

FORMPIPE

Delårsrapport januari-juni 2012

PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2012

- Nettoomsättning 57,2 Mkr (57,1 Mkr)
- Systemintäkter 52,4 Mkr (53,6 Mkr)
- EBITDA² 15,6 Mkr (15,7 Mkr)
- EBITDA-marginal 27,3 % (27,5 %)
- EBIT 5,9 Mkr (11,2 Mkr)
- Resultat efter skatt 3,5 Mkr (8,1 Mkr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 10,8 Mkr (15,2 Mkr)

PERIODEN 1 APRIL – 30 JUNI 2012

- Nettoomsättning 29,1 Mkr (27,7 Mkr)
- Systemintäkter 26,7 Mkr (26,0 Mkr)
- EBITDA² 9,7 Mkr (7,0 Mkr)
- EBITDA-marginal 33,2 % (25,4 %)
- EBIT 2,9 Mkr (4,6 Mkr)
- Resultat efter skatt 1,2 Mkr (3,3 Mkr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 1,7 Mkr (2,6 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	apr-jun		jan-jun		Rullande 12 månader	Helår 2011
	2012	2011	2012	2011		
Nettoomsättning	29,1	27,7	57,2	57,1	112,6	112,5
EBITDA	9,7	7,0	15,6	15,7	30,3	30,4
EBIT	2,9	4,6	5,9	11,2	15,0	20,2
EBIT - justerad för förvävsrelaterade kostnader	6,7	4,6	9,7	11,2	18,7	20,2

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Det andra kvartalets viktigaste händelse för FormPipe Software är givetvis förvärvet av danska Traen A/S. Förvärvet har efter kvartalets utgång fullföljts enligt plan och vi kan nu titulera oss som den ledande leverantören i Norden av ECM-lösningar till offentlig sektor.

Den ekonomiska information som delges i denna delårsrapport avser av naturliga skäl endast verksamheten före förvärvet av Traen men det är ändå glädjande att kunna konstatera att såväl FormPipe som Traen utvecklas enligt plan.

Vi har en uttalad målsättning om att växa organiskt såväl som via förvärv, jag är övertygad om att vi tagit ett mycket viktigt steg i FormPipe Softwares utveckling mot att bli marknadsledande inom ECM till offentlig sektor i Europa. Den europeiska ECM-marknaden är relativt outvecklad och fragmenterad och FormPipe visar i och med förvärvet av Traen att vi har kapacitet att vara en drivande aktör i dess fortsatta utveckling.

Kvartalet belastas av transaktionskostnader¹ i samband med förvärvet. Dessa har särredovisats på en egen rad för

¹ I enlighet med IFRS belastas rörelseresultatet med ej avdragsgilla förvävsrelaterade kostnader. Dessa extraordinära engångskostnader uppgår till 3,7 Mkr för kvartalet.

att tydliggöra hur den operativa verksamheten utvecklats. Den operativa verksamheten levererar ett andra kvartal som uppvisar såväl högre omsättning som bättre lönsamhet² än förra årets jämförelseperiod. Detta är mycket glädjande då vi fortfarande upplever en viss tröghet på marknaden. Marknaden för svensk offentlig sektor präglas fortfarande av en hög andel offentliga upphandlingar på bekostnad av avrop på de nya ramavtalen. Detta mer komplicerade upphandlingsförfarande leder till längre ledtider.

Att vi denna höst är mitt uppe i FormPipe Softwares mest spännande skede någonsin skapar stor entusiasm i samtliga delar av bolaget. Intresset för våra utökade försäljningsmöjligheter i såväl FormPipe som Traen är stort och utmaningen ligger i att prioritera med bibehållet fokus på den löpande verksamheten, ett riktigt angenämt problem.

² Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och poster av engångskaraktär (EBITDA).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN APRIL – JUNI 2012

FÖRVÄRV AV DANSKA TRÆN A/S

FormPipe Software tecknade den 7 maj 2012 avtal om att förvärva samtliga aktier i det danska programvaru- och tjänstebolaget Traen, verksamt inom Enterprise Content Management (ECM), för cirka 300 Mkr på kassa- och skuldfri basis. Traen hade 2011 en omsättning om ca 215 Mkr och en EBITDA om 49,3 Mkr. FormPipe Software blir därmed det ledande programvarubolaget inom ECM till offentlig sektor i Norden.

