



Formpipe.

Delårsrapport januari - september 2015

PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättning 88,1 Mkr (81,9 Mkr)
- Systemintäkter 57,8 Mkr (51,1 Mkr)
- EBITDA 19,3 Mkr (17,5 Mkr)
- EBITDA-marginal 21,9 % (21,3 %)
- EBIT 2,7 Mkr (5,3 Mkr)
- Rörelseresultatet belastas med poster av engångskaraktär uppgående till 3,5 Mkr (0,7 Mkr)
- Resultat efter skatt 1,8 Mkr (2,0 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,04 kr (0,05 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 11,8 Mkr (8,9 Mkr)

PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättning 277,9 Mkr (245,1 Mkr)
- Systemintäkter 178,6 Mkr (155,2 Mkr)
- EBITDA 60,6 Mkr (49,3 Mkr)
- EBITDA-marginal 21,8 % (20,1 %)
- EBIT 18,5 Mkr (16,7 Mkr)
- Rörelseresultatet belastas med poster av engångskaraktär uppgående till 3,5 Mkr (1,2 Mkr)
- Resultat efter skatt 10,3 Mkr (7,9 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,20 kr (0,15 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 39,4 Mkr (31,6 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jul-sep		jan-sep		Rullande 12 månader	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Nettoomsättning	88,1	81,9	277,9	245,1	375,3	342,4
varav repetitiva intäkter	43,6	40,6	131,2	118,4	171,4	158,7
EBITDA	19,3	17,5	60,6	49,3	89,5	78,2
EBIT - exklusive poster av engångskaraktär	6,2	6,0	22,0	17,8	38,9	34,6
EBIT	2,7	5,3	18,5	16,7	35,3	33,5

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Tredje kvartalet har bjudit på både framgångar och motgångar, där några områden är starkare än någonsin och fortsätter att utvecklas väl, samtidigt som vi ser utmaningar på andra områden.

På framgångssidan noteras att försäljningen till svensk offentlig sektor var vår bästa någonsin för ett tredje kvartal samt att vår nylanserade produkt för mobil mötesadministration redan sålts till befintliga kommun-kunder av såväl Acadre i Danmark som W3D3 och Platina i Sverige.

Det område som vi ser största utmaningen inom är vår konsultorganisation för kundspecifika uppdrag till danska myndigheter. Orsaken är ett förlorat ramavtal till vår största kund inom området samt en generell prispress avseende timpriser för den här typen av konsulttjänster. Vi har med anledning av detta beslutat att inleda ett omstruktureringsprogram med syfte att skal ner denna del av vår verksamhet. Beslutet är i linje med vår strategi om att vara ett produktbolag och därmed endast tillhandahålla konsulttjänster relaterade till våra egna produkter. Historiskt har våra generella konsulttjänster uppvisat volatil omsättning och lönsamhet. 2014 bidrog denna del av vår verksamhet till cirka 10 %

av nettoomsättningen och uppvisade en lönsamhet i linje med övriga verksamheten. Framöver bedömer vi att dessa intäkter på helårsbasis halveras. Genom detta skapas en mer förutsägbar och stabil intäkts- och kostnads massa i linje med vår övriga verksamhet. I samband med ovanstående omstruktureringsarbete har vi även genomfört en generell översyn av vår verksamhet i Danmark med sikte på högre effektivitet. Den totala kostnaden för omstruktureringsprogrammet inkluderande kostnadsåtaganden upp till och med första kvartalet 2016, uppgår till 3,5 Mkr som har kostnadsförts i sin helhet i tredje kvartalet.

Inom Life Science fortsätter vi att öka vår investering i USA där vi fort har fått ett bra genomslag för våra produkter. Denna utökade satsning gör att vi fortfarande har en bit kvar till att vi når lönsamhet för hela affärsområdet, vilket annars hade uppnåtts nu för den europeiska Life Science verksamheten.

Vi går nu in i fjärde kvartalet som historiskt är vårt starkaste kvartal för året och det bedömer vi att det blir även i år.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2015

ORDER FRÅN AMERIKANSKT LÄKEMEDELSBOLAG

Formpipe erhöll order från ett amerikanskt Life Science-bolag, det totala ordervärdet uppgick till cirka 1 Mkr över en treårsperiod.

