

Formpipe.

Delårsrapport

Januari–mars 2019

PERIODEN 1 JANUARI–31 MARS 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 96,8 Mkr (101,2 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 65,0 Mkr (66,2 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 60,0 Mkr (52,2 Mkr), motsvarande 62 % (52 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 23,0 Mkr; 23,8 % (25,3 Mkr; 25,0 %)
- EBITDA-adj. 14,0 Mkr; 14,5 % (17,2 Mkr; 17,0 %)
- EBIT 9,5 Mkr; 9,8 % (13,6 Mkr; 13,4 %)
- Resultat efter skatt 6,3 Mkr; 6,5 % (9,9 Mkr; 9,8 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,12 kr (0,19 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -12,5 Mkr (20,0 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jan-mar		Rullande 12 månader	Helår 2018
	2019	2018		
Nettoomsättning	96,8	101,2	402,0	406,4
varav repetitiva intäkter	60,0	52,2	231,0	223,2
EBITDA	23,0	25,3	97,4	99,7
EBITDA-adj	14,0	17,2	62,2	65,4
EBIT	9,5	13,6	49,1	53,2

Kommentar från koncernchefen

Trenden med allt högre andel SaaS-försäljning fortsätter och den blir extra tydlig detta kvartal. De traditionella licensintäkterna är avsevärt lägre än föregående års jämförelsekvartal.

Styrkan i vår affärsmodell blir därmed påtaglig. Genom ett konsekvent fokus på att bygga upp repetitiva intäkter, vilka ökar med 15 % jämfört med motsvarande period, samt god kostnadskontroll, skapar vi ökad stabilitet. De repetitiva intäkterna uppgår nu till över 60 % av våra totala intäkter och täcker mer än 80 % av våra fasta operationella kostnader.

Sedan årsskiftet har vi samlat samtliga erbjudanden riktade till kunder inom privat sektor i ett affärsområde. Syftet är att utnyttja den fulla potentialen i partnerskapet med Microsoft och att öka försäljningen av Lasernet och ytterligare produkter som SaaS. Arbetet i nya affärsområdet fortskrider bra. Årsvärdet för nya SaaS-kontrakt (ACV) i kvartalet uppgår till 3,0 Mkr (2,3 Mkr).

Det har varit få nya upphandlingar på marknaden för offentlig sektor i såväl Sverige som Danmark. På den svenska marknaden såg vi samma effekt vid valet 2014

som nu, med färre antal upphandlingar efter valet. Den utdragna processen runt regeringsbildning har sannolikt bidragit ytterligare till den låga aktiviteten i marknaden.

Vi fortsätter att bygga kompetens i partnerledet och en allt större del av våra leveranser genomförs av konsultpartners. Detta sänker visserligen våra leveransintäkter, men skapar ökad stabilitet och skalbarhet.

Detta kvartal redovisas enligt den nya redovisningsstandarden IFRS 16, vilket får effekt på såväl resultat- som balansräkning samt nyckeltal. Jämförelseåret har ej justerats varför proforma-räkningar har bilagts noterna för att tydliggöra effekterna och underlätta jämförelsen mellan åren.

Som vi nämnde i bokslutskommunikén så var rörelsekapitalet vid årsskiftet på en ovanligt gynnsam nivå. I detta kvartal stannar det på en mer normal nivå, vilket är förklaringen till det negativa kassaflödet i perioden.

Den kvarstående delen (73 Mkr) av lånet från 2012 avseende förvärvet av Traen återbetalas i sin helhet i slutet av april. I maj utbetalas utdelning om 32 Mkr, under förutsättning att stämman godkänner styrelsens förslag. Sammantaget innebär detta att koncernen efter dessa händelser kommer att vara skuldfri men under de kommande månaderna från tid till annan utnyttja de tillgängliga kreditfaciliteter som står till förfogande.

Marknad

Digitaliseringen av information skapar nya och växande strömmar av data från en mängd olika källor. Att kunna hantera dessa har kommit att bli en av de viktigaste utmaningarna för företag och organisationer.

