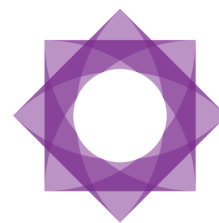


Delårsrapport

Januari–mars 2018



Formpipe.

PERIODEN 1 JANUARI–31 MARS 2018

- Nettoomsättningen ökade med 7 % till 101,2 Mkr (94,7 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna ökade med 9 % till 66,2 Mkr (61,0 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 52,2 Mkr (47,1 Mkr), motsvarande 52 % (50 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 25,3 Mkr; 25,0 % (18,8 Mkr; 19,8 %)
- EBITDA-adj. 17,2 Mkr; 17,0 % (9,1 Mkr; 9,6 %)
- EBIT 13,6 Mkr; 13,4 % (4,4 Mkr; 4,7 %)
- Resultat efter skatt 9,9 Mkr; 9,8 % (2,8 Mkr; 3,0 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,19 kr (0,05 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 20,0 Mkr (13,8 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jan-mar		Rullande 12	Helår
	2018	2017	månader	2017
Nettoomsättning	101,2	94,7	396,7	390,2
varav repetitiva intäkter	52,2	47,1	199,9	194,8
EBITDA	25,3	18,8	92,3	85,8
EBITDA-adj	17,2	9,1	57,0	48,9
EBIT	13,6	4,4	46,8	37,7

Kommentar från koncernchefen

Året inleds med ett bra första kvartal. Samtliga resultatmätt uppvisar kraftig förbättring jämfört med samma period föregående år. Det för oss viktiga resultatmättet EBITDA-adj är upp med 89 % till 17 Mkr och vi mer än tredubblar resultat efter skatt. Resultat per aktie är nästan fyrdubblat och kassaflödet är starkt.

Resultatutvecklingen är glädjande och ett bevis på att våra ansträngningar med kostnadsanpassningar inom områden där vi tidigare haft utmaningar nu har slagit igenom och ger önskad effekt, samtidigt som vi har bra driv i våra tillväxtområden.

Till viss del påverkas resultatet av att en större andel affärer än vanligt har genomförts som traditionella licensaffärer, och inte som SaaS. Detta ser vi dock som en tillfällighet och vi bedömer att trenden med allt högre andel SaaS-affärer kommer att fortsätta framöver. Men för just detta kvartal blir därmed de redovisningsmässiga intäkterna något större än normalt och ger en positiv påverkan på resultatet.

Sammanfattningsvis är det tillfredsställande att kunna leverera ett så starkt första kvartal. Att vi nu har

repetitiva intäkter som täcker 71 % av de operativa kostnaderna, är givetvis betryggande för resultatutvecklingen även framöver.

Marknad

Enterprise Content Management (ECM) används för att skapa, lagra, distribuera, återsöka, arkivera och hantera digitalt innehåll (som skannade dokument, e-post, rapporter, journaler och affärsdokument) för att slutligen analysera denna information och hur den används. Detta ger företag och organisationer möjligheten att tillhandahålla relevant information till rätt personer vid rätt tillfälle. Det är på ECM-marknaden som Formpipe vuxit till en marknadsledare inom offentlig sektor och en utmanare inom exempelvis Life Science och Legal.

Tillväxten på ECM-marknaden drivs till stor del av organisationers och företags omfattande behov av att effektivisera sin verksamhet och att uppfylla lagkrav och regelverk. För att kunna få ut värdet av informationen krävs applikationer och tjänster för att – på ett säkert sätt – samarbeta, söka, analysera, bearbeta och distribuera

data och innehåll. Drivkrafterna tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med en ständigt ökande informationsmängd och ECM fortsätter att vara ett högt prioriterat område. Analys- och rådgivningsföretaget Gartners prognos för marknaden globalt är en genomsnittlig årlig tillväxt på 8,3 procent 2018-2021. ECM-marknaden är stor, fragmenterad och växande med en total adresserbar marknad för mjukvaruintäkter på 8,0 miljarder dollar 2018.¹

