

Delårsrapport januari-mars 2007 FormPipe Software AB (publ)

Perioden 1 januari – 31 mars, 2007:

- Nettoomsättningen uppgick till 15,5 Mkr (7,2 Mkr) en ökning med 115 %
- EBITA* uppgick till 1,6 Mkr (0,5 Mkr), en EBITA-marginal** om 10,9 % (7,3 %)
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 0,01 Kr (-0,01 Kr)
- Vinst efter skatt uppgick till 0,1 Mkr (-0,05 Mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,2 Mkr (0,9 Mkr)
- Licens- och underhållsintäkterna uppgick till 9,2 Mkr (4,6 Mkr) en ökning med 90,9 %

Resultaträkning	Kv 1 2007	Kv 1 2006
Nettoomsättning	15 500	7 218
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-13 551	-6 562
Avskrivningar exkl. goodwillavskrivningar	-331	-166
EBITA	1 618	490

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Marknaden har under den aktuella rapportperioden, januari – mars 2007, fortsatt vara mycket god. Efterfrågan är stor på alla produkter och erbjudanden från FormPipe Software. Bland ordrar från nya kunder kan nämnas:

Order från PPM värd 1 Mkr

Premiepensionsmyndigheten har beställt FormPipe Softwares standardprodukt för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Affären består i huvudsak av licensintäkter.

Order från Läkarförbundet

Läkarförbundet har beställt FormPipe Softwares standardprodukt för ärende- och dokumenthantering, W3D3.

Order från Statens Pensionsverk värd 0,8 Mkr

Statens pensionsverk väljer W3D3, FormPipe Softwares produkt för ärende- och dokumenthantering. Statens Pensionsverk räknar med att kunna effektivisera hanteringen kring de ca 300 000 aktiva ärenden som verket har i dagsläget.

Licensorder från Riksarkivet via partner värd drygt 1 Mkr

FormPipe Software har via partnern Teleca auSystems erhållit en order från Riksarkivet. Ordern avser dokument- och ärendehanteringssystemet W3D3 och ordervärdet beräknas till drygt 1 Mkr.

Årsstämma

På årsstämman den 6 mars 2007 omvaldes Rikard Akhtarzand, Tomas Julin och Staffan Torstensson till ordinarie styrelseledamöter. På det efterföljande konstituerande styrelsemötet valdes Tomas Julin till ordförande för styrelsen. Årsstämman beslutade om en utdelning för verksamhetsåret 2006 om 25 öre per aktie och fredagen den 9 mars 2007 beslutades vara avstämningsdag. Utbetalning från VPC skedde onsdagen den 14 mars 2007.

Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler. Emissionerna skall kunna ske i syfte att genomföra eller finansiera förvärv av hela eller delar av andra företag eller verksamheter, genom emission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller genom apport- eller kvittningsemission eller eljest med villkor.

Ny vd för FormPipe Software AB

Rikard Akhtarzand slutade på egen begäran som vd men arbetar under den närmaste tiden vidare med strategiska frågor. Styrelsen utsåg Christian Sundin till ny vd för FormPipe Software AB. Christian Sundin tillträdde som vd den 1 april 2007.

Till ny CFO utsågs Joakim Alfredson. Joakim har gedigen erfarenhet av företagsförvärv vilket stärker bolaget i strategin att växa organiskt samt genom förvärv. Han tillträder posten som CFO den 7 maj 2007.

*EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortization of Goodwill)
**EBITA-marginal (EBITA i procent av försäljning)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

FormPipe Software får partnerorder på W3D3

FormPipe Software har fått en order från sin partner Know IT för Ålands landskapsregering. Ordern avser FormPipe Softwares ECM-produkt för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Know IT står som lösningsleverantör och bygger tjänster för elektronisk dokument- och ärendehantering kring plattformen W3D3.

MARKNAD

Marknaden för produkter inom ECM (Enterprise Content Management) växer fortsatt kraftigt. Enligt Accenture är ostrukturerad information en av de viktigaste frågorna för företagen idag. Idag står den för cirka 80 procent av all data och mängden fördubblas vartannat år. När det gäller hantering av information sker den fortfarande till övervägande manuellt, vilket ofta inte är effektivt.