Förvärvet finansieras genom en fullt ut garanterad företrädesemission om cirka 125 Mkr samt bankfinansiering.

FormPipe Software tar över Traen från 1 augusti 2012.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Vid den extra bolagsstämman som hölls den 7 juni 2012 fattades följande beslut:

- Godkänna styrelsens förslag till nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen skall inbringa cirka 125 Mkr i syfte att finansiera förvärvslikviden av aktierna i Traen.

TILLÄGGSORDER VÄRD 4,6 MKR

FormPipe Software erhöll tilläggsorder avseende ECM-produkten FormPipe W3D3 från en stor svensk myndighet. Det totala ordervärdet uppgick till 4,6 Mkr.

TILLÄGGSORDER FRÅN LINKÖPINGS KOMMUN

FormPipe Software erhöll en tilläggsorder från Linköpings kommun gällande ECM-produkten FormPipe W3D3. Af-färsvärdet uppgick för FormPipe Software till 2,9 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

FÖRETRÄDESEMISSIONEN FULLTECKNAD

Företrädesemissionen tillför FormPipe Software cirka 125 Mkr före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i bolaget ökar med 36 700 941 aktier till totalt 48 934 588, att antalet röster ökar med 36 700 941 till 48 934 588 och att aktiekapitalet ökar med 3 670 094 kronor till 4 893 459 kronor.

FULLBORDAR FÖRVÄRVET AV TRÆN A/S

FormPipe Software fullbordade den 31 juli 2012 det tidigare offentliggjorda förvärvet av Traen.

NY LEDAMOT ADJUNGERAD TILL STYRELSEN

Kristina Lindgren har den utsetts till ledamot i styrelsen för FormPipe Software. Kristina är adjungerad fram till beslut av ordinarie bolagsstämma. Kristina har 20 års erfarenhet från IT-branschen och har arbetat både på nordisk och internationell nivå. Kristina har särskilt starka affärskunskaper och förbindelser mellan Sverige och Danmark.

MARKNAD

ECM är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde 2012 för företaget och organisationer. Marknaden är attraktiv även om tillväxttalen sjunker som en följd av den allmänna trenden inom IT-sektorn. Ökade regulatoriska krav och effektiv informationshantering som konkurrensmedel är viktiga drivkrafter som tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med ökad informationsmängd. Den svenska ECM marknaden kommer enligt Radar Group uppgå till ca 1,35 miljarder kronor 2012, vilket är i samma storleksordning som föregående år. Alla tecken tyder på att ECM kommer fortsätta att vara ett prioriterat investeringsområde även bortom 2012.

Svensk offentlig sektor, som är FormPipe Softwares huvudmarknad, har enligt bolagets bedömning kommit långt i användandet av ECM-produkter för att efterleva regulatoriska krav samt öka effektiviteten i verksamheten. Framgent bedömer bolaget, likväl som externa analysföretag, att behovet av effektivare förvaltning kommer att leda till att offentliga Sverige ytterligare utnyttjar potentialen i sina IT-stödsystem.

Inom privat sektor är bolagets arbete fokuserat på att bli en etablerad leverantör mot Life Science sektorn som likt offentlig sektor har högt ställda regulatoriska krav. Marknaden för Life Science är hårt styrd av regelverket från FDA (U.S. Food and Drug Administration) som gäller över hela världen. Detta gör segmentet landsberoende vilket öppnar upp en exportmarknad som är långt större än bolagets nuvarande huvudmarknad.

I samband med förvärvet av danska Traen blir dansk offentlig sektor bolagets enskilt största marknad. I en marknadsundersökning från CEDI, Centre for Digital Government, uppskattas den danska ECM-marknaden för offentlig sektor till omkring 3,2 miljarder danska kronor. Definitionen av ECM-marknaden i undersökningen är bredare än den Radar Group använder för den svenska ECM-marknaden. Dansk offentlig sektor anses dock vara ett av de länder som kommit absolut längst i processen att digitalisera och effektivisera sin offentliga förvaltning.

FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet kunna utveckla och stärka sin ledande position på deras huvudmarknader. Bolaget ser goda möjligheter att fortsatt utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige och Danmark gentemot nya marknader och kundsegment. FormPipe Software fokuserar utöver svensk och dansk offentlig sektor på Life Science sektorn, vilket är ett segment som är under stark utveckling och hårt styrt av regulatoriska krav. Bolagets huvudsakliga segment bedöms relativt okänsliga för konjunktursvängningar. Styrelsen bedömer att FormPipe Software är 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.