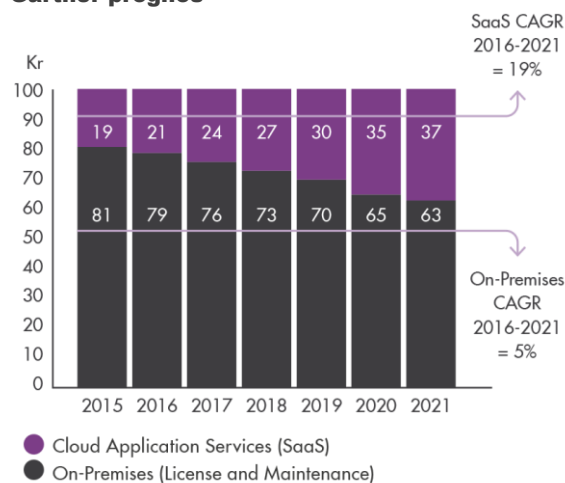
EN MARKNAD I FÖRÄNDRING

ECM-marknaden är i inne i en förändring från ECM som back-end system, där vikten lagts vid styrning och kontroll av ostrukturerad information, till integrerade, funktionsorienterade molntjänster som fokuserar på att förädla och analysera innehåll från en eller flera källor för att få rätt insikter och skapa direkt affärsvärde från informationen. Versionshantering, delning och styrning av innehåll och dokument, som traditionellt setts som viktiga delar inom ECM ses alltmer som standardfunktioner.

Denna utveckling ligger väl i linje med Formpipes strategi där allt fler av bolagets kunder väljer att gå över till molntjänster gällande standardprodukterna, samt med bolagets utveckling av moduler som kan bearbeta information både från Formpipes befintliga system eller från andra system.

Utvecklingen gällande ECM-programvara går allt mer mot molntjänster och Gartner förutspår att minst 50 % av de ledande ECM-leverantörerna kommer att ha byggt om sina erbjudanden till molnbaserade plattformar redan vid slutet av 2018. Men även om vi går mer mot molnet kommer intäkterna från traditionell licensförsäljning fortfarande ha en viktig roll under flera år framöver.

Gartner prognos¹



¹ Källa: Gartner, Enterprise Software Markets, Worldwide, 2014-2021, 4Q17 Update

FORMPIPES ERBJUDANDEN INOM ECM

Case and Document Management

Case and Document Management handlar om att hantera dokument och information i samarbete, över funktionsgränser, med versionshantering, styrning av rättigheter, spårbarhet samt automatisering av arbetsflöden. Det ger sänkta kostnader, minimerad riskexponering och strukturerad information. Inom området Case and Document Management adresserar Formpipe offentlig

sektor i Sverige och Danmark, samt branscherna Life Science och Legal.

Grants Management

Grants Management automatiserar hela livscykeln för ansökningar och bidrag för både bidragsfinansierare och mottagare, från utlysning av programmet till mätning och rapportering av utfallet av insatsen. Formpipes Grants Management-produkter säljs i dagsläget till offentlig sektor och är det ledande systemet mot statliga myndigheter.

Customer Communications Management

Med CCM-produkter produceras, individanpassas, formateras och distribueras innehåll från olika system och datakällor till det format som passar bäst för företaget i sin kommunikation med kunder eller andra affärspartners. Formpipes CCM-produkt, Lasernet är i huvudsak knuten till försäljning av ERP-system.

Structured Data Archiving

Strukturerad dataarkivering är förmågan att indexera och flytta viktig verksamhetsdata från aktiva verksamhets-system, eller system som ska avvecklas. Det ger kontroll och gör data tillgängligt i sitt sammanhang, minskar lagringskostnader och mängden data i den dagliga produktionsmiljön. Formpipes produkt, Long-Term Archive säljs i dagsläget till offentlig sektor i Sverige där aktiviteten är hög.

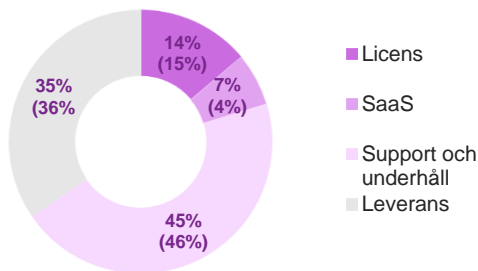
Finansiell information

INTÄKTER

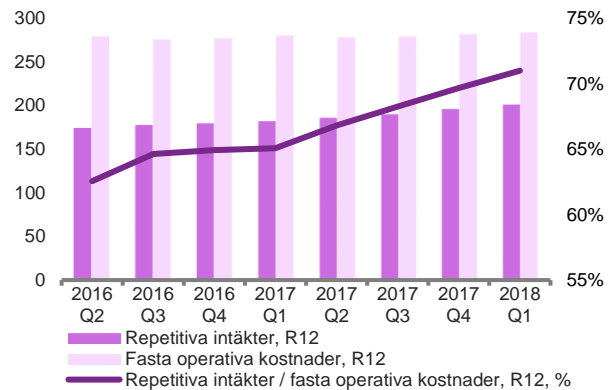
Januari-mars 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 101,2 Mkr (94,7 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 7 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 66,2 Mkr (61,0 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 11 % från föregående år och uppgick till 52,2 Mkr (47,1 Mkr), vilket motsvarade 52 % av nettoomsättningen (50 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 2,4 Mkr mot föregående år.