Formpipes produkter används för att skapa, lagra, distribuera, automatisera, återsöka, arkivera och hantera information, data och metadata gällande exempelvis skannade dokument, e-post, rapporter, journaler, affärsdokument eller information från andra källsystem. Målet är att kunna förädla och analysera innehåll från en eller flera källor, för att på så sätt ge rätt insikter genom att rätt personer får relevant information vid den tidpunkt de behöver den. Det är på ECM/Content Services-marknaden som Formpipe vuxit till en marknadsledare inom offentlig sektor och en stark utmanare inom privat sektor.

Tillväxten på 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 den samlade informationsmängden hos företag och organisationer 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 takt med en ständigt ökande datamängd och informationshantering är ett högt prioriterat område.

Analys- och rådgivningsföretaget Gartners prognos för marknaden globalt är en genomsnittlig årlig tillväxt på 8,6 procent 2017-2022. Content Services-marknaden har en total adresserbar prognostiserad marknad 2019 med systemintäkter på 8,3 miljarder dollar¹.

ÖVERGÅNG TILL SOFTWARE AS A SERVICE

Utvecklingen på marknaden går allt mer mot molnbaserade lösningar, där kunderna betalar för det som används och där kostnader för utveckling, drift, underhåll, uppgradering och support ingår i det löpande avtalet. Övergången till SaaS går just nu väldigt snabbt och Gartner uppskattar att SaaS-intäkterna kommer att nå upp till 40 % av den totala försäljningen av mjukvara under 2022.

Cloud Shift Proportion by Category

	2018	2019	2020	2021	2022
System infrastructure	11%	13%	16%	19%	22%
Infrastructure software	13%	15%	17%	18%	20%
Application Software	34%	36%	38%	39%	40%
Business process outsourcing	27%	28%	29%	29%	30%
Total	19%	21%	24%	26%	28%

Källa: Gartner (Aug 2018)

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

AFFÄRSOMRÅDEN

Dansk offentlig sektor

I området Dansk offentlig sektor är Formpipe en ledande leverantör av mjukvara för informationshantering. Digitala lösningar och automatisering skapar möjligheter att klara de växande välfärdsbehoven och på samma gång öka servicen till medborgarna.

Arbetsgivarorganisationen Dansk Industri menar, att en modernisering och digitalisering av den offentliga sektorn kan frigöra 20 miljarder danska kronor² fram till 2025. Pengar som därefter kan föras tillbaka till den offentliga sektorn och bidra till att öka servicenivån. Formpipe är en ledande mjukvaruleverantör i dansk offentlig sektor och har stor kännedom om de möjligheter och utmaningar som dansk offentlig sektor står inför i framtiden.

Svensk offentlig sektor

I området Svensk offentlig sektor har Formpipe en stabil kundbas hos kommuner, landsting och myndigheter. I offentlig sektor i Sverige läggs upp emot 45 miljarder kronor på it varje år. Den svenska regeringens ambition

¹ Källa Gartner: Enterprise Application Software, Worldwide, 2016-2022, 4Q18 Update

² <https://www.danskindustri.dk/politik-og-analyser/di-mener/digitalisering/digitalisering-af-den-offentlige-sektor/>

är att statliga myndigheter, kommuner och landsting ska vara bäst i världen på att använda digitaliseringens möjligheter för att skapa en effektiv offentlig sektor – en enklare vardag för privatpersoner och företag, fler jobb och ökad välfärd. Digitala lösningar och automatisering är en viktig komponent för att klara de växande välfärdsbehoven och på samma gång öka servicen till medborgarna. Formpipe har stor kännedom om de möjligheter och utmaningar som Sveriges kommuner, landsting och myndigheter står inför i framtiden.

Privat sektor

I området Privat sektor har Formpipe en stabil grund i CCM-produkten Lasernetet. Den globala Customer Communications Management-marknaden (CCM) drivs främst av ökat behov av automatisering av kundkommunikation i olika kanaler. Mjukvaruintäkterna på den globala marknaden förväntas öka med en årlig tillväxt på 13,4 % från 2017 till 2025. 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.

Genom framgångsrikt samarbete med Microsoft har Formpipe etablerat Lasernetet som molntjänst via de globala marknadsplatserna Microsoft Azure Marketplace och Microsoft AppSource. Genom att utvidga samarbetet till att gälla fler produkter från Formpipe öppnas möjligheten upp för en betydligt större marknad. Förutsättningar finns exempelvis för Formpipes produkter för digital långtidsarkivering och datakvalitet.