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 investerat 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.

Bolaget lämnar, i likhet med tidigare, inga prognoser.

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

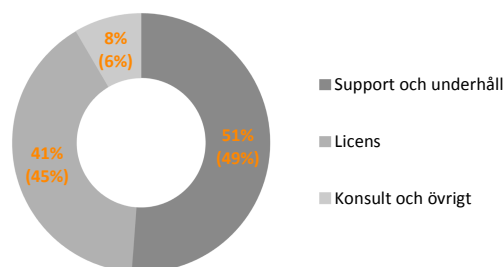
JANUARI – JUNI 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 57,2 Mkr (57,1 Mkr). Systemintäkterna minskade med 2 % från föregående år och uppgick till 52,4 Mkr (53,6 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 4 % från föregående år och uppgick till 33,0 Mkr (31,6 Mkr), vilket motsvarade 58 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekterna mot föregående år har ej haft väsentlig påverkan.

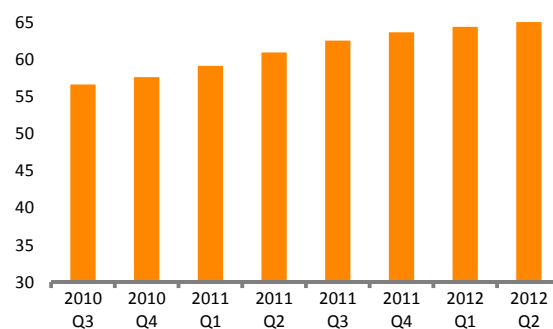
APRIL – JUNI 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 29,1 Mkr (27,7 Mkr). Systemintäkterna ökade med 3 % från föregående år och uppgick till 26,7 Mkr (26,0 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 4 % från föregående år och uppgick till 16,9 Mkr (16,1 Mkr), vilket motsvarade 57 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekterna mot föregående år har ej haft väsentlig påverkan.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – jun 2012



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

JANUARI – JUNI 2012

Kostnaderna för perioden ökade med 12 % och uppgick till 51,3 Mkr (46,0 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 10 % och uppgick till 28,3 Mkr (25,7 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 6,2 Mkr (8,4 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 4,4 Mkr (7,4 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 14,6 Mkr (15,7 Mkr). Kostnader av engångskaraktär belastar perioden med 3,7 Mkr (- Mkr) och består uteslutande av transaktionsrelaterade kostnader i samband med förvärvet av Traen A/S. Dessa förvärvsrelaterade kostnader är ej skattemässigt avdragsgilla varför skatten för perioden är oproportionerligt hög.

APRIL – JUNI 2012

Kostnaderna för perioden ökade med 13 % och uppgick till 26,1 Mkr (23,1 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 10 % och uppgick till 14,4 Mkr (13,1 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 2,1 Mkr (3,9 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 1,5 Mkr (3,4 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 6,9

Mkr (8,5 Mkr). Kostnader av engångskaraktär belastar perioden med 3,7 Mkr (- Mkr) och består uteslutande av transaktionsrelaterade kostnader i samband med förvärvet av Traen A/S. Dessa förvärvsrelaterade kostnader är ej skattemässigt avdragsgilla varför skatten för perioden är oproportionerligt hög.

RESULTAT

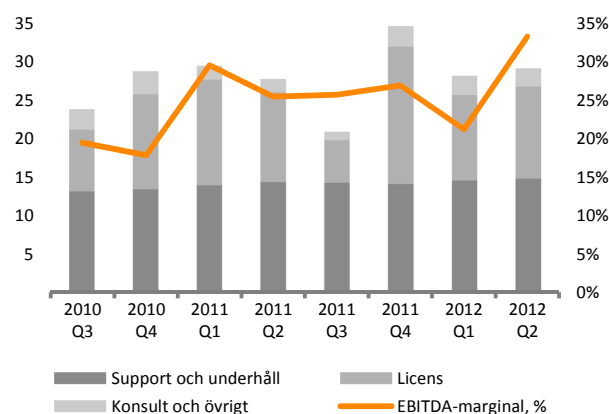
JANUARI – JUNI 2012

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 15,6 Mkr (15,7 Mkr) men en EBITDA-marginal om 27,3 % (27,5 %). Rörelseresultatet uppgick till 5,9 Mkr (11,2 Mkr) med en rörelsemarginal om 10,4 % (19,5 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har ej väsentligt påverkat rörelseresultatet. Resultat efter skatt uppgick till 3,5 Mkr (8,1 Mkr).

