2009	2010	2009		
Rörelsens intäkter	23,9	25,4	83,3	89,6	121,3	127,6
Rörelsens kostnader	-21,4	-22,8	-70,2	-73,2	-98,1	-101,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,4</b>	<b>2,6</b>	<b>13,1</b>	<b>16,5</b>	<b>23,2</b>	<b>26,5</b>

### KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Tredje kvartalet är ett kvartal präglad av lägre aktivitet beroende på semesterperioden, i år har effekten förstärkts av att marknaden avvaktat valresultatet och omförhandling av ramavtal gentemot offentliga Sverige. Trots detta så har aktiviteten efter sommarperioden varit hög och det är extra glädjande att se att vår fokusering på kunder inom Life Science börjar ge avtryck. Intresset från detta kundsegment är högt och vi bedömer möjligheterna goda att stänga ytterligare affärer inom en nära framtid.

De ramavtal som offentliga Sverige utnyttjar för att avropa våra produkter är under omförhandling. Avtalet "Informationsförsörjning 2005" löpte ut 2010-01-31 och är tänkt att ersättas av avtalet "E-förvaltningsstödjande tjänster 2010". Avtalet omfattar våra produkter sålda som tjänst (även benämnt som molnlösning eller software as a service) och beräknas vara färdigförhandlat och publiceras 2010-10-31. Avtalet "Licensförsörjning 2010" är avsett att ersätta "Programvaror och tjänster 2007" när det avtalet löper ut 2011-03-31. Ramavtalen kommer på grund av nya EU-direktiv eventuellt bli mindre betydelsefulla framöver vilket skulle innebära att fler väjer offentlig upphandling som alternativ, vår bedömning i nuläget är dock att ramavtalen även framöver kommer att vara av stor betydelse. Vi känner oss trygga i att våra produkter kommer

att vara representerade på bägge ovanstående avtal även i framtiden.

De repetitiva intäkterna har ökat med 10 % jämfört med föregående år. Ökningen är ett resultat av vår fokusering på licensförsäljning via vårt partnersätverk som i sin tur genererar repetitiva intäkter i form av underhållsavtal. Våra framgångar med försäljning av programvara som tjänst (benämns ofta som Molnet, Cloud computing, SaaS etc) bidrar också till ökningen.

### MARKNAD

Den svenska ECM-marknaden uppgår enligt Radar Group till cirka 1,3 miljarder kronor under 2010, varav cirka en fjärdedel utgörs av ECM-programvara. Enligt Exido så anses ECM vara ett högt prioriterat område i tillväxt. Ökade regulatoriska krav är en viktig drivkraft, vilket bland annat återspeglas i ökad efterfrågan från större svenska företag. Enligt statistik från Exido beräknas cirka 40 % av dessa göra nyinvesteringar inom ECM under 2010 (avser företag över 1000 anställda).

Offentlig sektor har enligt FormPipe Softwares bedömning kommit långt i användandet av ECM-produkter för att efterleva nya och reviderade lagkrav samt för att öka effektiviteten i verksamheten. Framgent bedömer dock bolaget såväl som externa analysföretag att behovet av effektivare förvaltning kommer att leda till att offentliga Sverige tvingas till att utnyttja potentialen i IT-stödssystem ännu bättre än i dag. Detta ger FormPipe Software stora möjligheter med tanke på bolagets redan ledande position inom detta segment.

Under inledningen av 2010 har marknaden inom kundsegmentet Svensk Offentlig sektor präglats av osäkerhet främst beroende på att 2010 är ett valår samt de pågående ramavtalsupphandlingarna "E-förvaltningsstödjande tjänster 2010" och "Licensförsörjning 2010". Nu när valet är över och inom kort (preliminärt datum 2010-10-31) avtalet "E-förvaltningsstödjande tjänster 2010" är på plats bedömer bolaget att investeringarna kommer att ta fart på nytt.

Avtalet "E-förvaltningsstödjande tjänster 2010" avser programvara såld som tjänst (även kallat Cloud computing, Software-as-a-Service, Molnet etc). FormPipe Software har levererat sina programvaror på detta sätt sedan 2005 och är därmed väl förberett.

## FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att fortsätta vinna marknadsandelar och med fortsatt god lönsamhet generera en organisk tillväxt större än marknaden. Bolaget ser stora möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige gentemot nya marknader och kundsegment. Parallellt med fortsatt fokus på offentlig sektor bearbetas därför även andra kundsegment och länder. Styrelsen anser att ECM-marknaden är en bransch i konsolidering och ser förvärv som ett bra komplement till den organiska tillväxten.

Genombrottet inom kundsegmentet Life Science skapar stora möjligheter till försäljning gentemot detta segment och andra hårt reglerade branscher, varför dessa områden kommer att prioriteras i bolagets tillväxtplaner.

Trenden att kunder efterfrågar programvara som tjänst anser styrelsen är till fördel för bolaget. FormPipe Softwares produkter lämpar sig väl för att säljas som tjänst. Affärsmodellen ger lägre instegströskel till nya kunder och FormPipe Softwares erfarenhet är att kunder som investerar i ECM-produkter med tiden ökar sin investering. Intäkterna är till 100% av repetitiv karaktär och affärsmodellen bedöms av bolaget på sikt mer lönsam än traditionell licensförsäljning.

## FINANSIELL INFORMATION

### INTÄKTER

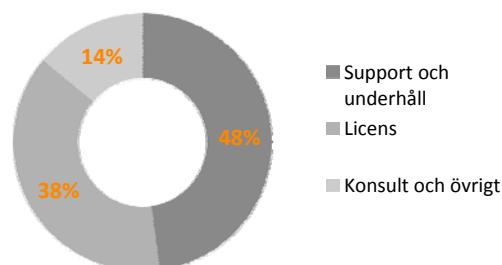
#### JANUARI – SEPTEMBER 2010

Intäkterna för perioden uppgick till 83,3 Mkr (89,6 Mkr) en minskning med 7 %. Systemintäkterna ökade med 2 % från föregående år och uppgick till 71,7 Mkr (70,5 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 10 % från föregående år och uppgick till 42,8 Mkr (38,8 Mkr), vilket motsvarade 51 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat omsättningen negativt med 2,4 Mkr mot föregående år.

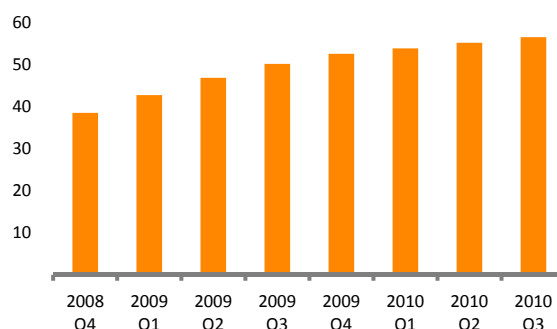
#### JULI – SEPTEMBER 2010

Intäkterna för perioden uppgick till 23,9 Mkr (25,4 Mkr) en minskning med 6 %. Systemintäkterna ökade med 4 % och uppgick till 21,5 Mkr (20,7 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 10 % från föregående år och uppgick till 14,5 Mkr (13,1 Mkr), vilket motsvarade 61 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat omsättningen negativt med 0,7 Mkr mot föregående år.

#### Fördelning försäljningsintäkter, jan – sep 2010



#### Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



## KOSTNADER

### JANUARI – SEPTEMBER 2010

Kostnaderna för perioden uppgick till 70,2 Mkr (73,2 Mkr) en minskning med 4 %. Personalkostnaderna uppgick till 43,4 Mkr (45,4 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 11,1 Mkr (9,4 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 10,3 Mkr (7,6 Mkr).

### JULI – SEPTEMBER 2010

Kostnaderna för perioden uppgick till 21,4 Mkr (22,8 Mkr) en minskning med 6 %. Personalkostnaderna uppgick till 13,1 Mkr (14,3 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 3,2 Mkr (1,8 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 3,0 Mkr (1,5 Mkr).