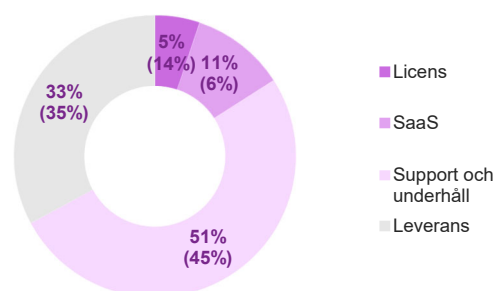
Finansiell information

INTÄKTER

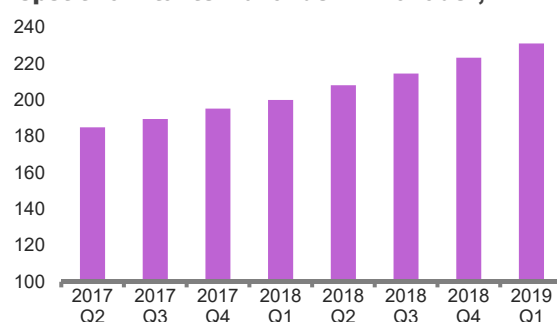
Januari-mars 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 96,8 Mkr (101,2 Mkr), vilket motsvarar en minskning med 4 %. Mjukvaruintäkterna minskade med 2 % från föregående år och uppgick till 65,0 Mkr (66,2 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 15 % från föregående år och uppgick till 60,0 Mkr (52,2 Mkr), vilket motsvarade 62 % av nettoomsättningen (52 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 2,5 Mkr mot föregående år.

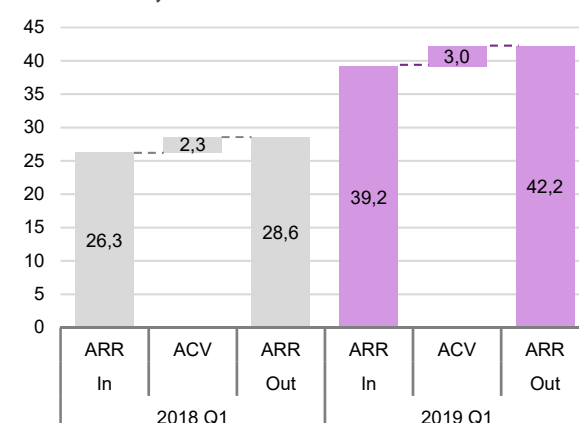
Fördelning försäljningsintäkter, jan-mars 2019



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



SaaS årstakt, Mkr

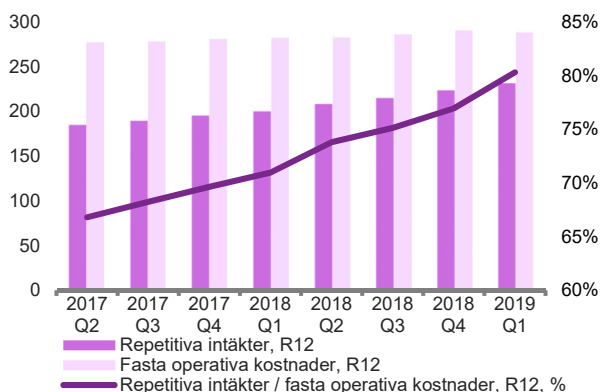


KOSTNADER

Januari-mars 2019

De operativa kostnaderna för perioden var oförändrade och uppgick till 87,3 Mkr (87,6 Mkr). Personalkostnaderna var oförändrade och uppgick till 54,1 Mkr (54,4 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 11,9 Mkr (10,6 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 16,8 Mkr (19,0 Mkr).