APRIL – JUNI 2012

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 9,7 Mkr (7,0 Mkr) med en EBITDA-marginal om 33,2 % (25,4 %). Rörelseresultatet uppgick till 2,9 Mkr (4,6 Mkr) med en rörelsemarginal om 10,1 % (16,4 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har ej väsentligt påverkat rörelseresultatet. Resultat efter skatt uppgick till 1,2 Mkr (3,3 Mkr).

Försäljning och EBITDA-marginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 7,1 Mkr (9,1 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden inga räntebärande skulder (0,0 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 7,1 Mkr (9,1 Mkr).

Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 20,0 Mkr som vid periodens utgång var outnyttjad (0,0 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 123,4 Mkr (125,0 Mkr), vilket motsvarade 10,09 kr (10,22 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den svenska kronan har minskat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 1,1 Mkr (1,0 Mkr) från årsskiftet.

Valutasäkring av DKK för köpeskillingen av Traen A/S har påverkat det egna kapitalet negativt med 2,2 Mkr.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 65 % (69 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – juni till 10,8 Mkr (15,2 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - juni uppgick till 7,7 Mkr (9,9 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 6,5 Mkr (7,8 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,5 Mkr (9,7 Mkr), varav – Mkr (0,2 Mkr) avser investering i programvara och resterande belopp avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 Mkr (0,2 Mkr).

FINANSIERING

Bolaget hade inga räntebärande lån vid periodens utgång (0,0 Mkr).

Under april månad har utdelning betalats om 7,3 Mkr (6,1 Mkr) till bolagets aktieägare, motsvarande 0,60 kr (0,50 kr) per aktie.

Under perioden har en valutasäkring av DKK avseende köpeskillingen för Traen A/S haft förfall och rullats vidare vilket resulterat i ett negativt utflöde om 3,0 Mkr.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 72 personer (65 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2011 samt emissionsprospektet från 12 juni 2012.

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 SOFTWARE

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

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

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

29 november 2012 Delårsrapport januari – september
28 februari 2013 Bokslutskommuniké för 2012

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

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

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkras att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 23 augusti 2012

Hans Möller (Styrelseordförande)
Bo Nordlander
Jon Pettersson
Staffan Torstensson
Jack Spira

Christian Sundin (Verkställande direktör)

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 | www.formpipe.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	29 080	27 697	57 209	57 114
Försäljningskostnader	-2 146	-3 931	-6 211	-8 437
Övriga kostnader	-6 872	-8 463	-14 565	-15 707
Personalkostnader	-14 407	-13 057	-28 291	-25 739
Aktiverat arbete för egen räkning	4 006	4 797	7 479	8 495
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestö- rande poster (EBITDA)¹	9 661	7 043	15 620	15 726
Förvävsrelaterade kostnader	-3 731	-	-3 731	-
Avskrivningar	-2 994	-2 491	-5 948	-4 572
Rörelseresultat (EBIT)	2 936	4 552	5 941	11 155
Finansnetto	52	-147	42	-170
Skatt	-1 754	-1 131	-2 526	-2 835
Periodens resultat	1 234	3 274	3 457	8 149
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser ²	-475	1 478	-1 148	1 040
Valutasäkring	-2 211	-	-2 211	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2 686	1 478	-3 359	1 040
Summa totalresultat för perioden	-1 452	4 752	98	9 189
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>33,2%</i>	<i>25,4%</i>	<i>27,3%</i>	<i>27,5%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>10,1%</i>	<i>16,4%</i>	<i>10,4%</i>	<i>19,5%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>4,2%</i>	<i>11,8%</i>	<i>6,0%</i>	<i>14,3%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,05	0,12	0,13	0,31
- efter utspädning	0,05	0,12	0,13	0,31
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ³	26 326	26 326	26 326	25 887
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ³	26 326	26 326	26 326	25 912

¹ Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

² Avser värdeförändring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta till följd av valutafluktuationer.