## RESULTAT

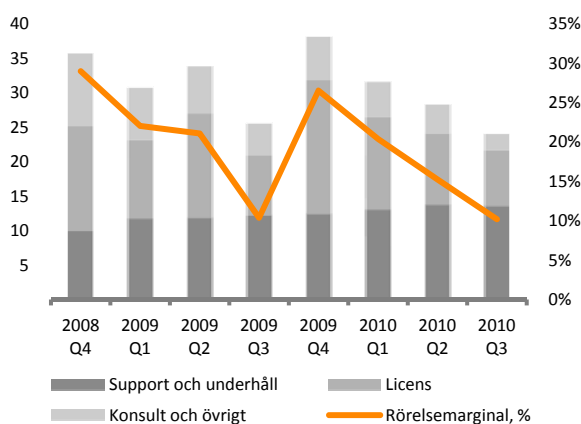
### JANUARI – SEPTEMBER 2010

Rörelseresultatet uppgick till 13,1 Mkr (16,5 Mkr) med en rörelsemarginal om 15,7 % (18,4 %). Valutakurseffekter har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,7 Mkr mot föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 10,3 Mkr (12,2 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,86 kr (1,04 kr) för perioden.

### JULI – SEPTEMBER 2010

Rörelseresultatet uppgick till 2,4 Mkr (2,6 Mkr) med en rörelsemarginal om 10,2 % (10,4 %). Valutakurseffekter har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,2 Mkr mot föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 1,7 Mkr (2,2 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,14 kr (0,19 kr) för perioden.

### Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,0 Mkr (9,2 Mkr). Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 20,0 Mkr varav 0,2 Mkr (0,0 Mkr) utnyttjades vid periodens utgång. Utöver checkräkningskrediten har bolaget per utgången av perioden inga räntebärande skulder (2,7 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 0,2 Mkr (-6,5 Mkr).

### EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 121,4 Mkr (115,0 Mkr), vilket motsvarade 10,11 kr (9,80 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den svenska kronan har påverkat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med -8,4 Mkr (-4,5 Mkr) från årsskiftet.

### SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 75 % (65 %).

## KASSAFLÖDE

### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för perioden januari – september till 9,6 Mkr (13,2 Mkr). Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -8,2 Mkr (7,7 Mkr). Förändringen mot föregående år avser främst rörelser inom balansposterna kundfordringar, förutbetalda intäkter samt skatte- och momsskulder.

### INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - september uppgick till 14,2 Mkr (4,0 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 10,5 Mkr (8,9 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8,4 Mkr (3,5 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 Mkr (0,5 Mkr).

Under perioden januari – september har den sista tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av EFS Technology betalats med 5,4 Mkr.

### FINANSIERING

FormPipe Software hade inga räntebärande lån vid periodens utgång. Dock utnyttjades checkräkningskrediten med 0,2 Mkr av det totala utrymmet om 20 Mkr.

Under perioden januari - september har utdelning betalats om 6,0 Mkr till bolagets aktieägare, motsvarande 0,50 kr per aktie.

Under perioden januari – september har likvid erlagts från personalen avseende förvärv av optioner relaterat till det teckningsoptionsprogram som beslutades på årsstämman den 16 mars 2010. Programmet omfattar 350 000 teckningsoptioner och total likvid uppgick till 0,6 Mkr.

Under perioden januari – september har teckningsoptionsprogrammet från 2008 gått till lösen vilket resulterat i att 268 323 st nya aktier har emitterats till ett värde om 4,2 Mkr, vilket medfört att aktiekapitalet har ökat med 26 832,30 kronor. Bolaget har vidare återköpt 232 043 st teckningsoptioner från samma serie till ett värde om 1,3 Mkr.

## ÖVRIGT

### MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 77 personer (79 personer).

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2009.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34, Interim Financial Reporting, och Årsredovisningslagen, 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. För moderbolaget tillämpas redovis-

ningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och RFR 2.3. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

### 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 riske exponering och strukturerad information är vinster av att använda våra ECM-produkter.