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

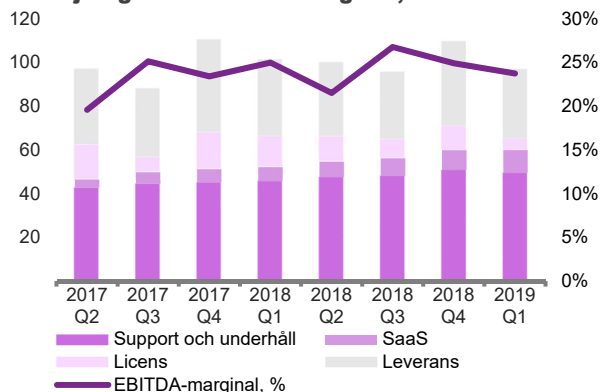


RESULTAT

Januari-mars 2019

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 23,0 Mkr (25,3 Mkr) med en EBITDA-marginal om 23,8 % (25,0 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,5 Mkr (13,6 Mkr) med en rörelsemarginal om 9,8 % (13,4 %). Resultat efter skatt uppgick till 6,3 Mkr (9,9 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,4 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 95,4 Mkr (90,0 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 104,9 Mkr (90,5 Mkr), varav 31,5 Mkr (- Mkr) avser leasingkulder enligt IFRS 16. Bolagets nettoskuld uppgick således till 9,4 Mkr (0,4 Mkr), vilket motsvarar en nettokassa om 22,0 Mkr exkluderat IFRS 16-relaterade skulder.

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 9,9 Mkr (15,0 Mkr).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 402,5 Mkr (384,7 Mkr), vilket motsvarade 7,61 kr (7,42 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 5,1 Mkr (11,7 Mkr) från årsskiftet.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 56 % (57 %).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-mars till -12,5 Mkr (20,0 Mkr). Kassaflödet har påverkats negativt av en ökad rörelsekapitalbindning jämfört med föregående år.

Investeringar och förvärv

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

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,5 Mkr (8,6 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 Mkr (0,3 Mkr).

Finansiering

Under perioden januari-mars har bolaget amorterat 4,8 Mkr (4,4 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 97,8 Mkr (90,5 Mkr). Leasingrelaterade amorteringar uppgick under perioden till 2,1 Mkr (- Mkr).

Väsentliga händelser under perioden januari-mars 2019

JANUARI-MARS

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden januari-mars 2019.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens slut.

Övrigt

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 222 personer (225 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

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Att 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 1–15 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 förändringar av principer för hantering av leasing som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2019 i enlighet med IFRS 16. Koncernens nya redovisningsprinciper avseende leasing framgår under nedan avsnitt "Nya redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2019".

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 2019

IFRS 16 LEASINGAVTAL

IFRS 16 "Leases" ersätter IAS 17 "Leases" och dess relaterade tolkningar. Den nya standarden tillämpas från den 1 januari 2019. Den nya standarden tar bort klassificeringen av leasingavtal som operationella eller finansiella, för leasetagaren, såsom krävs i IAS 17, och introducerar istället en enskild modell för redovisning.

Enligt den nya modellen resulterar alla leasingavtal i att leasetagaren erhåller en rättighet att använda en tillgång under den bedömda leasingperioden och, om betalningar görs över tid, också erhålla finansiering. Formpipes långfristiga operationella leasingavtal kommer att redovisas som anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens balansrapport. Istället för operationella leasingkostnader kommer Formpipe redovisa avskrivningar och räntekostnader i koncernens resultaträkning.

Formpipe har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte omräkna jämförelseåret har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten. En marginell låneränta har fastställts. Nyttjanderätsperioden har fastställts i efterhand med kunskap om hur uppsägnings- och förlängningsklausuler har tillämpats. Nyttjanderätsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderätsavtal (med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Formpipe som leasetagare utvärderar alla nya avtal för att se om de innehåller leasingkomponenter. Avgörande för om det föreligger ett avtal är rätten till de huvudsakliga ekonomiska värdena vid användningen av tillgången och rätten att kontrollera användningen av tillgången samt att leverantören inte har en substantiell utbytesrätt. Formpipe har beslutat att separera icke-leasing komponenter och leasingkomponenter i avtal hänförliga till byggnader. Utgifter hänförliga till icke-leasingkomponenter ska kostnadsföras och inte ingå i beräkningsunderlaget för nyttjanderätten och leasingskulden. För övriga tillgångsslag skall icke-leasingkomponenter ingå i beräkningsunderlaget för nyttjanderätt och leasingskuld. Vid ingången av ett nytt leasingavtal bedöms om Formpipe som leasetagare kommer att välja att förlänga avtalet, köpa de underliggande tillgångarna, eller utnyttja förtidsuppsägning. I de fall avtalen är öppna, utan definierat slutdatum, kan lokala lagar och regler ge besittningsskydd för leasetagaren. Det medför att Formpipe som leasetagare själv måste fastställa vilken kontraktslängd som anses rimlig istället för att ta hänsyn