³ Vid periodens utgång var pågående nyemission ej avslutad. Före emissionen var antalet utestående aktier 12 233 647 och efter avslutad emission blir antalet utestående aktier 48 934 588.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2012	2011	2011
Immateriella anläggningstillgångar	147 329	144 964	146 682
Materiella anläggningstillgångar	832	917	858
Finansiella anläggningstillgångar	31	19	31
Uppskjuten skattefordran	5 852	5 817	6 414
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	29 612	21 427	33 979
Likvida medel	7 118	9 140	12 794
SUMMA TILLGÅNGAR	190 775	182 285	200 758
Eget kapital	123 442	124 979	130 386
Långfristiga skulder	9 343	6 590	8 463
Kortfristiga skulder	57 989	50 715	61 908
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	190 775	182 285	200 758
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	7 118	9 140	12 794
Ställda säkerheter:			
Aktier i dotterbolag	107 642	105 602	96 416
Ansvarsförbindelser	-	-	-

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2012	2011	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 817	5 777	9 773	16 818
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-3 125	-3 182	1 045	-1 622
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 692	2 595	10 818	15 196
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 196	-4 902	-6 504	-7 782
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 975	363	-9 975	-2 700
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-7 340	-	-7 340	-6 117
Periodens kassaflöde	-11 479	-1 944	-5 661	4 714
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	18 603	11 060	12 794	4 410
Omräkningsdifferenser	-6	24	-15	16
Periodens kassaflöde	-11 479	-1 944	-5 661	4 714
Likvida medel vid periodens slut	7 118	9 140	7 118	9 140
Fritt kassaflöde	-1 504	-2 307	4 314	7 414

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2011	1 200	66 706	-3 199	53 732	118 439
Periodens resultat	-	-	-	8 149	8 149
Övriga totalresultatposter	-	-	1 040	-	1 040
Utdelning	-	-	-	-6 117	-6 117
Nyemission	23	3 151	-	-	3 174
Återköp teckningsoptioner	-	-87	-	-	-87
Betald premie för optionsprogram	-	382	-	-	382
Utgående balans per 30 juni 2011	1 223	70 152	-2 159	55 764	124 979
Ingående balans per 1 januari 2012	1 223	70 152	-3 305	62 317	130 386
Periodens resultat	-	-	-	3 457	3 457
Övriga totalresultatposter	-	-	-3 359	-	-3 359
Utdelning	-	-7 340	-	-	-7 340
Betald premie för optionsprogram	-	298	-	-	298
Utgående balans per 30 juni 2012	1 223	63 109	-6 664	65 774	123 442

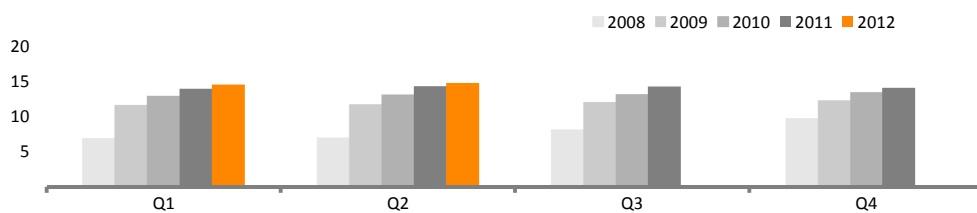
8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2010 Q3	2010 Q4	2011 Q1	2011 Q2	2011 Q3	2011 Q4	2012 Q1	2012 Q2
Support och underhåll	13 116	13 397	13 920	14 303	14 230	14 056	14 517	14 764
Licens	8 089	12 363	13 693	11 705	5 605	17 819	11 145	11 951
Systemintäkter	21 205	25 760	27 613	26 008	19 835	31 875	25 662	26 715
Konsult och övrigt	2 653	2 930	1 803	1 689	1 096	2 599	2 467	2 365
Nettoomsättning	23 858	28 690	29 416	27 697	20 931	34 474	28 129	29 080
Försäljningskostnader	-3 184	-5 472	-4 506	-3 931	-2 269	-5 517	-4 065	-2 146
Övriga kostnader	-6 178	-8 173	-7 243	-8 463	-6 826	-10 998	-7 693	-6 872
Personalkostnader	-13 112	-14 225	-12 682	-13 057	-10 403	-13 886	-13 884	-14 407
Aktiverade utvecklingskostnader	3 251	4 287	3 698	4 797	3 941	5 197	3 473	4 006
Summa rörelsens kostnader	-19 223	-23 583	-20 734	-20 654	-15 557	-25 205	-22 169	-19 419
EBITDA¹	4 636	5 106	8 683	7 043	5 375	9 269	5 960	9 661
%	19,4%	17,8%	29,5%	25,4%	25,7%	26,9%	21,2%	33,2%
Jämförelsestörande poster ¹	-	-4 993	-	-	-	-	-	-3 731
Avskrivningar	-2 204	-2 341	-2 080	-2 492	-2 703	-2 893	-2 954	-2 994
EBIT	2 432	-2 228	6 603	4 552	2 671	6 376	3 005	2 936
%	10,2%	-7,8%	22,4%	16,4%	12,8%	18,5%	10,7%	10,1%

