

# FORMPIPE

## Delårsrapport januari-mars 2010

### ETT BRA KVARTAL MED FORTSATT TILLVÄXT FÖR SYSTEMINTÄKTER

Omsättningen för första kvartalet 2010 uppgick till 31,4 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 6,4 Mkr. Systemintäkterna ökade med 14,3 % till 26,3 Mkr.

#### PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2010

- Nettoomsättning uppgick till 31,4 Mkr (30,6 Mkr) en ökning med 2,7 %
- Systemintäkter uppgick till 26,3 Mkr (23,0 Mkr) en ökning med 14,3 %
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 8,7 Mkr (8,8 Mkr)
- Rörelseresultat uppgick till 6,4 Mkr (6,7 Mkr) med en rörelsemarginal om 20,4 % (22,0 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,1 Mkr (5,1 Mkr) med en vinstmarginal om 16,3 % (16,6 %)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,44 kr (0,43 kr)

#### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jan-mar		Rullande 12 månader	Helår 2009
	2010	2009		
Rörelsens intäkter	31,4	30,6	128,4	127,6
Rörelsens kostnader	-25,0	-23,8	-102,2	-101,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,4</b>	<b>6,7</b>	<b>26,2</b>	<b>26,5</b>

### KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Vi hade god tillväxt för systemintäkterna under vårt första kvartal på Nasdaq OMX Nordic. Under kvartalet har flera kunder köpt vår lösning FormPipe OnDemand som sker via det så kallade molnet\*. Här ser vi en allt större efterfrågan, något vi tror kommer att ge en allt större kundbas, eftersom kundens initiala investering är lägre blir därmed även tröskeln för att få tillgång till vår lösning betydligt lägre. Då vi känner oss trygga i att dessa nya kunder snabbt upplever de effektivitetsvinster vår lösning skapar så räknar vi med goda möjligheter till merförsäljning. På kort sikt ger dock försäljning via molnet en lägre intäkt än traditionell försäljning eftersom intäkten periodiseras över avtals-tiden. Om dessa nya kunder köpt vår programvara på traditionellt sätt hade vår redovisade försäljning via licenser under kvartalet varit cirka 2,5 Mkr högre. Allt annat lika bedöms över tiden försäljning via molnet vara mer lönsamt.

Våra konsultintäkter fortsatte som planerat att minska även detta kvartal - helt i linje med vår strategi att renodla verksamheten till att bli ett produktbolag och istället sälja

via partners och därmed låta dessa sköta leverans och anpassningar till slutkund. En omställning som ger oss möjligheten att växa snabbare genom att vi genom våra certifierade partners kan bearbeta flera delmarknader och branscher än vad som annars vore möjligt. Dessutom minskar risken i vår verksamhet med den här inriktningen. Omställningen fortsätter även 2010, vilket över tid ger betydligt ökade systemintäkter samtidigt som konsultintäkternas andel successivt minskar, något som dock kort-siktigt har en negativ påverkan på marginalen.

Under kvartalet har den sista tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av EFS Technology A/S betalats. Vi har en stark finansiell ställning utan räntebärande skulder och en nettokassa uppgående till 4,9 Mkr. Vår starka finansiella ställning och fortsatt förväntade starka kassaflöde skapar goda möjligheter för genomförande av strategiska förvärv.

\* Med molnbaserade tjänster ("Cloud computing") avses tillhandahållande av programvara via internet som en helhetslösning (inklusive drift, underhåll, hårdvara etc.) där kunden betalar utifrån utnyttjandegrad.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JANUARI – MARS 2010

### NOTERING VID NASDAQ OMX STOCKHOLM

Den 19 januari tog FormPipe Software steget från First North och noterades som första bolag 2010 vid NASDAQ OMX Stockholm. Aktien återfinns på listan för mindre bolag – Small Cap.

### ÅRSSTÄMMA

På årsstämman den 16 mars togs bland annat följande beslut:

- Fasställande av resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2009.
- Utdelning om 0,50 kr per aktie.
- Omval av styrelseledamöterna Hans Möller, Bo Nordlander, Jon Pettersson, Lennart Pihl och Staffan Torstensson. Till styrelsens ordförande omvaldes Hans Möller.
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier och konvertibler.
- Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier.
- Emission av teckningsoptioner för personalen.
- Återköp av teckningsoptioner i serien 2008/2010
- Bemyndigande om återköp av teckningsoptioner ur serien 2009/2011.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

### ORDER FRÅN GÖTEBORGS UNIVERSITET

Avtal har tecknats med Göteborgs universitet avseende ECM-produkten för ärende- och dokumenthantering, FormPipe W3D3. Ordervärdet uppgår till 6 Mkr.