ORDER FRÅN SUNDHEDSMINISTERIET

Formpipe erhöll order från Sundhedsministeriet (Danska Socialdepartementet) avseende Grants Management-produkten TAS. Det totala ordervärdet uppgick till 1,5 Mkr under en fyraårsperiod.

ORDER FRÅN KRIMINALVÅRDEN

Formpipe erhöll order från Kriminalvården avseende ECM-produkten Platina. Det totala ordervärdet uppgick till 3,3 Mkr.

ORDER FRÅN ÅKLAGARMYNDIGHETEN

Formpipe erhöll order avseende Long-Term Archive från åklagarmyndigheten, det totala ordervärdet uppgick till 1,1 Mkr.

MARKNAD

Formpipe adresserar marknaderna för offentlig sektor i Sverige och Danmark, den internationella marknaden för Life Science-branschen och området Legal samt med branschoberoende erbjudanden gällande input/output management. ECM (Enterprise Content Management) är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde för företag och organisationer.

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

Enligt analysföretaget Radar är ECM ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde inom offentlig sektor. Enligt Radar kommer ECM-marknaden för offentlig sektor i Sverige att ha en tillväxt på 5,1 (3,0) procent och motsvarande i Danmark på 4,3 (2,8) procent.

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

Formpipe har idag kunder i flera länder i Europa och USA gällande produkter och tjänster för kvalitetsledning och regelefterlevnad (compliance). Life Science-branschen har likt offentlig sektor högt ställda regulatoriska krav och marknaden styrs i mycket av regelverken från FDA (U.S. Food and Drug Administration) och EMA (European Medical Agency).

Marknaden för ECM-produkter mot Life Science-branschen bedöms växa stort 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 (fler än 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. Marknaden bedöms också växa för EQMS-produkter (Electronic Quality Management System) mot Life Science-företagens underleverantörer, eftersom de behöver följa branschens regelverk då de alltmer spelar en nyckelroll i leverans- och försörjningskedjan.

INPUT/OUTPUT MANAGEMENT

Formpipes erbjudande gällande input- och output management, Lasernet, är i huvudsak knuten till ERP-marknaden och nyttjas för att designa, konvertera och distri-

buera affärsdokument med data hämtad direkt från valfritt ERP-system. Formpipe har över 2 000 kunder inom ett stort antal branscher över hela världen.

Formpipe fokuserar på att ytterligare stärka erbjudandet för kunder som implementerar Microsoft Dynamics, för närvarande ett av marknadens snabbast växande ERP-system. Formpipe har ett väl utvecklat samarbete med flera nyckelpartners i bland annat Nederländerna, Tyskland, Danmark och Sverige och kan därigenom dra nytta av de stora försäljningsframgångarna för Microsofts Dynamics.

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 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

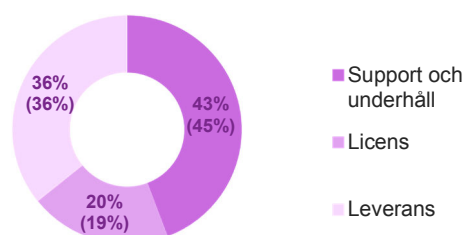
JULI – SEPTEMBER 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 88,1 Mkr (81,9 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 8 %. Systemintäkterna ökade med 13 % från föregående år och uppgick till 57,8 Mkr (51,1 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 7 % från föregående år och uppgick till 43,6 Mkr (40,6 Mkr), vilket motsvarade 49 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 1,8 Mkr mot föregående år.

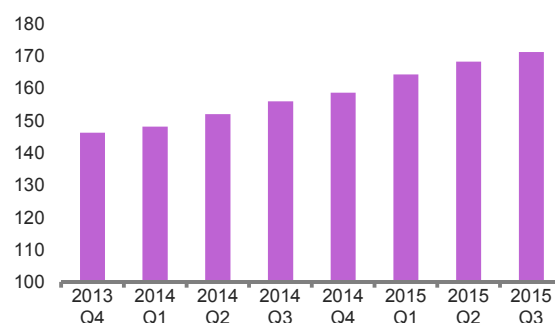
JANUARI – SEPTEMBER 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 277,9 Mkr (245,1 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 13 %. Systemintäkterna ökade med 15 % från föregående år och uppgick till 178,6 Mkr (155,2 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 11 % från föregående år och uppgick till 131,2 Mkr (118,4 Mkr), vilket motsvarade 47 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 5,9 Mkr mot föregående år.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – sep 2015