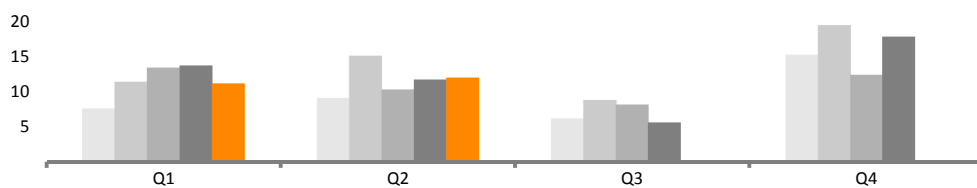
¹ Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS

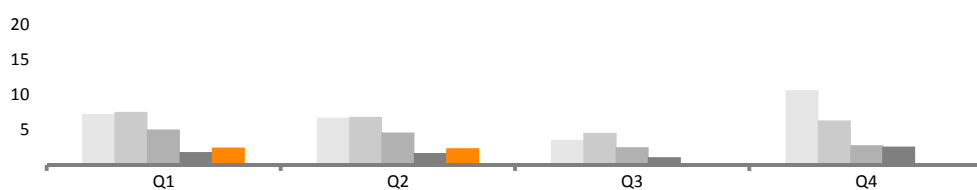
**Support
&
Underhåll**



Licens



**Konsult
&
Övrigt**



ANTAL AKTIER

	2008-01-01	2009-01-01	2010-01-01	2011-01-01	2012-01-01
	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-06-30*
Utestående antal aktier vid periodens början	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647
Nyemission	1 937 521	-	268 323	229 143	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647	12 233 647

* Vid periodens utgång var den pågående nyemissionen ej avslutad. Utöver de utestående aktierna fanns även 36 700 941 teckningsrätter utestående vid periodens utgång.

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-jun	
	2012	2011
Nettoomsättning, Tkr	57 209	57 114
EBITDA, Tkr	15 620	15 726
EBIT, Tkr	5 941	11 155
Periodens resultat, Tkr	3 457	8 149
EBITDA-marginal, %	27,3%	27,5%
EBIT-marginal, %	10,4%	19,5%
Vinstmarginal, %	6,0%	14,3%
Avkastning på eget kapital, %*	7,9%	6,7%
Avkastning på operativt kapital, %*	8,4%	9,9%
Soliditet, %	64,7%	68,6%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	10,09	10,22
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,13	0,31
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,13	0,31
Aktiekurs vid periodens slut, kr	4,80	7,32

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	2 583	2 809	5 131	5 768
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-512	-331	-996	-735
Övriga kostnader	-2 327	-3 667	-5 340	-7 040
Personalkostnader	-6 849	-5 909	-13 119	-11 379
Avskrivningar	-240	-254	-501	-506
Summa rörelsens kostnader	-9 929	-10 161	-19 956	-19 660
Rörelseresultat	-7 345	-7 352	-14 824	-13 892
Resultat från andelar i koncernföretag	3 539	6 745	3 539	6 745
Övriga finansiella poster	15	-217	18	-294
Periodens resultat	-3 792	-825	-11 268	-7 442

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2012	2011	2011
Immateriella anläggningstillgångar	687	1 213	949
Materiella anläggningstillgångar	584	619	627
Finansiella anläggningstillgångar	124 604	124 592	124 604
Uppskjuten skattefordran	3 533	1 952	2 744
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	9 352	2 319	14 310
Kassa och bank	5 592	8 119	12 035
SUMMA TILLGÅNGAR	144 352	138 815	155 268
Bundet eget kapital	18 914	18 914	18 914
Fritt eget kapital	61 299	70 098	81 820
Summa eget kapital	80 213	89 012	100 734
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	64 139	49 803	54 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	144 352	138 815	155 268
Ställda säkerheter:			
Aktier i dotterbolag	107 642	105 602	96 416
Ansvarförbindelser	-	-	-

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, förvävsrelaterade 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, förvävsrelaterade 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.