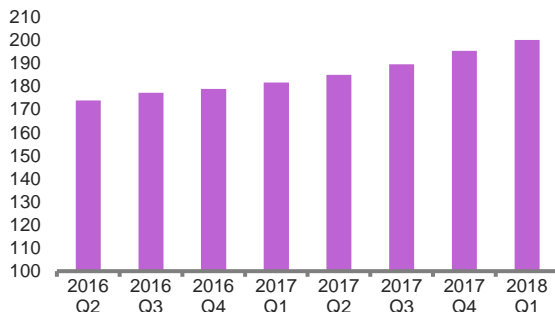
Fördelning försäljningsintäkter, jan-mar 2018



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



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr

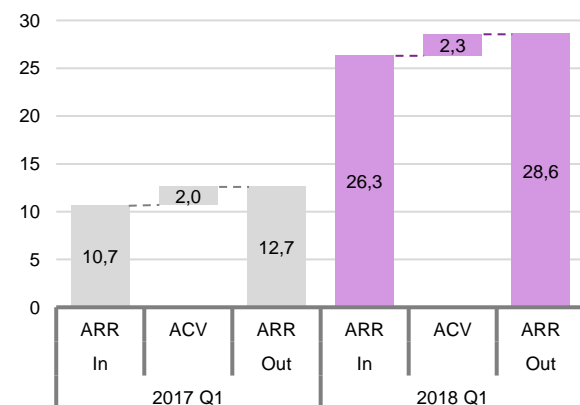


RESULTAT

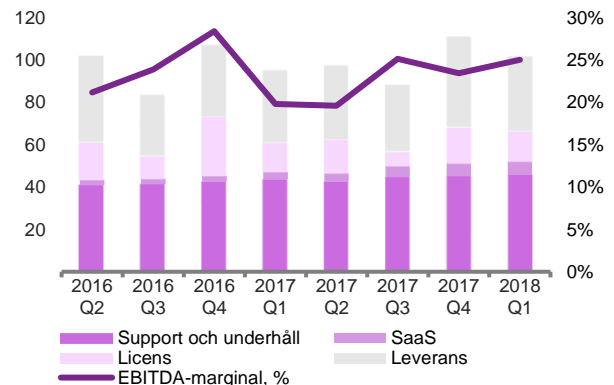
Januari-mars 2018

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 25,3 Mkr (18,8 Mkr) med en EBITDA-marginal om 25,0 % (19,8 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,6 Mkr (4,4 Mkr) med en rörelsemarginal om 13,4 % (4,7 %). Resultat efter skatt uppgick till 9,9 Mkr (2,8 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,5 Mkr mot föregående år.

SaaS årstakt, Mkr



Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



KOSTNADER

Januari-mars 2018

De operativa kostnaderna för perioden minskade med 3 % och uppgick till 87,6 Mkr (90,3 Mkr). Personalkostnaderna var oförändrade och uppgick till 54,4 Mkr (54,5 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 10,6 Mkr (13,6 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 19,0 Mkr (17,5 Mkr).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 90,0 Mkr (60,4 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 90,5 Mkr (102,4 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 0,5 Mkr (42,0 Mkr).

Bolaget har checkräkningskrediter på totalt 10,0 Mkr och 17,0 MDKK som vid periodens utgång var outnyttjade (- Mkr).

Uppskjuten skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 14,9 Mkr (17,0 Mkr).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 384,7 Mkr (347,9 Mkr), vilket motsvarade 7,42 kr (6,79 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förändringar av värdet på den svenska kronan jämfört andra valutor har förändrat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 11,7 Mkr (-1,0 Mkr) från årsskiftet.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 57 % (55 %).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–mars till 20,0 Mkr (13,7 Mkr).

Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–mars uppgick till 8,8 Mkr (9,9 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8,6 Mkr (9,6 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

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

Finansiering

Under perioden januari–mars har bolaget amorterat 4,4 Mkr (4,2 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 90,5 Mkr (102,4 Mkr).