FormPipe Software har idag en mycket stark position på den svenska marknaden. Offentlig sektor ligger delvis tack vare politiska beslut såsom offentlighetsprincipen och 24-timmarsmyndigheten långt fram inom informationshantering. FormPipe Software har idag cirka 10 procent av Sveriges kommuner som kunder och vi ser en tydlig tendens att ordergången kommer att fortsätta växa. Utöver de stora och växande affärsmöjligheterna inom offentlig sektor ser vi också stora möjligheter inom privat sektor (i första hand finans- och försäkringssektorn) samt utomlands.

FormPipe Softwares expansion kommer att ske genom organisk tillväxt samt genom förvärv. Vår organiska tillväxt kommer till en allt större del ske genom våra partnersamarbeten. En bredare marknadspenetrering med stor skalbarhet gör detta till en mycket attraktiv affärsmodell. FormPipe Software kommer även framledes att genomföra förvärv för att komplettera och stärka bolagets ECM-erbjudande.

Inom affärsområdet NetMaker visar utvecklingen på en fortsatt stadig tillväxt av kunder.

Prognos 2007

Utfallet för första kvartalet är enligt plan och styrelsens prognos för 2007 ligger fast.

Omsättningsprognosen för 2007 uppgår till 75 Mkr med en EBITA-marginal överstigande 20 %.

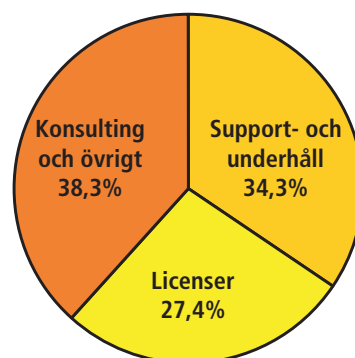
FINANSIELL INFORMATION

NETTOOMSÄTTNING

Januari – mars 2007

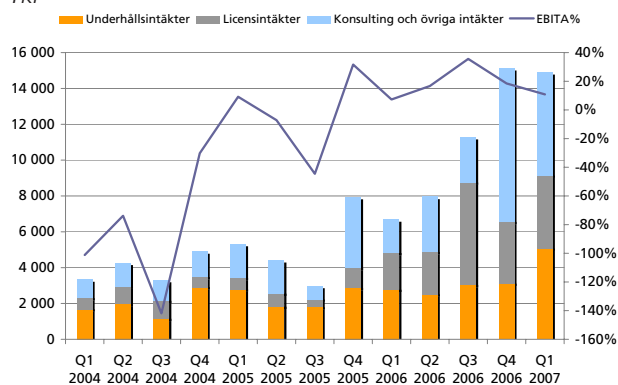
Nettoomsättning för perioden januari-mars uppgick till 15,5 Mkr (7,2 Mkr) en ökning med 115 %. Licens- och underhållsintäkter utgjorde 61,7 % (72,0 %) av försäljningen, omsättningen avseende licens- och underhållsintäkter ökade med 90,9 %. Bolagets repetitiva intäkter uppgick till 5,1 Mkr (3,4 Mkr), en ökning med 48,4 %. Bolagets licensintäkter uppgick till 4,1 Mkr (1,4 Mkr) en ökning med 198 %.

Försäljningsfördelning Q1 2007



Nettoomsättning och EBITA (kvartal)

Tkr



RESULTAT

Januari – mars 2007

EBITA uppgick till 1,6 Mkr (0,5 Mkr) med EBITA-marginal om 10,9 % (7,3%). Vinst efter skatt uppgick till 0,1 Mkr (-0,05 Mkr). Vinst per aktie uppgick till 0,01 Kr (-0,01 Kr). Vinst per aktie före goodwillavskrivningar uppgick till 0,12 kr (0,06 kr).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 9,9 Mkr (5,3 Mkr). Bolaget har en outnyttjad checkräkningskredit på 3,0 Mkr. Bolaget har i och med förvärvet av ALP Data i Linköping AB räntebärande skulder i form av ett konvertibelt lån och ett reverslån uppgående till totalt 9,8 Mkr

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 26,2 Mkr (19,9 Mkr) motsvarande 2,98 Kr per aktie (2,38 Kr).