### ORDER FRÅN SKURUPS KOMMUN

Skurups kommun har tecknat avtal avseende produkten FormPipe-W3D3. Ordervärdet uppgår till 1 Mkr.

### ORDER AVSEENDE FORMPIPE ONDEMAND

Åtta Värmlandskommuner har tecknat avtal gällande FormPipe OnDemand för dokument- och ärendehantering och e-tjänster. FormPipe OnDemand är en molntjänst. Avtalet är treårigt och det totala ordervärdet uppgår till 3,1 Mkr.

### ORDER FRÅN SÖDERTÖRNS HÖGSKOLA

Södertörns högskola tecknar avtal med FormPipe Software gällande FormPipe OnDemand för dokument- och ärendehantering och e-tjänster. Totalt ordervärde uppgår till 1,5 Mkr.

### ÖKAT ANTAL AKTIER

Till följd av lösen av teckningsoptioner 2008/2010 har antalet aktier och röster i Bolaget ökat med 268 323 stycken under mars 2010. Antalet aktier och röster i Bolaget uppgår efter ökningen till 12 004 504 stycken.

## ÖVERTECKNAT INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman den 16 mars 2010 beslutade om emission av 350 000 teckningsoptioner, riktat till samtliga tillsvidareanställda inom FormPipe Software-koncernen. En option ger rätt att teckna en ny aktie. Programmet blev kraftigt övertecknat.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

### ORDER FRÅN VÄRMDÖ KOMMUN

Värmdö kommun tecknar avtal för ECM-produkten FormPipe W3D3 via FormPipe Softwares partner Fujitsu. Totalt ordervärde uppgår för FormPipe Software till 1 Mkr. Fujitsu står som tjänsteleverantör och ansvarar även för drift och förvaltning.

## MARKNAD

Den svenska ECM-marknaden för privat och offentlig sektor beräknas, enligt nya prognoser från Radar Group, uppgå till cirka 1,3 miljarder kronor under 2010, varav cirka 340 Mkr utgörs av marknaden för ECM-programvara. Enligt statistik från Exido så gjordes det fler affärer på ECM-marknaden än beräknat under 2009 och den största andelen kom från nya affärer, ett tecken på att ECM är ett prioriterat område.

Även i Sverige är ökade regulatoriska krav en viktig drivkraft, vilket bland annat återspeglas i ökad efterfrågan från större svenska företag. Enligt Exidos statistik beräknar cirka 40 % av dessa göra nyinvesteringar inom ECM under 2010 (avser företag över 1000 anställda).

Offentlig sektor har enligt FormPipe Softwares bedömning kommit långt i användandet av ECM-produkter för att efterleva nya och reviderade lagkrav samt för att öka effektiviteten i verksamheten. Framgent bedömer dock Bolaget såväl som externa analysföretag att behovet av effektivare förvaltning kommer att leda till att offentliga Sverige tvingas till att utnyttja potentialen i IT-stödsystem ännu bättre än i dag. Enligt Exidos rapport bedöms 54 % av Sveriges kommuner, 68 % av statliga myndigheter och 31 % av Sveriges landsting att göra nyinvesteringar inom ECM under 2010. Detta ger FormPipe Software stora möjligheter med tanke på Bolagets redan ledande position inom dessa segment

Att 2010 är ett valår kan dock skapa viss osäkerhet från offentlig sektor runt investeringar. Vidare leder lågkonjunkturen till lägre skatteintäkter och därmed sämre finanser för offentlig sektor. Trots detta bedöms efterfrågan för ECM vara fortsatt stark. Analyshuset Exido bedömer att ECM-marknaden kommer växa mer än 5 % under 2010.

Sista januari 2010 löpte ramavtalet "Informationsförsörjning 2005" ut. Ny ramavtalsupphandling pågår men förväntas inte vara klar förrän under hösten 2010. Under första kvartalet har därför viss osäkerhet från kunderna inom offentlig sektor förekommit om hur de ska avropa våra produkter. FormPipe Softwares produkter återfinns dock att avropa på det gällande ramavtalet "Programvaror & Tjänster" via flera av bolagets partners.

## FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att fortsätta vinna marknadsandelar och med fortsatt god lönsamhet generera en organisk tillväxt större än marknaden. Fokus ligger på ökad licensförsäljning, som i sin tur genererar repetitiva intäkter samt accelererar hävstången i affärsmodellen.

Bolaget ser stora möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige gentemot nya marknader och kundsegment. Parallellt med fortsatt fokus på offentlig sektor bearbetas därför även andra kundsegment och länder, exempelvis Danmark och Norge.

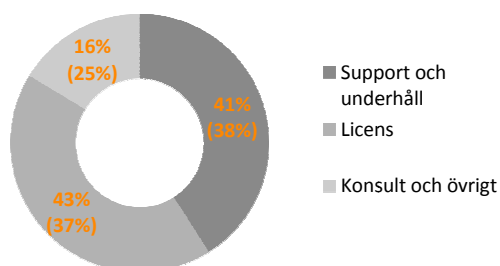
## FINANSIELL INFORMATION

### INTÄKTER

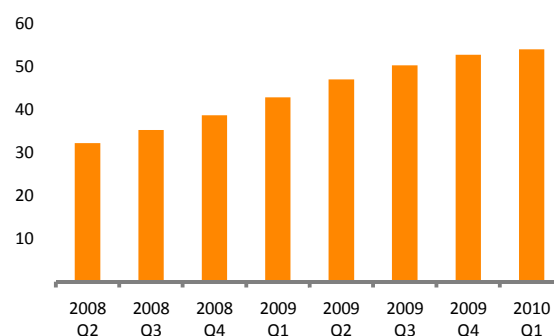
#### JANUARI – MARS 2010

Intäkterna för perioden uppgick till 31,4 Mkr (30,6 Mkr) en ökning med 3 %. Systemintäkterna ökade med 14 % från föregående år och uppgick till 26,3 Mkr (23,0 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 10 % från föregående år och uppgick till 14,0 Mkr (12,8 Mkr), vilket motsvarade 45 % av nettoomsättningen.

#### Fördelning försäljningsintäkter, jan – mar 2010



### Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



## KOSTNADER

#### JANUARI – MARS 2010

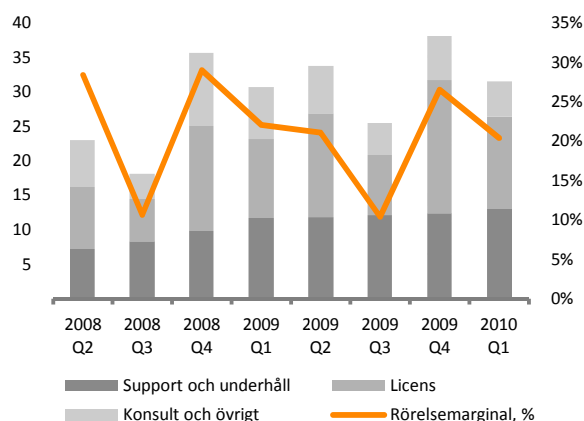
Kostnaderna för perioden uppgick till 25,0 Mkr (23,8 Mkr) en ökning med 5 %. Personalkostnaderna uppgick till 15,4 Mkr (15,4 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 3,9 Mkr (2,8 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 3,7 Mkr (2,5 Mkr).

## RESULTAT

#### JANUARI – MARS 2010

Rörelseresultatet uppgick till 6,4 Mkr (6,7 Mkr) med en rörelsemarginal om 20,4 % (22,0 %). Resultat efter skatt uppgick till 5,1 Mkr (5,1 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,44 kr (0,43 kr) för perioden.

### Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,9 Mkr (15,3 Mkr). Bolaget har per utgången av perioden inga räntebärande skulder (10,2 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 4,9 Mkr (5,1 Mkr).

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

### EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 119,4 Mkr (112,6 Mkr), vilket motsvarade 10,17 kr (9,60 kr) per utestående aktie vid periodens slut.

### SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 69 % (56 %).

## KASSAFLÖDE

### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – mars till 2,7 Mkr (11,1 Mkr).

### INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - mars uppgick till 7,7 Mkr (1,4 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 6,3 Mkr (0,1 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,1 Mkr (1,3 Mkr) och utgörs till 2,1 Mkr (1,3 Mkr) av aktiverade produktutvecklingskostnader och av 0,0 Mkr (0,1 Mkr) av investeringar i programvara.

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

Under perioden januari – mars har den sista tilläggsköpskillingen avseende förvärvet av EFS Technology betalats med 5,4 Mkr.

### FINANSIERING

FormPipe Software har inga räntebärande lån och är vid periodens utgång skuldfritt.

Under perioden har utdelning betalats om 6,0 Mkr till bolagets aktieägare, motsvarande 0,50 kr per aktie.

Under perioden har teckningsoptionsprogrammet från 2008 gått till lösen vilket resulterat i att 268 323 st nya aktier har emitterats till ett värde om 4,2 Mkr, vilket medfört att aktiekapitalet har ökat med 26 832,30 kronor. Bolaget har vidare återköpt 232 043 st teckningsoptioner från samma serie till ett värde om 1,3 Mkr.

## ÖVRIGT

### MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 78 personer (80 personer).

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsrättsliga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2009.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34, Interim Financial Reporting, och Årsredovisningslagen, samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och RFR 2.1. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

### OM FORMPIPE SOFTWARE

FormPipe Software AB (publ) är ett programvarubolag inom ECM (Enterprise Content Management). Vi utvecklar och levererar ECM-produkter för att strukturera information i större företag, myndigheter och organisationer. Våra programvaror hjälper organisationer att fånga, hantera och sätta information i ett sammanhang. Sänkta kostnader, minimerad 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 noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

### KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport apr-jun, 13 juli 2010

Delårsrapport jul-sep, 25 oktober 2010

Bokslutskommuniké för 2010, 31 januari 2011

*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](http://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](mailto:christian.sundin@formpipe.com)

---

Stockholm den 21 april 2010  
FormPipe Software AB  
Styrelsen och Verkställande direktören

---

FormPipe Software AB (publ) | Orgnr: 556668-6605  
S:t Eriksgatan 117 | Box 231 31 | 104 35 Stockholm  
T: 08-555 290 60 | F: 08-555 290 99  
[info@formpipe.com](mailto:info@formpipe.com) | [www.formpipe.se](http://www.formpipe.se)

---

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jan-mar	
	2010	2009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>31 397</b>	<b>30 564</b>
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Försäljningskostnader	-3 893	-2 835
Övriga kostnader	-5 592	-4 868
Personalkostnader	-15 406	-15 389
Aktiverat arbete för egen räkning	2 156	1 320
Avskrivningar	-1 563	-1 307
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-700	-753
Summa rörelsens kostnader	-24 998	-23 832
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 399</b>	<b>6 732</b>
Finansnetto	366	-125
Skatt	-1 635	-1 521
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 129</b>	<b>5 086</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>		
Omräkningsdifferenser	-4 301	511
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-4 301	511
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>828</b>	<b>5 597</b>
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>27,6%</i>	<i>28,8%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>20,4%</i>	<i>22,0%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>16,3%</i>	<i>16,6%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,44	0,43
- efter utspädning	0,43	0,43
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	11 760	11 736
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12 042	11 736

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2010	2009	2009
Immateriella anläggningstillgångar	138 918	148 113	143 092
Materiella anläggningstillgångar	1 377	1 249	1 338
Finansiella anläggningstillgångar	-	2 362	661
Uppskjuten skattefordran	5 884	9 562	6 348
Omsättningstillgångar	22 505	24 829	27 850
Likvida medel	4 894	15 292	11 843
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>173 578</b>	<b>201 407</b>	<b>191 132</b>
Eget kapital	119 379	112 614	121 669
Uppskjuten skatt	2 497	2 543	2 751
Räntebärande skulder	-	10 231	-
Icke räntebärande skulder	51 703	76 019	66 712
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>173 578</b>	<b>201 407</b>	<b>191 132</b>
Ställda säkerheter	114 525	107 075	108 310
Ansvarsförbindelser	18	537	18

**KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jan-mar	
	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 320	5 278
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-668	5 824
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 652</b>	<b>11 102</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten <i>Varav förvärv av rörelse</i>	-6 305 -5 380	-75 -
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <i>Varav utbetald utdelning</i>	-3 118 -6 002	-6 052 -
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6 771</b>	<b>4 975</b>
<b>Förändring likvida medel</b>		
Likvida medel vid periodens början	11 843	10 298
Omräkningsdifferenser	-178	19
Periodens kassaflöde	-6 771	4 975
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 894</b>	<b>15 292</b>
Fritt kassaflöde	1 727	11 027

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN**

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2009</b>	<b>1 174</b>	<b>62 919</b>	<b>9 801</b>	<b>33 123</b>	<b>107 016</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-	511	5 086	5 598
<b>Utgående balans per 31 mars 2009</b>	<b>1 174</b>	<b>62 919</b>	<b>10 312</b>	<b>38 209</b>	<b>112 614</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2010</b>	<b>1 174</b>	<b>63 232</b>	<b>6 113</b>	<b>51 150</b>	<b>121 669</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-	-4 301	5 129	828
Utdelning	-	-	-	-6 002	-6 002
Nyemission	27	4 129	-	-	4 156
Återköp teckningsoptioner	-	-1 272	-	-	-1 272
<b>Utgående balans per 31 mars 2010</b>	<b>1 200</b>	<b>66 090</b>	<b>1 812</b>	<b>50 277</b>	<b>119 379</b>

**ANTAL AKTIER**

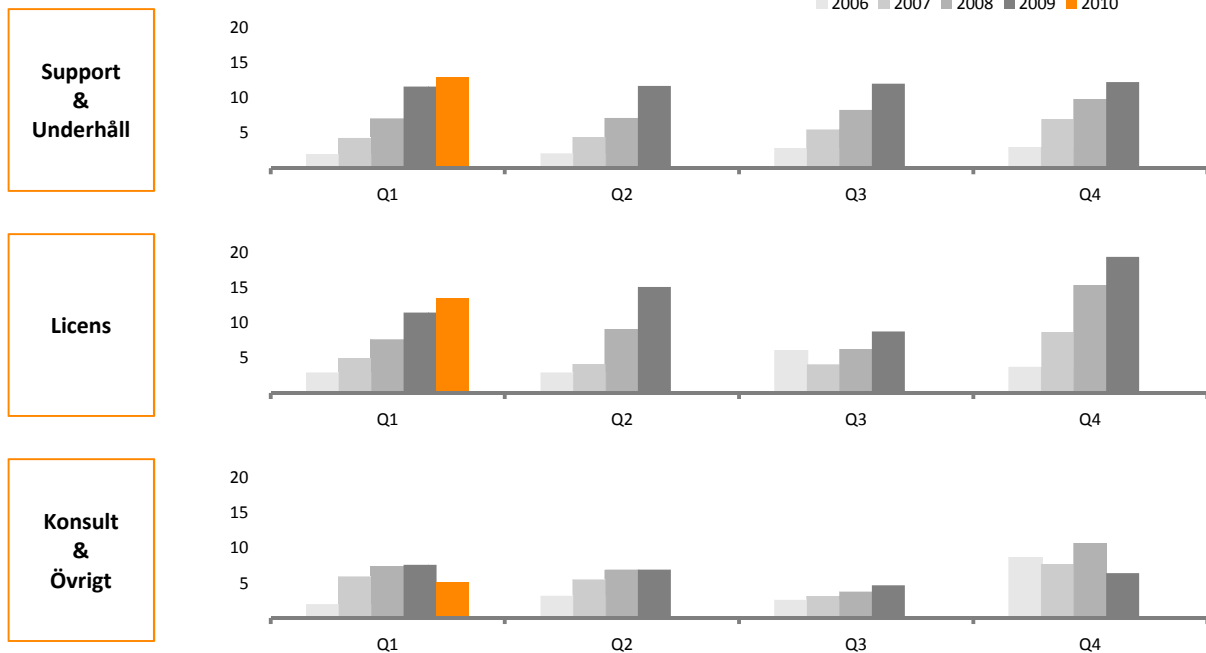
	2006-01-01	2007-01-01	2008-01-01	2009-01-01	2010-01-01
	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2010-03-31
Ingående antal aktier	8 332 879	8 787 424	9 798 660	11 736 181	11 736 181
Nyemission	454 545	1 011 236	1 937 521	-	268 323
<b>Utgående antal aktier</b>	<b>8 787 424</b>	<b>9 798 660</b>	<b>11 736 181</b>	<b>11 736 181</b>	<b>12 004 504</b>

