

FORMPIPE

FormPipe Software AB (publ), S:t Eriksgatan 117, Box 231 31, 104 35 Stockholm
T: 08-555 290 60 F: 08-555 290 99 E: info@formpipe.se, www.formpipe.se
Orgnr: 556668-6605 VAT: SE556668660501 PG: 629 36 14-1 BG: 5344-5359

Delårsrapport januari-mars 2009

FormPipe Software AB (publ)

PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 31,9 Mkr (24,0 Mkr) en ökning med 33 %
- Rörelseresultatet uppgick till 6,7 Mkr (7,1 Mkr), med en rörelsemarginal om 22,0 % (31,9 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,43 kr (0,56 kr)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,1 Mkr (5,5 Mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,1 Mkr (0,7 Mkr)
- Licens- och underhållsintäkter uppgick till 23,0 Mkr (14,9 Mkr), en ökning med 54 %

Resultaträkning i sammandrag	Q1 2009	Q1 2008
Nettoomsättning	31 883	23 962
Rörelsens kostnader	-25 152	-16 864
Rörelseresultat	6 732	7 097

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

FormPipe Software agerar på en marknad som än så länge ej påverkats nämnvärt av det försämrade konjunkturläget. Vi ser i dagsläget inga tydliga tecken på avmattning i efterfrågan av våra produkter, vilket också återspeglas i siffrorna för årets tre första månader där vi uppvisar god nyförsäljning, bra resultat och ett starkt kassaflöde.

I enlighet med uttalad strategi sker försäljning och leverans i ökande grad genom vårt partnersätverk vilket medför en allt högre andel licens- och underhållsintäkter, som för perioden uppgår till 75 % av omsättningen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JANUARI – MARS 2009

TILLÄGGSORDER FRÅN TRANSPORTSTYRELSEN

Transportstyrelsen avser att utveckla ytterligare e-tjänster och ger FormPipe Software fortsatt förtroende som leverantör genom tilläggsorder. Ordervärdet uppgår till cirka 2,8 Mkr och består uteslutande av licens- och underhållsintäkter avseende FormPipe Softwares ECM-programvara, W3D3.

ÅRSSTÄMMA

På årsstämman den 12 mars togs bland annat följande beslut:

- Styrelsen skall bestå av sex ledamöter
- Omval av Jon Pettersson, Lennart Pihl och Staffan Torstensson samt nyval av Thomas Bill, Hans

Möller och Bo Nordlander, till ordinarie ledamöter. Till styrelsens ordförande valdes Hans Möller.

- Oförändrade arvoden till styrelseledamöterna vilket ger en sammanlagd ersättning om 505 tkr.
- Omval av PricewaterhouseCoopers AB med Michael Bengtsson som huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2012.
- Valberedningens arbetsordning
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler.
- Beslut om emission av teckningsoptioner för personalen.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

ÖVERTECKNAT INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman den 12 mars 2009 beslutade om emission av 490 000 teckningsoptioner, riktade till alla anställda inom FormPipe Software-koncernen. En option ger rätt att teckna en ny aktie. Programmet blev kraftigt övertecknat.

MARKNAD

FormPipe Software har etablerat en stark ställning på ECM-marknaden i Sverige. Våra produkter för dokument och ärendehantering är marknadsledande inom det offentliga Sverige.

Lågkonjunkturen kommer sannolikt att påverka även FormPipe Software. Påverkan bör dock bli mindre än för många andra. En relativt stor del av

försäljningen (drygt 60 %) sker till offentlig sektor och en stor del av intäkterna är repetitiva.

Den globala ECM-marknaden drivs av produktivtets- och effektiviseringsvinster samt lagkrav. Dessa drivkrafter förväntas bli än mer påtagliga som ett resultat av bank- och finanskrisen med utökade krav på reglering samt ökat fokus på kostnadsbesparingar.

Den del av den svenska ECM-marknaden som FormPipe Software verkar på förväntas växa med 3-4 % på en IT-marknad som i övrigt under 2009 visar nolltillväxt, enligt en undersökning från Radar Group International.

FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att fortsätta vinna marknadsandelar och med fortsatt god lönsamhet generera en organisk tillväxt kraftigare än marknaden. Fokus ligger på ökad licensförsäljning, som i sin tur genererar repetitiva intäkter samt accelererar hävstången i affärsmodellen. Det är bolagets avsikt att allt fler leveransprojekt ska ske i samarbete med partners, vilket gradvis kommer leda till att andelen licens- och supportintäkter ytterligare ökar i relation till de totala intäkterna.

FINANSIELL INFORMATION

FÖRÄNDRINGAR I RAPPORTERINGEN

SEGMENTSREDOVISNING

Från och med den 1 januari rapporteras verksamheten i enlighet med den funktionsindelade organisationen, där de tidigare affärsområdena NetDesign och NetMaker har ersatts av funktionerna Sälj & Marknad, Support och Produkt & Leverans. Omorganisationen är ett steg att bättre utnyttja bolagets kompetenser samt underlätta integration av framtida förvärv. För ytterligare information kring bolagets organisation hänvisas till Årsredovisningen för verksamhetsåret 2008.

FÖRVALTNINGSAVTAL

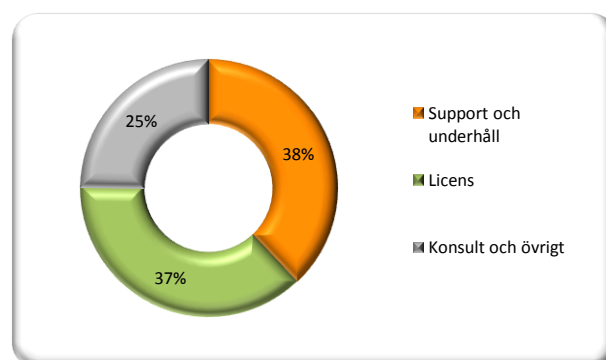
Förvaltningsavtal, där bolaget förbinder sig att bibehålla kompetens avseende kundspecifika lösningar, är att anse som ett utökat supportavtal. Bolaget har i och med denna rapport valt att inkludera intäkterna från dessa avtal under samma rubrik – Support och underhåll.

NETTOOMSÄTTNING

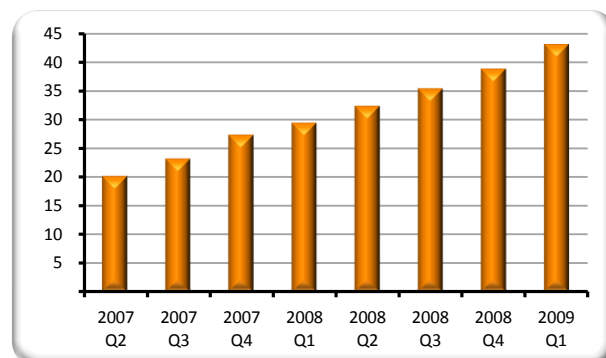
JANUARI – MARS 2009

Nettoomsättning för perioden uppgick till 31,9 Mkr (24,0 Mkr) en ökning med 33 %. Licensintäkterna ökade med 51 % från föregående år och uppgick till 11,4 Mkr (7,5 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 50 % från föregående år och uppgick till 12,8 Mkr (8,5 Mkr), vilket motsvarade 42 % av försäljningen.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – mar 2009