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 43,0 % (65,6 %).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-mars 2007 till 2,2 Mkr (0,9 Mkr).

Investeringar och förvärv

Investeringarna för perioden januari-mars 2007 uppgick till 0,9 Mkr (0,6 Mkr). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 Mkr (0,5 Mkr) och utgörs uteslutande av aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-mars till 0,3 Mkr (0,1 Mkr).

Avskrivningarna under perioden januari-mars uppgick till 1,3 Mkr (0,7 Mkr) varav 1,0 Mkr (0,5 Mkr) utgjordes av avskrivningar på goodwill.

Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 55 personer (30 personer).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag listade på First North.

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

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 och Linköping. FormPipe Software AB (publ) är listade på Stockholmsbörsens First North.

Kalendarium för finansiell information

Delårsrapport 1 april – 30 juni publiceras den 7 augusti, 2007

Delårsrapport 1 juli – 30 september publiceras den 30 oktober, 2007

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2007 publiceras den 31 januari, 2008

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

Resultaträkning

(Tkr)	Koncernen jan-mar 2007	Koncernen jan-mar 2006
Försäljning	14 901	6 691
Aktiverat arbete för egen räkning	599	527
Summa nettoomsättning	15 500	7 218
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-237	-251
Övriga kostnader	-3 195	-1 687
Personalkostnader	-10 119	-4 624
Avskrivningar	-331	-166
Goodwillavskrivningar	-995	-529
Summa rörelsens kostnader	-14 877	-7 257
Rörelseresultat	623	-39
Finansnetto	-223	-8
Skatt	-349	-
Resultat efter finansiella poster och skatt	51	-47
Vinst per aktie	0,01 kr	-0,01 kr

Balansräkning i sammandrag

(Tkr)	Koncernen 31-mar-07	Koncernen 31-mar-06	Koncernen 31-dec-06
Immateriella anläggningstillgångar	39 841	20 569	40 424
Materiella anläggningstillgångar	985	856	794
Finansiella anläggningstillgångar	-	28	-
Omsättningstillgångar	10 243	3 556	11 803
Kassa och bank	9 863	5 285	10 835
SUMMA TILLGÅNGAR	60 932	30 294	63 856
Bundet eget kapital	19 380	20 124	19 847
Fritt eget kapital	6 823	-259	8 502
Summa eget kapital	26 203	19 865	28 349
Uppskjuten skatt	49	30	49
Räntebärande långfristiga skulder	9 780	-	9 780
Icke räntebärande kortfristiga skulder	24 900	10 399	25 678
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 932	30 294	63 856
Ställda säkerheter	6 375	Inga	5 775
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

* Vinst efter finansiella poster och skatt + goodwillavskrivningar)/Antal aktier

Resultaträkning uppdelat per affärsområde

	Totalt koncern jan-mar 2007	AO NetMaker jan-mar 2007	AO NetDesign jan-mar 2007
Försäljning	14 901	2 455	12 446
Aktiverat arbete för egen räkning	599		599
Nettoomsättning	15 500	2 455	13 045
Rörelsens kostnader			
Försäljningskostnader	-237	-210	-27
Övriga kostnader	-3 195	-460	-1 231
Personalkostnader	-10 119	-760	-6 355
Avskrivningar inkl Goodwill	-1 326	-73	-1 173
Summa kostnader	-14 877	-1 503	-8 786
Fördelning gemensamma kostnader		-756	-3 832
Rörelseresultat	623	196	427
Finansiella poster	-223		
Resultat	400		
Skatt	-349		
Resultat efter finansiella poster o skatt	51		