Väsentliga händelser under perioden januari–mars 2018

JANUARI-MARS

Förvärv av minoritet i Formpipe Intelligo AB

Formpipe har ingått avtal om att förvärva resterande 35,1 procent av aktierna i dotterbolaget Formpipe Intelligo AB genom en apportemission. Förvärvet är villkorat av att årsstämman, som avses hållas den 25 april 2018, beslutar om apportemissionen.

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

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens slut.

Övrigt

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 225 personer (241 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Utöver det ingångna avtalet om förvärv av minoritetsposten i Formpipe Intelligo AB har inga transaktioner med närstående förekommit under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten omfattar sidorna 1–13 och delårsinformationen på sidorna 1–6 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i bolagets senast publicerade årsredovisning, förutom de förändringarna av principer för intäktsredovisning som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 i enlighet med IFRS 15. Koncernens nya redovisningsprinciper avseende intäktsföring framgår under nedan avsnitt "Nya redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2018".

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2018

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). En intäkt redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänster, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att koncernen redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av kontrollen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Denna redovisning i koncernen sker med hjälp av en femstegsmodell som appliceras på alla kundkontrakt

- Identifiera kontraktet med kunden
- Identifiera de olika prestationsåtagandena i kontraktet
- Fastställa transaktionspriset
- Fördela transaktionspriset på prestationsåtaganden
- Redovisa en intäkt när ett prestationsåtagande uppfylls

Med hjälp av ovan femstegsmodell kan Koncernens avtal med kunder innehålla olika prestationsåtaganden som identifierats till Licenser, SaaS (Software as a Service), Support- och underhållsavtal samt konsulttjänster. En intäkt kan redovisas först när kontrollen över den sålda tjänsten eller varan kan anses ha överförts till kunden för respektive typ av intäktsslag/prestationsåtagande.

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i Koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av Koncernintern försäljning.

Nedan framgår de redovisningsprinciper som koncernen tillämpar för dessa prestationsåtaganden.

Övergångseffekter av IFRS 15

Koncernen har analyserat och utvärderat IFRS 15 som regelverk och implementationen av IFRS 15 har inte lett till några övergångseffekter för Formpipe koncernen.

Försäljning av licenser

Koncernen utvecklar och säljer programvara. Försäljning av licensrättigheter intäktsförs vid fullgjord leverans enligt avtal och då kunden har erhållit kontroll över de köpta licenserna samt att inga väsentliga förpliktelser återstår efter leveransdatum. I de fall en licens säljs och faktureringsmodellen avviker från när kunden erhållit kontroll över de licenser som levererats reserverar koncernen en licensintäkt som löses upp mot faktureringen under avtalets löptid. I sådana fall gör koncernen en bedömning om det finns en väsentlig finansieringskomponent som ska redovisas i balansräkningen samt om det finns en räntekomponent som ska redovisas under finansiella poster istället för som en vanlig intäkt. Transaktionspriset justeras därmed för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

Försäljning av SaaS (Software as a Service)

Koncernen säljer programvara som tjänst genom att sköta driften av programvara som molnbaserade tjänster. Programvaran är då inte installerad på kundens egna servrar utan på servrar som Formpipe koncernen sköter driften ifrån. Denna tjänst, som inkluderar licens, support & underhåll samt drift, erhåller kunden löpande under avtalstiden och den intäktsförs linjärt över kontraktstiden då kontrollen överförs till kunden löpande under avtalstiden.

Försäljning av Support- och underhållsavtal

Koncernen säljer Support- och underhållsavtal för programvaran. Sådana avtal tecknas i samband med försäljning av licenser eller SaaS (Software as a Service). Intäkter från Support- och underhållsavtal faktureras i förskott och intäktsförs linjärt över kontraktstiden då kontrollen överförs till kunden löpande under avtalstiden.

Försäljning av tjänster

Koncernen säljer konsult- och utbildningstjänster, som tillhandahålls på löpande räkning eller som fastprisavtal. Intäkter från avtal på löpande räkning redovisas till avtalade priser allt eftersom arbetade timmar levereras.

För försäljningsintäkter från fastprisavtal avseende tjänster tillämpas successiv vinstavräkning. Successiv vinstavräkning innebär att intäkter redovisas baserat på hur stor del de tjänster som utförts, utgör av de totala tjänster som ska utföras (färdigställandegrad). Försäljningsintäkter från fastprisavtal avseende tjänster redovisas vanligen i den period då tjänsterna levereras, linjärt fördelat under avtalsperioden.