Repetitiva intäkter rullande 12 mån, Mkr

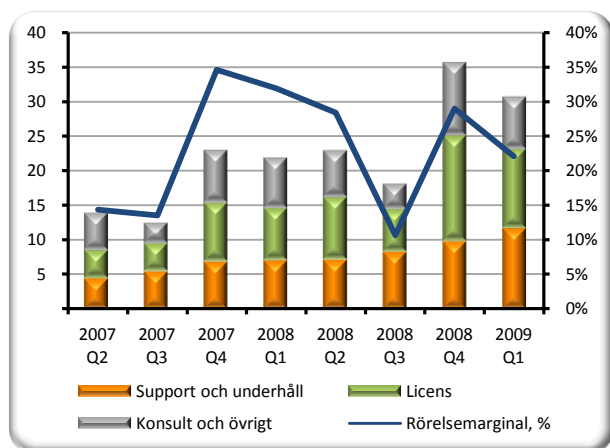


RESULTAT

JANUARI – MARS 2009

Rörelseresultatet uppgick till 6,7 Mkr (7,1 Mkr) med en rörelsemarginal om 22,0 % (31,9 %). Resultat efter skatt uppgick till 5,1 Mkr (5,5 Mkr). Resultat per aktie uppgick till 0,43 kr (0,56 kr) för perioden.

Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 15,3 Mkr (10,6 Mkr). Räntebärande skulder uppgick till totalt 10,2 Mkr (25,2 Mkr). Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 9,0 Mkr som vid periodens utgång var outnyttjad.

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 112,6 Mkr (56,2 Mkr), vilket motsvarade 9,60 kr (5,73 kr) per utestående aktie vid periodens slut.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 56 % (41 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – mars till 11,1 Mkr (0,7 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - mars uppgick till 1,4 Mkr (2,0 Mkr), de kassaflödespåverkande investeringar uppgick netto till 0,1 Mkr (0,3 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,3 Mkr (1,8 Mkr) och utgörs till 1,3 Mkr (1,7 Mkr) av aktiverade produktutvecklingskostnader och av 0,0 Mkr (0,1 Mkr) av investeringar i programvara.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 Mkr (0,2 Mkr).

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 80 personer (62 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Inom de närmsta 12 månaderna löper Kammarkollegiets (tidigare Verva) ramavtal för Informationsförsörjning ut (IF 2005) varpå en ny upphandling skall genomföras. FormPipe Software kommer att delta i upphandlingen och ser positivt på möjligheterna att fortsätta vara en rekommenderad leverantör till det offentliga Sverige.

Bolaget har ett starkt kassaflöde och finansiell ställning och ser i dagsläget inte något externt finansieringsbehov. En eventuellt kraftigt negativt påverkad orderingång till följd av försämrat konjunkturläge får dock påverka på det operativa kassaflödet varpå uppkomsten av ett kortsiktigt finansieringsbehov aldrig kan uteslutas.

Det försämrade konjunkturläget kommer troligtvis att påverka investeringsviljan för programvara negativt. Bolagets kundstruktur, med stor andel offentlig sektor, samt höga andel repetitiva intäkter bedöms dock lindra en vikande konjunkturs effekter på bolagets resultat.

Övriga för koncernen och moderbolaget väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2008.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké är upprättad enligt IAS 34, Interim Financial Reporting, och Årsredovisningslagen, samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag listade på First North. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredo-

visningslagen och RFR 2.1. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

OM FORMPIPE SOFTWARE

FormPipe Software AB (publ) är ett programvarublag 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 riskeponering och strukturerad information är vinster av att använda våra ECM-produkter.

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

FÖR MER INFORMATION:

Christian Sundin, verkställande direktör

Telefon: 070-567 73 85, 08-555 290 84

E-post: christian.sundin@formpipe.se

FormPipe Software AB (publ),

Box 23131, 104 35 Stockholm

Organisationsnummer: 556668-6605

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport januari-juni, 13 juli

Delårsrapport januari-september 23 oktober

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2009 publiceras 29 januari 2010

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

Stockholm den 21 april 2009.