till uppsägningsklausulen i avtalen. Leasetagaren fastställer kontraktperioden genom att bedöma faktorer som till exempel fastighetens betydelse för affärsverksamheten, egna planerade eller genomförda investeringar i den hyrda fastigheten och marknadsläget för fastigheter. När leasingskulden och nyttjanderättens storlek beräknas tillämpas i första hand den implicita räntan i avtalet. I de fall den inte går att fastställa används i stället den marginella låneräntan, vilken motsvarar den ränta bolaget skulle erbjudits om anskaffningen finansierats med lån från ett finansiellt institut. Formpipe börjar skriva av sina nyttjanderätter från kontraktets startdatum och väljer den avskrivningstid som är kortast av den ekonomiska livslängden eller hyresperioden

OM FORMPIPE

Formpipe är ett mjukvarubolag inom ECM (Enterprise Content Management). Vi utvecklar och levererar ECM-produkter för att strukturera information i större företag, myndigheter och organisationer. Våra program-varor 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

26 april 2019	Årsstämma
12 juli 2019	Delårsrapport januari-juni
24 oktober 2019	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 25 april 2019
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	
	2019	2018
Nettoomsättning	96 823	101 209
Försäljningskostnader	-11 864	-10 645
Övriga kostnader	-16 794	-18 965
Personalkostnader	-54 121	-54 358
Aktiverat arbete för egen räkning	8 955	8 055
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	22 998	25 296
Avskrivningar	-13 502	-11 721
Rörelseresultat (EBIT)	9 496	13 575
Finansiella intäkter och kostnader	-781	-780
Valutakursdifferenser	-499	-138
Skatt	-1 885	-2 708
Periodens resultat	6 331	9 949
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	6 331	9 940
Innehav utan bestämmande inflytande	-	9
<u>Övrigt totalresultat</u>		
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser	5 056	11 683
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	5 056	11 683
Summa totalresultat för perioden	11 387	21 632
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	11 387	21 623
Innehav utan bestämmande inflytande	-	9
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>23,8%</i>	<i>25,0%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>9,8%</i>	<i>13,4%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>6,5%</i>	<i>9,8%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,12	0,19
- efter utspädning	0,12	0,19
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	52 887	51 873
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 378	52 117

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2019	2018	2018
Immateriella anläggningstillgångar	473 533	476 127	469 942
Materiella anläggningstillgångar	38 745	4 556	5 740
Finansiella anläggningstillgångar	5 887	1 228	6 218
Uppskjuten skattefordran	9 943	14 967	9 373
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	96 375	85 948	86 860
Likvida medel	95 439	90 023	123 782
SUMMA TILLGÅNGAR	719 923	672 848	701 915
Eget kapital	402 410	384 675	391 023
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2 087	-
Långfristiga skulder	47 517	96 699	20 817
Kortfristiga skulder	269 996	189 388	290 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	719 923	672 848	701 915
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-9 449	-436	46 719

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst		Summa	inflytande
Eget kapital 1 januari 2018	5 187	194 729	17 892	145 243	363 051	2 078	365 130
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	9 940	9 940	9	24 837
Övriga totalresultatposter	-	-	11 683	-	11 683	-	6 393
Summa totalresultat	-	-	11 683	9 940	21 623	9	31 230
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-15 054
Eget kapital 31 mars 2018	5 187	194 729	29 575	155 183	384 675	2 087	381 307
Eget kapital 1 januari 2019	5 288	207 768	18 770	159 196	391 023	-	391 023
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	6 331	6 331	-	6 331
Övriga totalresultatposter	-	-	5 056	-	5 056	-	5 056
Summa totalresultat	-	-	5 056	6 331	11 387	-	11 387
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 31 mars 2019	5 288	207 768	23 826	165 527	402 410	-	402 410

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	17 651	18 881
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-30 143	1 155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 492	20 036
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 888	-8 825
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 861	-4 443
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-
Periodens kassaflöde	-29 241	6 768
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	123 782	82 663
Omräkningsdifferenser	898	592
Periodens kassaflöde	-29 241	6 768
Likvida medel vid periodens slut	95 439	90 023