FormPipe Software etablerades 2004 och har kontor i Stockholm, Uppsala, Linköping, Skellefteå och Köpenhamn. FormPipe Software AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

### KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

31 januari 2011	Bokslutskommuniké för 2010
15 mars 2011	Årsstämma
15 april 2011	Delårsrapport januari – mars
15 juli 2011	Delårsrapport januari – juni
25 oktober 2011	Delårsrapport januari – september

### FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontakt detaljerna nedan. All finansiell information publiceras på [www.formpipe.se](http://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](mailto:christian.sundin@formpipe.com)

---

Stockholm den 24 oktober 2010  
FormPipe Software AB  
Styrelsen och Verkställande direktören

---

FormPipe Software AB (publ) | Orgnr: 556668-6605  
S:t Eriksgatan 117 | Box 231 31 | 104 35 Stockholm  
T: 08-555 290 60 | F: 08-555 290 99  
[info@formpipe.com](mailto:info@formpipe.com) | [www.formpipe.se](http://www.formpipe.se)

## **GRANSKNINGSRAPPORT**

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Formpipe Software AB (publ) för perioden 1 januari – 30 september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformationen grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

Stockholm den 24 oktober 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2010	2009	2010	2009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>23 858</b>	<b>25 387</b>	<b>83 346</b>	<b>89 623</b>
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Försäljningskostnader	-3 184	-1 779	-11 144	-9 393
Övriga kostnader	-6 178	-5 293	-17 593	-15 490
Personalkostnader	-13 112	-14 335	-43 394	-45 447
Aktiverat arbete för egen räkning	3 251	846	8 622	3 542
Avskrivningar	-1 531	-1 473	-4 666	-4 161
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-673	-718	-2 057	-2 210
Summa rörelsens kostnader	-21 426	-22 752	-70 232	-73 159
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 432</b>	<b>2 635</b>	<b>13 114</b>	<b>16 464</b>
Finansnetto	136	203	705	-38
Skatt	-861	-641	-3 565	-4 264
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 707</b>	<b>2 198</b>	<b>10 254</b>	<b>12 162</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser	-2 313	-4 090	-8 361	-4 503
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2 313	-4 090	-8 361	-4 503
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-606</b>	<b>-1 893</b>	<b>1 893</b>	<b>7 659</b>
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>19,4%</i>	<i>19,0%</i>	<i>23,8%</i>	<i>25,5%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>10,2%</i>	<i>10,4%</i>	<i>15,7%</i>	<i>18,4%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>7,2%</i>	<i>8,7%</i>	<i>12,3%</i>	<i>13,6%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,14	0,19	0,86	1,04
- efter utspädning	0,14	0,19	0,85	1,04
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	12 005	11 736	11 915	11 736
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12 039	11 808	12 063	11 736

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	30 sep		31 dec	
	2010	2009	2009	2009
Immateriella anläggningstillgångar	137 583	142 134	143 092	
Materiella anläggningstillgångar	1 166	1 342	1 338	
Finansiella anläggningstillgångar	20	570	661	
Uppskjuten skattefordran	4 513	6 689	6 348	
Omsättningstillgångar	17 892	16 090	27 850	
Likvida medel	-	9 192	11 843	
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>161 174</b>	<b>176 017</b>	<b>191 132</b>	
Eget kapital	121 060	114 988	121 669	
Uppskjuten skatt	2 516	2 625	2 751	
Räntebärande skulder	241	2 698	-	
Icke räntebärande skulder	37 357	55 706	66 712	
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>161 174</b>	<b>176 017</b>	<b>191 132</b>	
Ställda säkerheter	115 139	123 838	108 310	
Ansvarsförbindelser	10	202	18	

**KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2010	2009	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 358	2 647	9 617	13 171
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-6 185	1 287	-8 167	7 742
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 827</b>	<b>3 934</b>	<b>1 450</b>	<b>20 913</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 361	-8 651	-10 467	-8 872
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-7 832	-5 380	-7 832
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	267	-3 369	-2 479	-12 930
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-	-6 002	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 921</b>	<b>-8 086</b>	<b>-11 496</b>	<b>-889</b>
<b>Förändring likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	6 021	17 698	11 843	10 298
Omräkningsdifferenser	-100	-420	-347	-216
Periodens kassaflöde	-5 921	-8 086	-11 496	-889
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>-</b>	<b>9 192</b>	<b>-</b>	<b>9 192</b>
Fritt kassaflöde	-6 188	3 115	-3 637	19 873