Om några omständigheter uppstår som kan förändra den ursprungliga uppskattningen av intäkter, kostnader eller färdigställandegrad, omprövas uppskattningarna. Dessa omprövningar kan resultera i ökning eller minskning i uppskattade intäkter eller kostnader och påverkar intäkterna under den period då de omständigheter som

föranledde ändringen kom till företagsledningens kännedom.

Koncernen erbjuder vissa avtal där kunden kan köpa en licens inklusive ett års service. När ett sådant avtal med flera delar föreligger, redovisas som intäkt från försäljningen av licens det belopp som utgör verkligt värde på licens i förhållande till verkligt värde på försäljningsavtalet som helhet. Intäkten från servicedelen, som motsvarar verkligt värde på servicedelen i förhållande till verkligt värde på försäljningsavtalet, fördelas över serviceperioden. Verkliga värden för respektive del bestäms utifrån aktuella marknadspriser på dessa delar när de säljs separat.

OM FORMPIPE

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

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

KALENDARIUM FINANSIELL INFORMATION

25 april 2018	Årsstämma
13 juli 2018	Delårsrapport januari-juni
23 oktober 2018	Delårsrapport januari-september

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

FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontakt-detaljerna nedan. All finansiell information publiceras på www.formpipe.se omedelbart efter offentliggörandet.

KONTAKTINFORMATION

Christian Sundin, verkställande direktör
Telefon: +46 70 567 73 85, +46 8 555 290 84
E-post: christian.sundin@formpipe.com

Stockholm 24 april 2018
Formpipe Software AB (publ)
Styrelsen och Verkställande direktören

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2018	2017
Nettoomsättning	101 209	94 722
Försäljningskostnader	-10 645	-13 625
Övriga kostnader	-18 965	-17 502
Personalkostnader	-54 358	-54 465
Aktiverat arbete för egen räkning	8 055	9 632
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	25 296	18 763
Avskrivningar	-11 721	-14 356
Rörelseresultat (EBIT)	13 575	4 406
Finansiella intäkter och kostnader	-780	-1 082
Valutakursdifferenser	-138	-164
Skatt	-2 708	-351
Periodens resultat	9 949	2 809
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	9 940	2 691
Innehav utan bestämmande inflytande	9	118
<u>Övrigt totalresultat</u>		
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser	11 683	-1 041
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	11 683	-1 041
Summa totalresultat för perioden	21 632	1 768
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	21 623	1 650
Innehav utan bestämmande inflytande	9	118
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>25,0%</i>	<i>19,8%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>13,4%</i>	<i>4,7%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>9,8%</i>	<i>3,0%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,19	0,05
- efter utspädning	0,19	0,05
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	51 873	51 274
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	52 188	51 906

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2018	2017	2017
Immateriella anläggningstillgångar	476 127	465 347	465 071
Materiella anläggningstillgångar	4 556	3 742	4 596
Finansiella anläggningstillgångar	1 228	1 727	2 964
Uppskjuten skattefordran	14 967	16 971	14 937
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	85 948	78 816	106 052
Likvida medel	90 023	60 438	82 663
SUMMA TILLGÅNGAR	672 848	627 041	676 281
Eget kapital	384 675	347 899	363 051
Innehav utan bestämmande inflytande	2 087	2 823	2 079
Långfristiga skulder	96 699	112 448	97 137
Kortfristiga skulder	189 388	163 871	214 014
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	672 848	627 041	676 281
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-436	-41 956	-9 409

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 2017	5 127	193 829	11 499	135 793	346 249	2 705	348 954
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	2 691	2 691	118	2 809
Övriga totalresultatposter	-	-	-1 041	-	-1 041	-	-1 041
Summa totalresultat	-	-	-1 041	2 691	1 650	118	1 768
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 31 mars 2017	5 127	193 829	10 459	138 484	347 899	2 823	350 722
Eget kapital 1 januari 2018	5 187	194 729	17 892	145 243	363 051	2 079	365 130
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	9 940	9 940	8	9 948
Övriga totalresultatposter	-	-	11 683	-	11 683	-	11 683
Summa totalresultat	-	-	11 683	9 940	21 623	8	21 631
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 31 mars 2018	5 187	194 729	29 575	155 183	384 675	2 087	386 762

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	18 881	16 812
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	1 155	-3 076
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 036	13 736
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-8 825	-9 919
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 443	-4 243
Periodens kassaflöde	6 768	-426
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	82 663	60 890
Omräkningsdifferenser	592	-25
Periodens kassaflöde	6 768	-426
Likvida medel vid periodens slut	90 023	60 438