8 KVARTAL I SAMMANDRAG *

(Tkr)	2017 Q2	2017 Q3	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1
Licens	15 733	6 792	16 698	14 024	11 380	8 544	10 670	4 972
SaaS	3 866	5 341	6 147	6 535	7 110	8 125	9 031	10 475
Support och underhåll	42 685	44 536	45 130	45 678	47 610	48 147	50 947	49 554
Mjukvaruintäkter	62 285	56 670	67 975	66 237	66 101	64 815	70 647	65 001
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	46 552	49 877	51 277	52 214	54 720	56 272	59 978	60 030
Leverans	34 774	31 332	42 482	34 972	33 916	30 822	38 903	31 822
Nettoomsättning	97 059	88 002	110 457	101 209	100 016	95 637	109 550	96 823
Försäljningskostnader	-15 107	-12 772	-19 532	-10 645	-13 553	-13 195	-13 549	-11 864
Övriga kostnader	-18 700	-15 530	-19 978	-18 965	-18 919	-17 171	-19 966	-16 794
Personalkostnader	-54 130	-46 428	-53 580	-54 358	-54 163	-48 327	-58 156	-54 121
Aktiverade utvecklingskostnader	9 892	8 849	8 496	8 055	8 143	8 669	9 419	8 955
Summa rörelsens kostnader	-78 046	-65 881	-84 595	-75 913	-78 492	-70 024	-82 252	-73 825
EBITDA	19 013	22 121	25 862	25 296	21 524	25 613	27 299	22 998
%	19,6%	25,1%	23,4%	25,0%	21,5%	26,8%	24,9%	23,8%
Jämförelsestörande poster	1 260	-	-863	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-12 820	-10 976	-10 330	-11 721	-11 884	-11 754	-11 159	-13 502
EBIT	7 453	11 145	14 669	13 575	9 640	13 859	16 140	9 496
%	7,7%	12,7%	13,3%	13,4%	9,6%	14,5%	14,7%	9,8%

* Per den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 enligt den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. Effekten från tillämpningen av IFRS 16 innebär att de operationella leasingavtal som tidigare kostnadsförts linjärt över resultaträkningen under posten "Övriga kostnader" från och med Q1 2019 kostnadsförts under avskrivningar och finansiella poster istället. Koncernen har på sidan 13 i denna kvartalsrapport presenterat en proforma resultaträkningen före IFRS 16 för att åskådliggöra en jämförelse.

SEGMENTSÖVERSIKT - PROFORMA

Från 1 januari 2019 är koncernens segment indelade utifrån vilka kundgrupper de riktar sig mot. Segmenten är indelade i SE Public, DK Public, Private samt Other och återspeglar koncernens interna rapportering och uppföljning av koncernledningen.

Segmenten SE Public och DK Public återfinner sina kunder inom Sveriges och Danmarks offentliga sektorer. Segment Private samlar koncernens erbjudanden som riktar sig till kunder utanför offentlig sektor och ej heller är bundna till en speciell geografiska marknad. Segment Other inkluderar koncernens äldre produkter som inte ingår i något av de andra segmenten samt koncernens over-head kostnader.