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN**

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2009</b>	<b>1 174</b>	<b>62 919</b>	<b>9 801</b>	<b>33 123</b>	<b>107 016</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-	-4 503	12 162	7 659
Betald premie för optionsprogram	-	314	-	-	314
<b>Utgående balans per 30 september 2009</b>	<b>1 174</b>	<b>63 232</b>	<b>5 298</b>	<b>45 285</b>	<b>114 988</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2010</b>	<b>1 174</b>	<b>63 232</b>	<b>6 113</b>	<b>51 150</b>	<b>121 669</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-	-8 361	10 563	2 202
Utdelning	-	-	-	-6 002	-6 002
Nyemission	27	4 129	-	-	4 156
Återköp teckningsoptioner	-	-1 272	-	-	-1 272
Betald premie för optionsprogram	-	616	-	-	616
<b>Utgående balans per 30 september 2010</b>	<b>1 200</b>	<b>66 706</b>	<b>-2 248</b>	<b>55 711</b>	<b>121 369</b>

**ANTAL AKTIER**

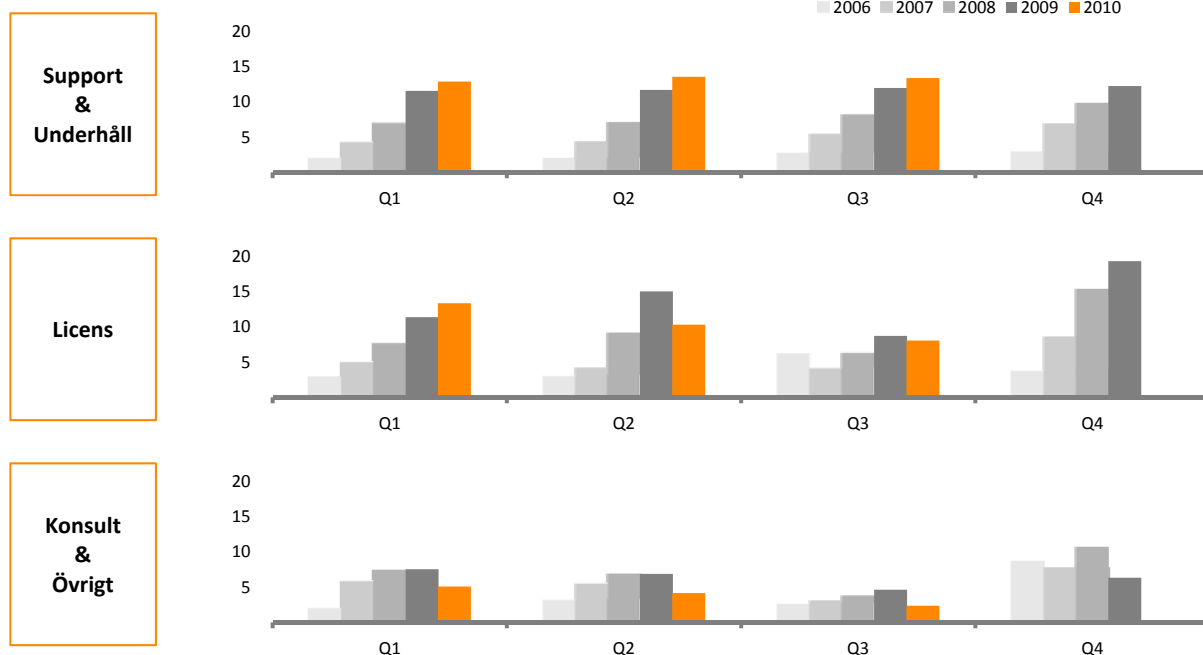
	2006-01-01	2007-01-01	2008-01-01	2009-01-01	2010-01-01
	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2010-09-30
Ingående antal aktier	8 332 879	8 787 424	9 798 660	11 736 181	11 736 181
Nyemission	454 545	1 011 236	1 937 521	-	268 323
<b>Utgående antal aktier</b>	<b>8 787 424</b>	<b>9 798 660</b>	<b>11 736 181</b>	<b>11 736 181</b>	<b>12 004 504</b>