8 KVARTAL I SAMMANDRAG *

(Tkr)	2016 Q2	2016 Q3	2016 Q4	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q3	2017 Q4	2018 Q1
Licens	17 766	10 870	27 658	13 829	15 733	6 792	16 698	14 024
SaaS	2 304	2 559	2 662	3 491	3 866	5 341	6 147	6 535
Support och underhåll	41 010	41 354	42 619	43 638	42 685	44 536	45 130	45 678
Mjukvaruintäkter	61 079	54 784	72 939	60 958	62 285	56 670	67 975	66 237
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	<i>43 314</i>	<i>43 914</i>	<i>45 282</i>	<i>47 129</i>	<i>46 552</i>	<i>49 877</i>	<i>51 277</i>	<i>52 214</i>
Leverans	40 452	28 438	33 757	33 765	34 774	31 332	42 482	34 972
Nettoomsättning	101 531	83 221	106 696	94 722	97 059	88 002	110 457	101 209
Försäljningskostnader	-13 939	-11 327	-14 287	-13 625	-15 107	-12 772	-19 532	-10 645
Övriga kostnader	-18 724	-16 844	-18 621	-17 502	-18 700	-15 530	-19 978	-18 965
Personalkostnader	-56 277	-44 260	-52 220	-54 465	-54 130	-46 428	-53 580	-54 358
Aktiverade utvecklingskostnader	8 887	9 074	8 718	9 632	9 892	8 849	8 496	8 055
Summa rörelsens kostnader	-80 053	-63 356	-76 410	-75 960	-78 046	-65 881	-84 595	-75 913
EBITDA	21 478	19 866	30 286	18 763	19 013	22 121	25 862	25 296
%	21,2%	23,9%	28,4%	19,8%	19,6%	25,1%	23,4%	25,0%
Jämförelsestörande poster	-3 118	-	-	-	1 260	-	-863	-
Avskrivningar	-13 559	-13 658	-14 460	-14 356	-12 820	-10 976	-10 330	-11 721
EBIT	4 801	6 207	15 827	4 406	7 453	11 145	14 669	13 575
%	4,7%	7,5%	14,8%	4,7%	7,7%	12,7%	13,3%	13,4%

* I samband med koncernens genomgång av effekter från övergången till IFRS 15 har koncernens avtal analyserats. Koncernen noterade inga effekter av övergången som påverkade intäktsredovisningen historiskt. I detta arbete noterades ett fåtal avtal där justering av intäktsstyp bör göras mellan SaaS och support och underhåll. Omklassificeringar har därför gjorts i ovan tabell mellan intäktslaget SaaS och support och underhållsamtidigt som intäktsstypen SaaS brutits ut ur intäktslaget licens och nu särredovisas under egen rad.

SEGMENTSÖVERSIKT

Koncernens segment är indelade efter vilket land bolagen har sitt säte i samt efter vilka produkter som bokförs. Segmenten är indelade i Sverige, Danmark och Life Science. Segment Sverige består av de svenska bolagen och dess produkter, segment Danmark består av de danska bolagen samt dess dotterbolag som säljer segment Danmarks produkter. Segment Life Science utgörs av koncernens samlade poster hänförligt till Life Science-kunder avseende koncernens produkter specifikt utvecklade för Life Science-bolag. Poster hänförligt till Life Science redovisas därmed separat under eget segment och ingår inte i de övriga segmentens redovisade belopp.

(Tkr)	jan-mar 2018				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	44 660	53 423	3 126	-	101 209
Försäljning, internt	1 186	83	199	-1 468	-
Total försäljning	45 847	53 506	3 325	-1 468	101 209
Kostnader, externt	-29 874	-43 400	-2 638	-	-75 913
Kostnader, internt	-675	-590	-203	1 468	-
EBITDA	15 298	9 515	483	-	25 296
%	33,4%	17,8%	14,5%		25,0%

(Tkr)	jan-mar 2017				Koncernen
	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	
Försäljning, externt	39 156	52 815	2 751	-	94 722
Försäljning, internt	1 291	60	350	-1 701	-
Total försäljning	40 448	52 874	3 101	-1 701	94 722
Kostnader, externt	-28 627	-44 072	-3 261	-	-75 960
Kostnader, internt	-1 134	-216	-352	1 701	-
EBITDA	10 687	8 587	-511	0	18 763
%	26,4%	16,2%	-16,5%		19,8%