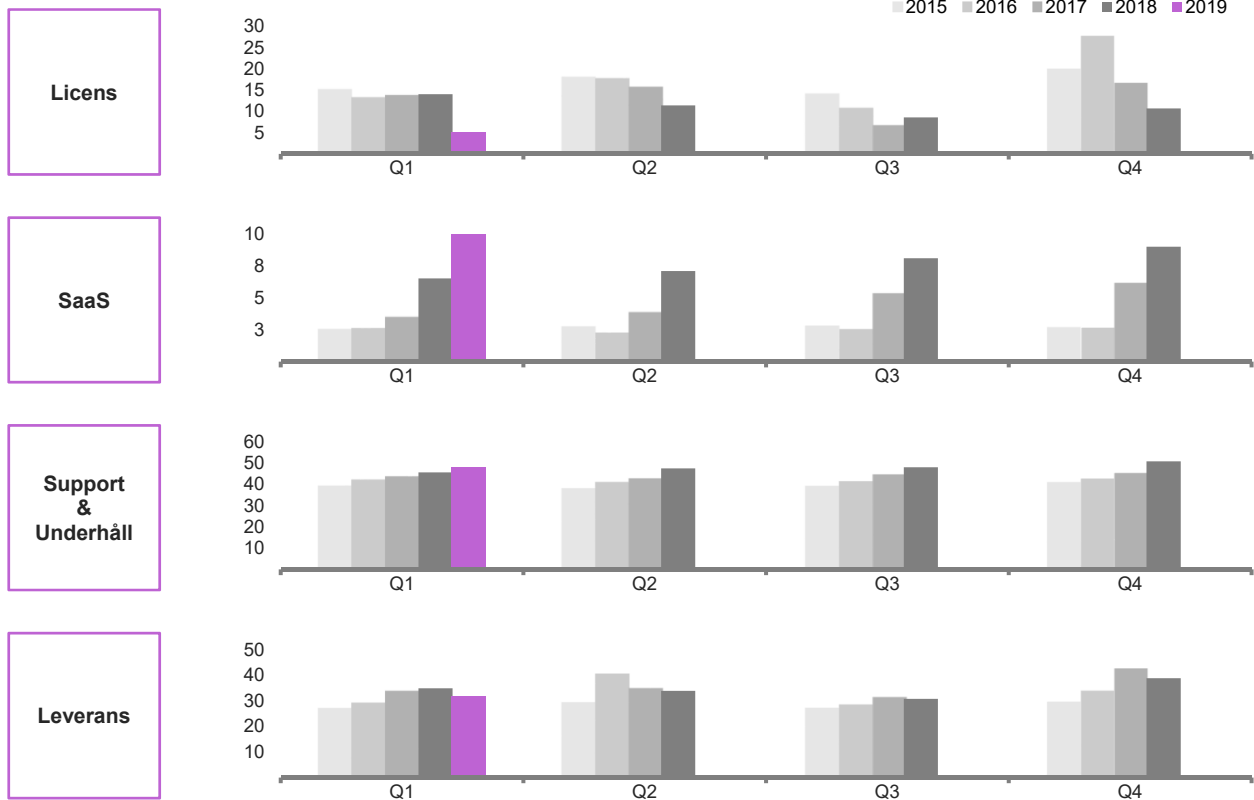
(Tkr)	jan-mar 19						IFRS 16	Koncern
	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.			
Licenser	535	1 516	2 921	-	-	-	4 972	
SaaS	4 242	1 561	4 666	7	-	-	10 475	
Support & Underhåll	19 971	14 042	14 154	1 387	-	-	49 554	
Leveranstjänster	5 956	20 830	5 036	-	-	-	31 822	
Försäljning, internt	92	20	1 049	-	-1 161	-	-	
Total försäljning	30 795	37 969	27 826	1 394	-1 161	-	96 823	
Kostnader, externt	-19 413	-30 190	-22 543	-3 642	-	1 963	-73 825	
Kostnader, internt	-18	-93	-1 050	-	1 161	-	-	
EBITDA	11 365	7 685	4 233	-2 247	-	1 963	22 998	
%	36,9%	20,2%	15,2%	161,2%	-	-	23,8%	

(Tkr)	jan-mar 18						IFRS 16	Koncern
	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.			
Licenser	7 878	-126	6 217	54	-	-	14 024	
SaaS	3 358	1 098	2 050	29	-	-	6 535	
Support & Underhåll	17 463	12 919	13 678	1 618	-	-	45 679	
Leveranstjänster	8 637	22 779	3 556	-	-	-	34 972	
Försäljning, internt	523	18	927	-	-1 468	-	-	
Total försäljning	37 860	36 688	26 428	1 701	-1 468	-	101 209	
Kostnader, externt	-21 317	-28 190	-22 353	-4 054	-	-	-75 913	
Kostnader, internt	-18	-523	-927	-	1 468	-	-	
EBITDA	16 524	7 975	3 149	-2 353	-	-	25 296	
%	43,6%	21,7%	11,9%	138,3%	-	-	25,0%	

ANTAL AKTIER

	2015-01-01	2016-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2019-01-01
	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-03-31
Utestående antal aktier vid periodens början	50 143 402	50 143 402	51 273 608	51 873 025	52 887 406
Nyemission från teckningsoptionslösen	-	1 130 206	599 417	314 576	-
Apportemission	-	-	-	699 805	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	50 143 402	51 273 608	51 873 025	52 887 406	52 887 406