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

JULI – SEPTEMBER 2015

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 12 % och uppgick till 85,4 Mkr (76,6 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 14 % och uppgick till 51,2 Mkr (44,7 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 12,6 Mkr (13,2 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 16,6 Mkr (15,4 Mkr). Kostnader av engångskaraktär för omstruktureringsåtgärder uppgående till 3,5 Mkr (- Mkr) belastar perioden.

JANUARI – SEPTEMBER 2015

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 14 % och uppgick till 259,5 Mkr (228,5 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 16 % och uppgick till 162,1 Mkr (140,1 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 36,8 Mkr (35,8 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 51,5 Mkr (45,8 Mkr). Kostnader av engångskaraktär för omstruktureringsåtgärder uppgående till 3,5 Mkr (- Mkr) belastar perioden.

RESULTAT

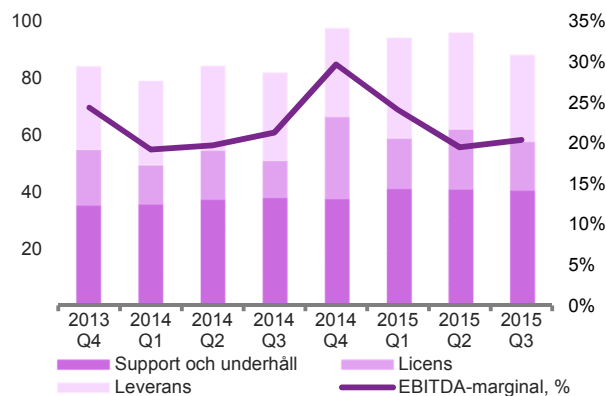
JULI – SEPTEMBER 2015

Rörelseresultatet före avskrivningar och poster av engångskaraktär (EBITDA) uppgick till 19,3 Mkr (17,5 Mkr) med en EBITDA-marginal om 21,9 % (21,3 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,7 Mkr (5,3 Mkr) med en rörelsemarginal om 3,1 % (6,5 %). Rörelseresultatet belastas med kostnader av engångskaraktär för omstruktureringsåtgärder uppgående till 3,5 Mkr (- Mkr). Resultat efter skatt uppgick till 1,8 Mkr (2,0 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,3 Mkr mot föregående år.

JANUARI – SEPTEMBER 2015

Rörelseresultatet före avskrivningar och poster av engångskaraktär (EBITDA) uppgick till 60,6 Mkr (49,3 Mkr) med en EBITDA-marginal om 21,8 % (20,1 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,5 Mkr (16,7 Mkr) med en rörelsemarginal om 6,7 % (6,8 %). Rörelseresultatet belastas med kostnader av engångskaraktär för omstruktureringsåtgärder uppgående till 3,5 Mkr (- Mkr). Resultat efter skatt uppgick till 10,3 Mkr (7,9 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 1,2 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 15,6 Mkr (6,8 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 124,8 Mkr (147,2 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 109,2 Mkr (140,3 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 23,6 Mkr (30,2 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 316,1 Mkr (287,5 Mkr), vilket motsvarade 6,30 kr (5,73 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den svenska kronan har minskat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med -1,8 Mkr (7,8 Mkr) från årsskiftet.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 50 % (47 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – september till 39,4 Mkr (31,6 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - september uppgick till 34,8 Mkr (35,4 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 32,0 Mkr (30,3 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 33,4 Mkr (26,5 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,4 Mkr (1,6 Mkr).

FINANSIERING

Under perioden januari – september har bolaget amorterat 18,2 Mkr (15,4 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 124,8 Mkr (147,2 Mkr).