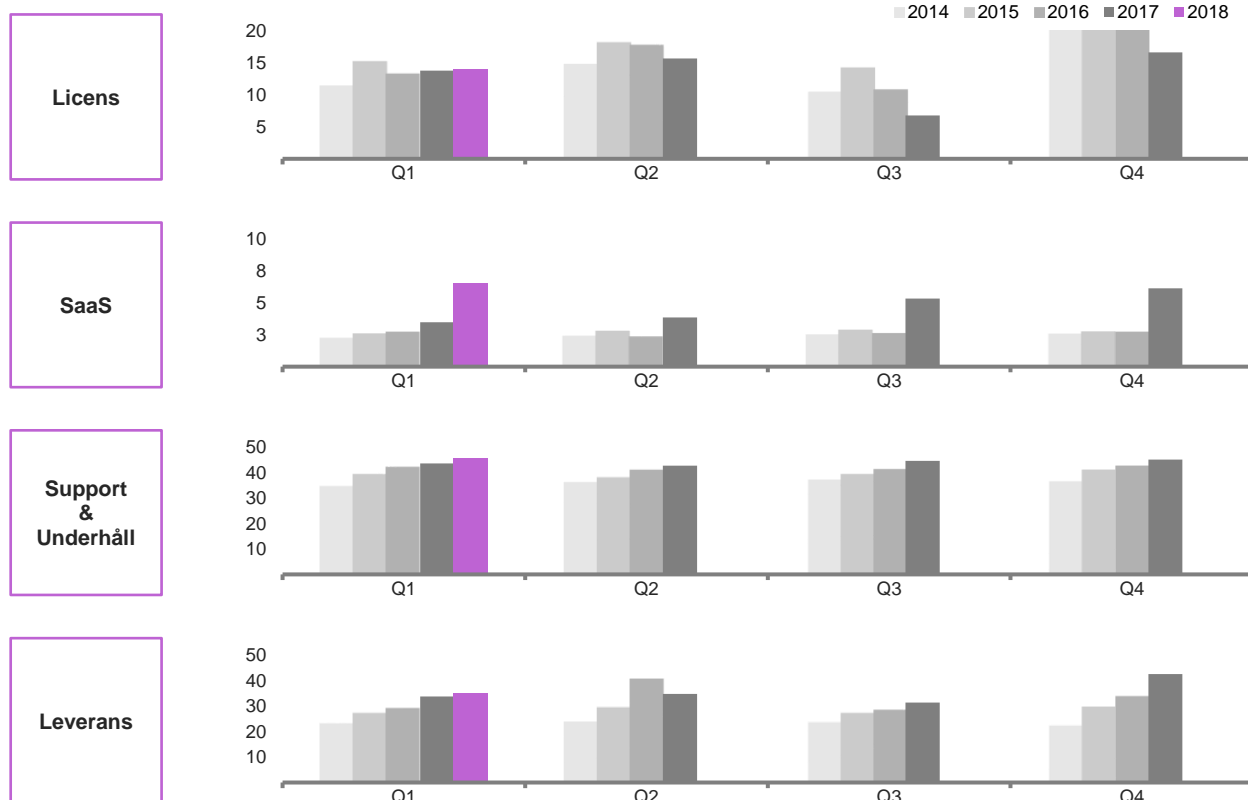
Koncernövergripande information

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

2018	Life			Koncernen
	Sverige	Danmark	Science	
Licenser	8 477	5 148	398	14 024
SaaS	3 497	2 546	492	6 535
Support och Underhåll	23 696	21 268	714	45 678
Leveranstjänster	8 990	24 460	1 522	34 972
Summa	44 660	53 423	3 126	101 209

2017	Life			Koncernen
	Sverige	Danmark	Science	
Licenser	6 113	7 249	466	13 829
SaaS	2 732	401	358	3 491
Support och Underhåll	23 189	19 718	731	43 638
Leveranstjänster	7 122	25 446	1 196	33 764
Summa	39 156	52 815	2 751	94 722

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



ANTAL AKTIER

	2014-01-01	2015-01-01	2016-01-01	2017-01-01	2018-01-01
	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-03-31
Utestående antal aktier vid periodens början	48 934 588	50 143 402	50 143 402	51 273 608	51 873 025
Nyemission från teckningsoptionslösen	-	-	1 130 206	599 417	-
Apportemission	1 208 814	-	-	-	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	50 143 402	50 143 402	51 273 608	51 873 025	51 873 025