**8 KVARTAL I SAMMANDRAG**

(Tkr)	2008 Q2	2008 Q3	2008 Q4	2009 Q1	2009 Q2	2009 Q3	2009 Q4	2010 Q1
Support och underhåll	7 491	8 620	10 183	11 590	11 713	12 005	12 263	12 900
Licens	9 011	6 186	15 222	11 407	15 068	8 730	19 360	13 392
Konsult och övrigt	6 791	3 687	10 592	7 567	6 892	4 652	6 351	5 105
<b>Nettoomsättning</b>	<b>23 293</b>	<b>18 493</b>	<b>35 997</b>	<b>30 564</b>	<b>33 672</b>	<b>25 387</b>	<b>37 974</b>	<b>31 397</b>
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-519	-745	-3 132	-2 835	-4 779	-1 779	-1 603	-3 893
Övriga kostnader	-4 661	-3 845	-4 745	-4 868	-5 329	-5 293	-8 274	-5 592
Personalkostnader	-11 663	-11 416	-17 312	-15 389	-15 723	-14 335	-18 012	-15 406
Aktiveringar	1 326	1 078	1 752	1 320	1 376	846	2 233	2 156
Avskrivningar	-1 165	-1 602	-2 123	-2 060	-2 121	-2 191	-2 248	-2 263
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-16 682</b>	<b>-16 530</b>	<b>-25 561</b>	<b>-23 832</b>	<b>-26 576</b>	<b>-22 752</b>	<b>-27 903</b>	<b>-24 998</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 611</b>	<b>1 963</b>	<b>10 436</b>	<b>6 732</b>	<b>7 097</b>	<b>2 635</b>	<b>10 070</b>	<b>6 399</b>
%	28,4%	10,6%	29,0%	22,0%	21,1%	10,4%	26,5%	20,4%



**KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS**



**KONCERNENS NYCKELTAL**

	jan-mar	
	2010	2009
Nettoomsättning, Tkr	31 397	30 564
Resultat efter finansiella poster, Tkr	6 765	6 607
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	27,6%	28,8%
Rörelsemarginal, %	20,4%	22,0%
Vinstmarginal, %	16,3%	16,6%
Avkastning på eget kapital, %*	15,0%	16,8%
Avkastning på operativt kapital, %*	23,4%	23,3%
Soliditet, %	68,8%	55,9%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	10,17	9,60
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,44	0,43
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,43	0,43
Aktiekurs (31/3), kr	22,00	12,35

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

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jan-mar	
	2010	2009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 668</b>	<b>3 434</b>
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-203	-383
Övriga kostnader	-3 059	-2 526
Personalkostnader	-5 714	-5 265
Avskrivningar	-176	-154
Goodwillavskrivningar	-100	-100
Summa rörelsens kostnader	-9 252	-8 428
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 584</b>	<b>-4 994</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga finansiella poster	297	-288
Skatt	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 287</b>	<b>-5 282</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2010	2009	2009
Immateriella anläggningstillgångar	1 713	2 245	1 844
Materiella anläggningstillgångar	1 009	987	943
Finansiella anläggningstillgångar	124 573	127 254	125 509
Omsättningstillgångar	2 274	45 866	10 371
Kassa och bank	1	6 962	6 287
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>129 570</b>	<b>183 313</b>	<b>144 954</b>
Bundet eget kapital	19 280	18 864	18 864
Fritt eget kapital	71 600	56 500	81 420
Summa eget kapital	90 880	75 364	100 284
Räntebärande koncerninterna skulder	5 567	15 177	5 922
Räntebärande externa skulder	0	6 531	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	33 123	86 241	38 747
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>129 570</b>	<b>183 313</b>	<b>144 953</b>
Ställda säkerheter	114 525	102 700	108 310
Ansvarsförbindelser	18	225	18

## **NYCKELTALSDEFINITIONER**

### **SYSTEMINTÄKTER**

Summan av licensintäkter och intäkter från support och underhåll.

### **REPETITIVA INTÄKTER**

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

### **FRITT KASSAFLÖDE**

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

### **EGET KAPITAL PER AKTIE**

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

### **AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL**

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

### **AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL**

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

### **RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR**

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av försäljningen.

### **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.