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 256 personer (240 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för senaste verksamhetsåret. Inga väsentliga förändringar av koncernens och moderbolagets risk- och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Att uppräta 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. Från 1 januari 2015 redovisas affärsområdet Life Science som ett eget segment. Tidigare återfanns denna verksamhet inom segmentet Sverige. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

OM FORMPIPE

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

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

KALENDARIUM FINANSIELL INFORMATION

10 februari 2016	Bokslutskommuniké 2015
19 april 2016	Delårsrapport januari-mars
21 april 2016	Årsstämma
12 juli 2016	Delårsrapport januari-juni
25 oktober 2016	Delårsrapport januari-september

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 27 oktober 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

GRANSKNINGSRAPPORT

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Formpipe Software AB för perioden 1 januari till 30 september 2015. 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 delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

SLUTSATS

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

Stockholm den 27 oktober 2015.

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	88 140	81 882	277 946	245 133
Försäljningskostnader	-12 559	-13 239	-36 819	-35 763
Övriga kostnader	-16 599	-15 350	-51 505	-45 804
Personalkostnader	-51 155	-44 717	-162 065	-140 054
Aktiverat arbete för egen räkning	11 448	8 882	33 045	25 743
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	19 275	17 458	60 602	49 255
Poster av engångskaraktär	-3 538	-667	-3 538	-1 167
Avskrivningar	-13 030	-11 470	-38 572	-31 436
Rörelseresultat (EBIT)	2 707	5 322	18 492	16 653
Finansiella intäkter och kostnader	-1 406	-2 086	-4 189	-5 893
Valutakursdifferenser	1 139	-522	-1 311	-526
Skatt	-620	-680	-2 650	-2 357
Periodens resultat	1 820	2 034	10 343	7 876
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	2 002	2 364	10 131	7 615
Innehav utan bestämmande inflytande	-182	-330	211	261
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	3 393	1 150	-1 843	7 767
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3 393	1 150	-1 843	7 767
Summa totalresultat för perioden	5 213	3 184	8 500	15 643
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5 395	3 514	8 288	15 382
Innehav utan bestämmande inflytande	-182	-330	211	261
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>21,9%</i>	<i>21,3%</i>	<i>21,8%</i>	<i>20,1%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>3,1%</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,7%</i>	<i>6,8%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,5%</i>	<i>3,7%</i>	<i>3,2%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,04	0,05	0,20	0,15
- efter utspädning	0,04	0,05	0,20	0,15
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	50 143	50 143	50 143	49 338
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	50 539	50 143	50 579	49 338

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2015	2014	2014
Immateriella anläggningstillgångar	503 921	496 581	510 203
Materiella anläggningstillgångar	3 839	3 582	4 217
Finansiella anläggningstillgångar	1 415	1 407	1 432
Uppskjuten skattefordran	23 551	30 243	25 292
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	84 088	68 578	91 334
Likvida medel	15 619	6 846	26 035
SUMMA TILLGÅNGAR	632 434	607 237	658 513
Eget kapital	316 095	287 459	307 562
Innehav utan bestämmande inflytande	2 926	3 048	2 715
Långfristiga skulder	159 495	171 707	162 515
Kortfristiga skulder	153 917	145 023	185 721
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	632 434	607 237	658 513
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-109 161	-140 324	-116 892

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa	inflytande	Summa
Eget kapital 1 januari 2014	4 893	178 568	-2 701	83 300	264 060	2 787	266 847
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	7 615	7 615	261	7 876
Övriga totalresultatposter	-	-	7 767	-	7 767	-	7 767
Summa totalresultat	-	-	7 767	7 615	15 382	261	15 643
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 30 september 2014	5 014	186 464	5 066	90 915	287 459	3 048	290 507
Eget kapital 1 januari 2015	5 014	186 464	14 670	100 301	307 562	2 715	310 277
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	10 131	10 131	211	10 342
Övriga totalresultatposter	-	-	-1 843	-	-1 843	-	-1 843
Summa totalresultat	-	-	-1 843	10 131	8 288	211	8 499
Transaktioner med aktieägare							
Betald premie för optionsprogram	-	245	-	-	245	-	245
Summa transaktioner med aktieägare	-	245	-	-	245	-	245
Eget kapital 30 september 2015	5 014	186 709	12 827	110 432	316 095	2 926	319 021