**8 KVARTAL I SAMMANDRAG**

(Tkr)	2008 Q4	2009 Q1	2009 Q2	2009 Q3	2009 Q4	2010 Q1	2010 Q2	2010 Q3
Support och underhåll	10 183	11 590	11 713	12 005	12 263	12 900	13 590	13 411
Licens	15 222	11 407	15 068	8 730	19 360	13 392	10 337	8 089
Summa systemintäkter	25 405	22 997	26 780	20 735	31 622	26 292	23 927	21 500
Konsult och övrigt	10 592	7 567	6 892	4 652	6 351	5 105	4 163	2 358
<b>Nettoomsättning</b>	<b>35 997</b>	<b>30 564</b>	<b>33 672</b>	<b>25 387</b>	<b>37 974</b>	<b>31 397</b>	<b>28 091</b>	<b>23 858</b>
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-3 132	-2 835	-4 779	-1 779	-1 603	-3 893	-4 067	-3 184
Övriga kostnader	-4 745	-4 868	-5 329	-5 293	-8 274	-5 592	-5 823	-6 178
Personalkostnader	-17 312	-15 389	-15 723	-14 335	-18 012	-15 406	-14 876	-13 112
Aktiveringar	1 752	1 320	1 376	846	2 233	2 156	3 215	3 251
Avskrivningar	-2 123	-2 060	-2 121	-2 191	-2 248	-2 263	-2 257	-2 204
Summa rörelsens kostnader	-25 561	-23 832	-26 576	-22 752	-27 903	-24 998	-23 808	-21 426
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10 436</b>	<b>6 732</b>	<b>7 097</b>	<b>2 635</b>	<b>10 070</b>	<b>6 399</b>	<b>4 283</b>	<b>2 432</b>
%	29,0%	22,0%	21,1%	10,4%	26,5%	20,4%	15,2%	10,2%



**KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS**



**KONCERNENS NYCKELTAL**

	jan-sep	
	2010	2009
Nettoomsättning, Tkr	83 346	89 623
Resultat efter finansiella poster, Tkr	13 818	16 426
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	23,8%	25,5%
Rörelsemarginal, %	15,7%	18,4%
Vinstmarginal, %	12,3%	13,6%
Avkastning på eget kapital, %*	13,5%	18,2%
Avkastning på operativt kapital, %*	20,1%	24,3%
Soliditet, %	75,1%	65,3%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	10,08	9,80
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,86	1,04
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,85	1,04
Aktiekurs (30/9), kr	13,70	19,30

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

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2010	2009	2010	2009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 069</b>	<b>3 051</b>	<b>8 817</b>	<b>9 859</b>
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-461	-212	-1 078	-1 162
Övriga kostnader	-1 998	-2 670	-7 842	-8 200
Personalkostnader	-5 088	-4 608	-16 122	-15 189
Avskrivningar	-183	-160	-539	-469
Goodwillavskrivningar	-102	-103	-303	-304
Summa rörelsens kostnader	-7 831	-7 754	-25 883	-25 324
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 762</b>	<b>-4 702</b>	<b>-17 066</b>	<b>-15 466</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	6 250	13 109
Övriga finansiella poster	79	178	449	-74
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 684</b>	<b>-4 524</b>	<b>-10 368</b>	<b>-2 431</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2010	2009	2009
Immateriella anläggningstillgångar	1 447	1 978	1 844
Materiella anläggningstillgångar	892	865	943
Finansiella anläggningstillgångar	124 593	125 418	125 509
Omsättningstillgångar	1 365	22 156	10 371
Kassa och bank	-	581	6 287
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>128 297</b>	<b>150 998</b>	<b>144 954</b>
Bundet eget kapital	18 891	18 864	18 864
Fritt eget kapital	68 524	59 665	81 420
Summa eget kapital	87 415	78 529	100 284
Räntebärande koncerninterna skulder	5 618	1 788	5 922
Räntebärande externa skulder	241	2 698	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	35 023	67 983	38 747
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>128 297</b>	<b>150 998</b>	<b>144 954</b>
Ställda säkerheter	115 139	120 838	108 310
Ansvarsförbindelser	18	225	18

## **NYCKELTALSDEFINITIONER**

### **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.

### **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**

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av försäljningen.

### **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.

### **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.