Styrelsen för FormPipe Software AB, genom Christian Sundin, verkställande direktör.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Koncernen jan-mar 2009	Koncernen jan-mar 2008
Försäljning	30 564	22 215
Aktiverat arbete för egen räkning	1 320	1 747
Summa nettoomsättning	31 883	23 962
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Försäljningskostnader	-2 835	-529
Övriga kostnader	-4 868	-4 542
Personalkostnader	-15 389	-10 709
Avskrivningar	-1 307	-576
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-753	-509
Summa rörelsens kostnader	-25 152	-16 864
Rörelseresultat	6 732	7 097
Finansnetto	-125	-416
Uppskjuten skatt	196	100
Skatt	-1 717	-1 273
Periodens resultat	5 086	5 508
<u>Övrigt totalresultat</u>		
Omräkningsdifferenser	511	-544
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	511	-544
Summa totalresultat för perioden	5 597	4 965
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,43 kr	0,56 kr
- efter utspädning	0,43 kr	0,55 kr
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	11 736 181	9 798 660
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	11 736 181	10 215 327

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	Koncernen 31 mar 2009	Koncernen 31 mar 2008	Koncernen 31 dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	148 113	106 829	148 406
Materiella anläggningstillgångar	1 249	1 489	1 353
Finansiella anläggningstillgångar	11 924	186	11 778
Omsättningstillgångar	24 829	17 650	35 149
Kassa och bank	15 292	10 551	10 298
SUMMA TILLGÅNGAR	201 407	136 705	206 984
Eget kapital	112 614	56 160	107 016
Uppskjuten skatt	2 543	2 281	2 733
Räntebärande skulder	10 231	25 199	16 280
Icke räntebärande skulder	76 019	53 065	80 955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	201 407	136 705	206 984
Ställda säkerheter	107 075	113 156	104 756
Ansvarsförbindelser	537	225	537

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	Koncernen jan-mar 2009	Koncernen jan-mar 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 278	4 275
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	5 824	-3 623
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 102	652
Kassaflöde från investeringsverksamheten <i>Varav förvärv av rörelse</i>	-75 -	-298 -
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <i>Varav utbetald utdelning</i>	-6 052 -	-3 475 -
Periodens kassaflöde	4 975	-3 121
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	10 298	13 671
Omräkningsdifferenser	19	-
Periodens kassaflöde	4 975	-3 121
Likvida medel vid periodens slut	15 292	10 550
Fritt kassaflöde	11 027	354

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2008	980	35 420	14 794	51 195
Summa totalresultat för perioden	-	-	4 965	4 965
Utgående balans per 31 mars 2008	980	35 420	19 760	56 160
Ingående balans per 1 januari 2009	1 174	62 919	42 923	107 016
Summa totalresultat för perioden	-	-	5 598	5 598
Utgående balans per 31 mars 2009	1 174	62 919	48 521	112 614

SEGMENTSREDOVISNING

Jan-Mar 2009 (Tkr)	Sälj & Marknadsföring	Support	Produkt & Leverans	Koncernen
Rörelsens intäkter	11 407	11 590	8 886	31 883
Rörelsens kostnader	-6 207	-3 631	-11 460	-21 298
Fördelning gemensamma kostnader	-1 379	-1 401	-1 074	-3 854
Rörelseresultat	3 821	6 558	-3 648	6 732

Jan-Mar 2008 (Tkr)	Sälj & Marknadsföring	Support	Produkt & Leverans	Koncernen
Rörelsens intäkter	7 538	7 395	9 029	23 962
Rörelsens kostnader	-2 773	-2 250	-8 564	-13 588
Fördelning gemensamma kostnader	-1 031	-1 011	-1 235	-3 276
Rörelseresultat	3 734	4 133	-770	7 097