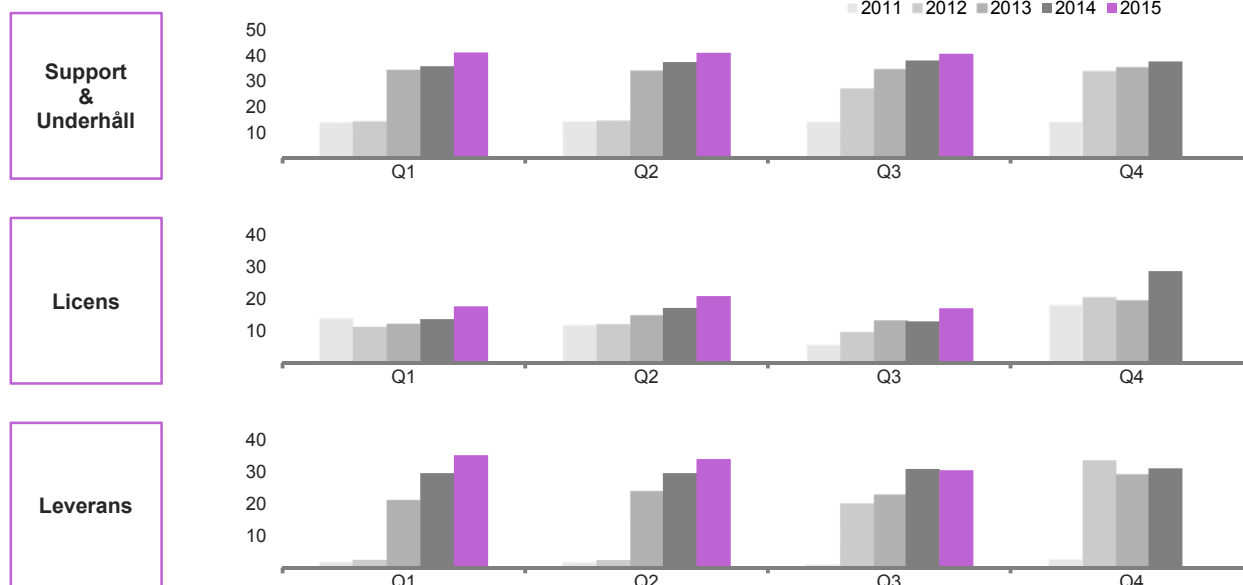
KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2015	2014	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 941	12 393	49 171	32 737
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-121	-3 460	-9 772	-1 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 820	8 932	39 399	31 578
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 522	-15 059	-31 961	-30 332
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-7 345	-	-7 345
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 199	-5 596	-17 931	-14 918
Periodens kassaflöde	-2 900	-11 723	-10 492	-13 672
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	18 519	18 467	26 035	20 269
Omräkningsdifferenser	1	103	77	250
Periodens kassaflöde	-2 900	-11 723	-10 492	-13 672
Likvida medel vid periodens slut	15 619	6 847	15 619	6 846
Fritt kassaflöde	299	1 218	7 439	8 591

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3	2014 Q4	2015 Q1	2015 Q2	2015 Q3
Support och underhåll	35 425	35 815	37 519	38 101	37 748	41 247	41 059	40 735
Licens	19 465	13 649	17 178	12 977	28 600	17 617	20 884	17 025
Systemintäkter	54 891	49 465	54 697	51 078	66 348	58 864	61 942	57 759
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	<i>37 574</i>	<i>38 017</i>	<i>39 865</i>	<i>40 554</i>	<i>40 242</i>	<i>43 813</i>	<i>43 827</i>	<i>43 557</i>
Leverans	29 187	29 540	29 549	30 804	30 964	35 119	33 880	30 381
Nettoomsättning	84 078	79 005	84 246	81 882	97 312	93 983	95 822	88 140
Försäljningskostnader	-9 661	-10 343	-12 181	-13 239	-6 841	-11 624	-12 636	-12 559
Övriga kostnader	-15 710	-15 151	-15 304	-15 350	-16 733	-16 443	-18 463	-16 599
Personalkostnader	-46 685	-46 527	-48 810	-44 717	-56 254	-53 953	-56 957	-51 155
Aktiverade utvecklingskostnader	8 459	8 187	8 674	8 882	11 410	10 696	10 901	11 448
Summa rörelsens kostnader	-63 598	-63 834	-67 620	-64 423	-68 417	-71 324	-77 155	-68 866
EBITDA	20 480	15 171	16 626	17 458	28 896	22 659	18 667	19 275
%	24,4%	19,2%	19,7%	21,3%	29,7%	24,1%	19,5%	21,9%
Poster av engångskaraktär	-	-	-500	-667	-	-	-	-3 538
Avskrivningar	-9 753	-9 851	-10 115	-11 470	-12 066	-12 708	-12 834	-13 030
EBIT	10 727	5 320	6 011	5 322	16 829	9 952	5 833	2 707
%	12,8%	6,7%	7,1%	6,5%	17,3%	10,6%	6,1%	3,1%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