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning, Tkr	96 823	101 209
EBITDA, Tkr	22 998	25 296
EBITDA-adj., Tkr	14 043	17 241
EBIT, Tkr	9 496	13 575
Periodens resultat, Tkr	6 331	9 949
EBITDA-marginal, %	23,8%	25,0%
EBITDA-adj. marginal, %	14,5%	17,0%
EBIT-marginal, %	9,8%	13,4%
Vinstmarginal, %	6,5%	9,8%
Avkastning på eget kapital, %*	9,1%	6,6%
Avkastning på operativt kapital, %*	13,0%	12,3%
Soliditet, %	56%	57%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	7,61	7,42
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,12	0,19
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,12	0,19
Aktiekurs vid periodens slut, kr	23,60	13,45

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	33 870	35 135
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-2 680	-1 376
Övriga kostnader	-8 823	-8 154
Personalkostnader	-18 683	-17 090
Avskrivningar	-1 480	-1 521
Summa rörelsens kostnader	-31 666	-28 141
Rörelseresultat	2 204	6 994
Övriga finansiella poster	-1 412	-539
Skatt	-	-
Periodens resultat	792	6 455

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2019	2018	2018
Immateriella anläggningstillgångar	11 415	13 970	12 198
Materiella anläggningstillgångar	1 145	946	1 185
Finansiella anläggningstillgångar	279 932	346 618	280 294
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	97 211	38 872	115 822
Kassa och bank	34 388	68 836	64 116
SUMMA TILLGÅNGAR	424 091	469 242	473 614
Bundet eget kapital	22 979	22 878	22 979
Fritt eget kapital	219 640	218 083	218 848
Summa eget kapital	242 619	240 961	241 827
Långfristiga skulder	-	79 404	-
Kortfristiga skulder	181 472	148 877	231 787
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	424 091	469 242	473 614

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
	2019	2018	2018
Företagsinteckningar	334 180	323 778	310 329
Eventualförpliktelser	-	-	-

KONCERNENS PROFORMA RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	96 823	101 209
Försäljningskostnader	-11 864	-10 645
Övriga kostnader	-18 758	-18 965
Personalkostnader	-54 121	-54 358
Aktiverat arbete för egen räkning	8 955	8 055
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	21 035	25 296
Avskrivningar	-11 633	-11 721
Rörelseresultat (EBIT)	9 402	13 575
Finansiella intäkter och kostnader	-599	-780
Valutakursdifferenser	-499	-138
Skatt	-1 904	-2 708
Periodens resultat	6 399	9 949
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	6 399	9 940
Innehav utan bestämmande inflytande	-	9
<u>Övrigt totalresultat</u>		
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser	5 056	11 683
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	5 056	11 683
Summa totalresultat för perioden	11 456	21 632
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	11 456	21 623
Innehav utan bestämmande inflytande	-	9
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>21,7%</i>	<i>25,0%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>9,7%</i>	<i>13,4%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>6,6%</i>	<i>9,8%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,12	0,19
- efter utspädning	0,12	0,19
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	52 887	51 873
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 378	52 117

**KONCERNENS PROFORMA BALANSRÄKNING I
SAMMANDRAG**

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2019	2018	2018
Immateriella anläggningstillgångar	473 533	476 127	469 942
Materiella anläggningstillgångar	5 698	4 556	5 740
Finansiella anläggningstillgångar	6 249	1 228	6 218
Uppskjuten skattefordran	9 924	14 967	9 373
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	97 680	85 948	86 860
Likvida medel	95 439	90 023	123 782
SUMMA TILLGÅNGAR	688 524	672 848	701 915
Eget kapital	402 479	384 675	391 023
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2 087	-
Långfristiga skulder	23 128	96 699	20 817
Kortfristiga skulder	262 917	189 388	290 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	688 524	672 848	701 915
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	22 019	-436	46 719

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, förvävsrelaterade 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 försvåra i jämförelsesyfte. Exempelvis förvävsrelaterade poster, omstrukturingsrelaterade poster eller nedskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat.

Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal)

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

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

Rörelseresultat före aktiveringar, avskrivningar, förvävsrelaterade 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 balansomslutning.