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2007 Q2	2007 Q3	2007 Q4	2008 Q1	2008 Q2	2008 Q3	2008 Q4	2009 Q1
Support och underhåll	4 453	5 704	7 158	7 395	7 491	8 620	10 183	11 590
Licens	4 088	4 020	8 511	7 539	9 011	6 186	15 222	11 407
Konsult och övrigt	5 390	3 003	7 621	7 281	6 791	3 687	10 592	7 567
Summa försäljningsintäkter	13 931	12 727	23 290	22 215	23 293	18 493	35 997	30 564
Aktiveringar	607	600	976	1 747	1 326	1 078	1 752	1 320
Nettoomsättning	14 538	13 327	24 266	23 962	24 619	19 571	37 749	31 883
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-245	-141	-581	-529	-519	-745	-3 132	-2 835
Övriga kostnader	-2 896	-3 260	-3 370	-4 542	-4 661	-3 845	-4 745	-4 868
Personalkostnader	-8 966	-7 668	-11 229	-10 709	-11 663	-11 416	-17 312	-15 389
Avskrivningar	-433	-542	-1 020	-1 085	-1 165	-1 602	-2 123	-2 060
Summa rörelsens kostnader	-12 540	-11 611	-16 201	-16 864	-18 008	-17 608	-27 313	-25 152
Rörelseresultat	1 998	1 716	8 066	7 097	6 611	1 963	10 436	6 732
%	14,3%	13,5%	34,6%	31,9%	28,4%	10,6%	29,0%	22,0%

ANTAL AKTIER

	2006-01-01	2007-01-01	2008-01-01	2009-01-01
	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2009-03-31
Ingående antal aktier	8 332 879	8 787 424	9 798 660	11 736 181
Nyemission	454 545	1 011 236	1 937 521	-
Utgående antal aktier	8 787 424	9 798 660	11 736 181	11 736 181

NYCKELTAL

	Koncernen jan-mar 2009	Koncernen jan-mar 2008
Försäljning, Tkr	30 564	22 215
Nettoomsättning, Tkr	31 883	23 962
Resultat efter finansiella poster, Tkr	6 607	6 681
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	28,8%	36,8%
Rörelsemarginal, %	22,0%	31,9%
Vinstmarginal, %	16,6%	24,8%
Avkastning på eget kapital*, %	18,5%	41,0%
Avkastning på operativt kapital*, %	24,4%	41,4%
Soliditet, %	55,9%	41,1%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	9,60	5,73
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,43	0,56
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,43	0,55
Aktiekurs (31/3), kr	12,25	14,30

* Helårsjusterat

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Moderbolaget jan-mar 2009	Moderbolaget jan-mar 2008
Försäljning	3 434	3 605
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-
Summa nettoomsättning	3 434	3 605
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-383	-245
Övriga kostnader	-2 526	-2 111
Personalkostnader	-5 265	-3 297
Avskrivningar	-154	-158
Goodwillavskrivningar	-100	-102
Summa rörelsens kostnader	-8 428	-5 913
Rörelseresultat	-4 994	-2 308
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga finansiella poster	-288	-522
Skatt	-	-
Periodens resultat	-5 282	-2 830

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)	Moderbolaget 31 mar 2009	Moderbolaget 31 mar 2008	Moderbolaget 31 dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	2 245	2 708	2 376
Materiella anläggningstillgångar	987	1 116	1 035
Finansiella anläggningstillgångar	127 254	96 902	125 817
Omsättningstillgångar	45 866	7 804	13 475
Kassa och bank	6 962	1 376	2 945
SUMMA TILLGÅNGAR	183 313	109 906	145 648
Bundet eget kapital	18 864	18 671	18 864
Fritt eget kapital	56 500	23 506	61 782
Summa eget kapital	75 364	42 177	80 646
Uppskjuten skatt	-	-	-
Räntebärande koncerninterna skulder	15 177	4 408	4 447
Räntebärande externa skulder	6 531	25 199	25 235
Icke räntebärande kortfristiga skulder	86 241	38 122	35 320
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	183 313	109 906	145 648
Ställda säkerheter	102 700	81 870	100 381
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

NYCKELTALSDEFINITIONER

NETTOOMSÄTTNING

Försäljning vid periodens slut plus aktiverat arbete för egen räkning vid periodens slut.

REPETITIVA INTÄKTER

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

FRITT KASSAFLÖDE

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

EGET KAPITAL PER AKTIE

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL

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

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av försäljningen.

VINSTMARGINAL

Rörelseresultat efter skatt i procent av försäljning vid periodens slut.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

RESULTAT PER AKTIE – FÖRE UTSPÄDNING

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

RESULTAT PER AKTIE – EFTER UTSPÄDNING

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