Kassaflödesanalys i sammandrag

	jan-mar 2007	jan-mar 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 950	532
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	209	364
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 159	896
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-934	-613
Kassaflöde från finansieringsverksamheten varav utbetald utdelning	-2 197	-
	-2 197	-
Periodens kassaflöde	-972	283
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	10 835	5 002
Periodens kassaflöde	-972	283
Likvida medel vid periodens slut	9 863	5 285
Fritt Kassaflöde*	1 225	283

* Kassaflöde från den löpande verksamheten – kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv av rörelse

8 kvartal i sammandrag

Tkr	2005 Q2	2005 Q3	2005 Q4	2006 Q1	2006 Q2	2006 Q3	2006 Q4	2007 Q1
Support och Underhåll	1 820	1 788	2 867	3 446	3 211	3 826	3 819	5 115
Licenser	728	432	1 118	1 369	1 658	4 923	2 735	4 077
Konsult- och övriga intäkter	1 864	761	3 481	1 876	3 077	2 537	8 575	5 709
Summa Försäljning	4 412	2 981	7 466	6 691	7 946	11 286	15 129	14 901
Aktiveringar	-	-	474	527	373	573	1 087	599
Nettoomsättning	4 412	2 981	7 940	7 218	8 319	11 859	16 215	15 500
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-290	-215	-297	-251	-315	-206	-266	-237
Övriga kostnader	-1 351	-932	-2 113	-1 687	-1 875	-2 119	-3 116	-3 195
Personalkostnader	-2 998	-3 037	-3 355	-4 624	-4 640	-5 372	-9 537	-10 119
Avskrivningar	-190	-189	-522	-695	-693	-828	-1 493	-1 326
<i>-varav Goodwill</i>	<i>-101</i>	<i>-101</i>	<i>-386</i>	<i>-529</i>	<i>-529</i>	<i>-684</i>	<i>-996</i>	<i>-995</i>
Summa rörelsekostnader	-4 829	-4 373	-6 287	-7 257	-7 524	-8 525	-14 413	-14 877
EBITA	-316	-1 291	2 039	490	1 324	4 018	2 798	1 618
	-7,2%	-43,3%	27,3%	7,3%	16,7%	35,6%	18,5%	10,9%
Finansnetto	9	9	-186	-8	6	-62	-220	-223
Skatt	-	-	-351	-	-	-1 287	-86	-349
Resultat efter skatt	-408	-1 383	1 116	-47	801	1 985	1 496	51

Antal aktier

	2004-01-01- 2004-12-31	2005-01-01- 2005-12-31	2006-01-01- 2006-12-31	2007-01-01- 2007-03-31
Ingående antal aktier	100 000	5 799 970	8 332 879	8 787 424
Aktiesplit på tio	1 000 000			
Apportemission	4 799 970			
Nyemission		2 532 909	454 545	
Utgående antal aktier	5 899 970	8 332 879	8 787 424	8 787 424

Förändringar i eget kapital i koncernen FormPipe Software AB

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	879	18 968	8 502	28 349
Utdelning			-2 197	-2 197
Årets resultat			51	51
Omföring mellan fria och bundna reserver		-467	467	-
Summa eget kapital	879	18 501	6 823	26 203

Nyckeltal

	Koncernen jan-mar 2007	Koncernen jan-mar 2006
Försäljning	14 901	6 691
Nettoomsättning, Tkr	15 500	7 218
Resultat efter finansiella poster Tkr	51	-47
Eget kapital per aktie	2,98	2,37
Avkastning på eget kapital, %	0,2%	-0,2%
Avkastning på totalt kapital, %	0,1%	-0,2%
EBITA-marginal %	10,9%	7,3%
Rörelsemarginal %	4,2%	-0,6%
Vinstmarginal %	0,3%	-0,7%
Soliditet %	43,0%	65,6%
Vinst per aktie före goodwillavskrivningar	0,12 kr	0,06 kr
Aktiekurs	19,2 kr	8,7 kr

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nettoomsättning

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

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 totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt eget kapital.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Rörelseresultat efter skatt i procent av försäljning vid periodens slut.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinst per aktie före goodwillavskrivningar

(Vinst efter finansiella poster och skatt + goodwillavskrivningar) / antal aktier