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mar	
	2018	2017
Nettoomsättning, Tkr	101 209	94 722
EBITDA, Tkr	25 296	18 763
EBITDA-adj., Tkr	17 241	9 130
EBIT, Tkr	13 575	4 406
Periodens resultat, Tkr	9 949	4 406
EBITDA-marginal, %	25,0%	19,8%
EBITDA-adj. marginal, %	17,0%	9,6%
EBIT-marginal, %	13,4%	4,7%
Vinstmarginal, %	9,8%	3,0%
Avkastning på eget kapital, %*	6,6%	6,8%
Avkastning på operativt kapital, %*	12,3%	7,9%
Soliditet, %	57%	55%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	7,42	6,79
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,19	0,05
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,19	0,05
Aktiekurs vid periodens slut, kr	13,45	12,95

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2018	2017
Nettoomsättning	35 135	34 521
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-1 376	-4 701
Övriga kostnader	-8 154	-6 779
Personalkostnader	-17 090	-16 637
Avskrivningar	-1 521	-1 560
Summa rörelsens kostnader	-28 141	-29 677
Rörelseresultat	6 994	4 844
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga finansiella poster	-539	318
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt	-	-
Periodens resultat	6 455	5 162

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG*

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2018	2017	2017
Immateriella anläggningstillgångar	13 970	18 456	14 852
Materiella anläggningstillgångar	946	1 164	967
Finansiella anläggningstillgångar	322 862	338 627	324 304
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	62 628	68 044	79 439
Kassa och bank	68 836	43 001	65 908
SUMMA TILLGÅNGAR	469 242	469 292	485 470
Bundet eget kapital	22 878	22 818	22 878
Fritt eget kapital	218 083	215 226	211 628
Summa eget kapital	240 961	238 044	234 506
Långfristiga skulder	79 404	110 857	81 429
Kortfristiga skulder	148 877	120 390	169 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	469 242	469 292	485 470

* Omklassificering mellan finansiella anläggningstillgångar och omsättningstillgångar har gjorts avseende år 2017 uppgående till 11 159 Tsek och avser den kortfristiga delen av räntebärande fordringar på koncernföretag.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter avser aktier i dotterbolag till förmån för upptagna lån. De ställda säkerheterna i koncernen utgörs av de ställda säkerheterna i moderbolaget.

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2018	2017	2017
Företagsinteckningar	320 755	305 442	310 329
Eventualförpliktelser	-	-	-

DEFINITIONER

Formpipe använder sig av alternativa nyckeltal, även kallat APM (Alternative Performance Measures). Formpipes alternativa nyckeltal beräknas på de finansiella rapporter som upprättas enligt tillämpliga regler för finansiell rapportering, och sedan justeras genom att belopp läggs till eller dras ifrån de siffror som presenteras i de finansiella rapporterna. Nedan presenteras Formpipes alternativa nyckeltal som inte förklarats i direkt anslutning till de använda alternativa nyckeltalen.

Mjukvaruintäkter

Summan av licensintäkter, intäkter från SaaS och intäkter från support och underhåll.

Repetitiva intäkter

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom support- och underhållsintäkter samt SaaS-intäkter (Software as a Service).

Årstakt repetitiva intäkter (ARR)

Repetitiva intäkter för periodens sista månad multiplicerat med 12 i syfte att erhålla den repetitiva intäkten för de kommande 12 månaderna hänförlig till intäktsförda avtal vid periodens utgång.

ARR IN

Periodens ingående värde av Årstakt repetitiva intäkter.

ACV

Årstakt repetitiva intäkter av under perioden vunna och förlorade kontrakt (netto).

ARR OUT

Periodens utgående värde av Årstakt repetitiva intäkter, förutsatt att periodens samtliga nya/förlorade kontrakt (ACV) börjat/slutat intäktsföras.

Fasta operativa kostnader

Övriga kostnader och personalkostnader.

Operativa kostnader

Försäljningskostnader, övriga kostnader, personalkostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivningar.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster.

EBITDA-adj.

EBITDA exklusive aktiverat arbete för egen räkning.

Jämförelsestörande poster

Posten ska vara av väsentlig karaktär för att särredovisas och anses främmande från den ordinarie kärnverksamheten samt försvara i jämförelsesyfte. Exempelvis förvärvsrelaterade poster, omstruktureringsrelaterade poster eller nedskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat.

Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal före aktiveringar och avskrivningar (EBITDA-adj. marginal)

Rörelseresultat före aktiveringar, avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av försäljning vid periodens slut.

Resultat per aktie – före utspädning

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie – efter utspädning

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

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

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