SEGMENTSÖVERSIKT

Från 1 januari 2015 redovisas affärsområdet Life Science som ett eget segment. Tidigare återfanns denna verksamhet inom segmentet Sverige. GXP Ltd förvärvades 1 juli 2014 och ingår från det datumet i segmentet Life Science. Jämförelsetalen har justerats för att återspegla denna förändring.

(Tkr)	jan-sep 2015				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	99 933	163 885	14 128	-	277 946
Försäljning, internt	1 126	3 281	-	-4 407	-
Total försäljning	101 059	167 166	14 128	-4 407	277 946
Kostnader, externt	-67 484	-131 835	-18 025	-	-217 344
Kostnader, internt	-3 281	-1 126	-	4 407	-
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	30 293	34 206	-3 897	-	60 602
%	30,0%	20,5%	-27,6%		21,8%

(Tkr)	jan-sep 2014				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	85 064	153 891	6 178	-	245 133
Försäljning, internt	314	2 554	-	-2 868	-
Total försäljning	85 378	156 445	6 178	-2 868	245 133
Kostnader, externt	-57 079	-128 327	-10 472	-	-195 878
Kostnader, internt	-2 554	-314	-	2 868	-
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	25 745	27 804	-4 294	-	49 255
%	30,2%	17,8%	-69,5%		20,1%

ANTAL AKTIER

	2011-01-01	2012-01-01	2013-01-01	2014-01-01	2015-01-01
	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2015-09-30
Utestående antal aktier vid periodens början	12 004 504	12 233 647	48 934 588	48 934 588	50 143 402
Nyemission	229 143	36 700 941	-	-	-
Apportemission	-	-	-	1 208 814	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	12 233 647	48 934 588	48 934 588	50 143 402	50 143 402

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-sep	
	2015	2014
Nettoomsättning, Tkr	277 946	245 133
EBITDA, Tkr	60 602	49 255
EBIT, Tkr	18 492	16 653
Periodens resultat, Tkr	10 343	7 876
EBITDA-marginal, %	21,8%	20,1%
EBIT-marginal, %	6,7%	6,8%
Vinstmarginal, %	3,7%	3,2%
Avkastning på eget kapital, %*	6,3%	5,7%
Avkastning på operativt kapital, %*	8,2%	6,5%
Soliditet, %	50%	47%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	6,30	5,73
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,20	0,15
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,20	0,15
Aktiekurs vid periodens slut, kr	7,80	5,95

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	8 462	8 921	25 555	26 716
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-562	-672	-1 759	-1 929
Övriga kostnader	-2 115	-2 349	-7 958	-8 738
Personalkostnader	-8 517	-6 644	-25 554	-22 826
Avskrivningar	-462	-445	-1 367	-1 242
Summa rörelsens kostnader	-11 656	-10 110	-36 638	-34 735
Rörelseresultat	-3 195	-1 189	-11 083	-8 019
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Övriga finansiella poster	876	-957	-135	-1 011
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 319	-2 146	-11 218	-9 030

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2015	2014	2014
Immateriella anläggningstillgångar	3 746	4 656	4 466
Materiella anläggningstillgångar	989	1 349	1 279
Finansiella anläggningstillgångar	440 518	454 718	450 278
Uppskjuten skattefordran	6 440	7 898	6 440
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	23 019	22 748	23 461
Kassa och bank	20 951	4 192	21 232
SUMMA TILLGÅNGAR	495 662	495 561	507 157
Bundet eget kapital	22 705	22 705	22 705
Fritt eget kapital	193 092	191 533	204 065
Summa eget kapital	215 797	214 238	226 770
Långfristiga skulder	132 243	143 122	139 196
Kortfristiga skulder	147 622	138 201	141 191
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	495 662	495 561	507 157

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.