

FORMPIPE

Bokslutskommuniké januari-december 2010

STYRELSEN FÖRESLÅR EN UTDELNING OM 0,50 KR PER AKTIE

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om utdelning om 0,50 kr (0,50 kr) per aktie, vilket ger en total utdelning om maximalt 6,2 Mkr (6,0 Mkr).

Resultatet har belastats med omstruktureringskostnader av engångskaraktär uppgående till 5 Mkr. Åtgärderna beräknas vara helt genomförda under första kvartalet 2011 och bedöms ge effektivitetsbesparingar på 6 Mkr årligen med start 2011.

PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2010

- Nettoomsättning 28,7 Mkr (38,0 Mkr)
- Systemintäkter 25,8 Mkr (31,6 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 0,1 Mkr (12,3 Mkr)
- Rörelseresultat -2,2 Mkr (10,1 Mkr)
- Rörelsemarginal -7,8 % (26,5 %)
- Resultat efter skatt -1,7 Mkr (5,9 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning -0,14 kr (0,50 kr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 0,7 Mkr respektive 0,1 Mkr

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2010

- Nettoomsättning 112,0 Mkr (127,6 Mkr)
- Systemintäkter 97,5 Mkr (102,1 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 20,0 Mkr (35,2 Mkr)
- Rörelseresultat 10,9 Mkr (26,5 Mkr)
- Rörelsemarginal 9,7 % (20,8 %)
- Resultat efter skatt 8,6 Mkr (18,0 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,72 kr (1,54 kr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 3,2 Mkr respektive 1,1 Mkr

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Rörelsens intäkter	28,7	38,0	112,0	127,6
Rörelsens kostnader	-25,9	-27,9	-96,2	-101,1
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2,8	10,1	15,9	26,5
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär	-5,0	-	-5,0	-
Rörelseresultat	-2,2	10,1	10,9	26,5

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

2010 har varit ett utmanande år. För att fullt ut förstå 2010 års resultat bör dock beaktas ett flertal jämförelsestörande omständigheter, vilka jag återkommer till nedan. Utsikterna för 2011 bedöms dock betydligt mer positiva av framförallt tre skäl:

- *Genom framtagandet av Pharma Template for FormPipe Platina har vi nu ett branschspecifikt erbjudande till Life Science-sektorn, en exportmarknad med potential långt större än vår nuvarande huvudmarknad.*
- *Long-Term Archive, en ny produkt med ett unikt erbjudande som tydligt efterfrågas av våra nuvarande kunder inom offentlig förvaltning.*
- *Minskad osäkerhet på vår huvudmarknad, svensk offentlig sektor, till följd av avklarat riksdagsval och färdigförhandlat centralt ramavtal.*

FormPipe Software befinner sig i ett spännande skede med ett utökat produktutbud, en stark partnerstrategi och väletablerade molntjänster.

FÖRSLAG OM UTDELNING VISAR PÅ UNDERLIGGANDE FINANSIELLA STYRKA

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om utdelning på samma nivå som föregående år baserad på stabiliteten i FormPipe Softwares affärsmodell och bolagets underliggande finansiella styrka.

FormPipe Software står finansiellt starkt och är även vid detta årsskifte skuldfritt, vilket är positivt vid finansiering av potentiella framtida förvärv som är en viktig del av bolagets fortsatta tillväxtstrategi.

ETT FLERTAL PARAMETRAR FÖRSVÅRAR JÄMFÖRELSEN MOT TIDIGARE ÅR

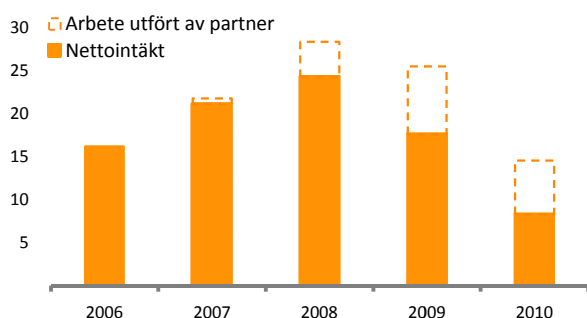
2010 präglades av osäkerhet och lägre aktivitet på marknaden för svensk offentlig sektor. Omförhandling av ramavtalet "E-förvaltningsstödjande tjänster 2010", ökad viktning mot försäljning av molntjänster och att 2010 var ett valår är några av orsakerna till de minskade investeringarna från offentlig sektor.

Viktigt att notera är att vi fortsatt att stärka vår position på marknaden och att vi vunnit merparten av de affärer som gjorts inom vårt segment. Vi har under 2010 vunnit dryga 70 av 85 affärer inom offentlig sektor. Vår lista med kundprospekt har aldrig varit så omfattande som vid ingången till 2011, intresset för våra produkter är större än någonsin.

Inom svensk offentlig sektor är investeringsviljan hårt styrd utifrån gällande budget. Lågkonjunkturen blev därmed verklighet på allvar först 2010 eftersom verksamhetsbudgetarna för 2009 till stor del var etablerade redan innan finanskris och lågkonjunktur. Vi bedömer att stärkta finanser inom offentlig sektor kommer leda till att investeringsviljan kommer att komma tillbaka.

Utöver osäkerheten på marknaden har även FormPipe Software genomfört stora förändringar under de senaste åren. Genom att ställa om verksamheten till att vara ett renodlat produktbolag och därmed avstå konsultintäkter, krävs djupare analys av siffrorna för att rensa för jämförelsestörande effekter i exempelvis nettoomsättning och rörelseresultat. Under sista halvåret 2010 har vi haft i stort sett obefintligt bidrag från konsultintäkter.

Nettointäkt från konsultverksamheten, Mkr



Synergierna från förvärvet av EBI systems (nuvarande Skellefteå) bedöms nu vara tillvaratagna och förvandlingen av humankapital till strukturellt kapital genomförd. Den framgångsrika integrationen av EBI systems i kombination med omställning till leverans via partner har möjliggjort för oss att effektivisera vår organisation genom att bland annat inleda avvecklingen av vårt kontor i Skellefteå. Den

kortsiktiga kostnaden av dessa åtgärder belastar resultatet för 2010 negativt med 5 Mkr, men vi skapar genom dessa förändringar en mer effektiv organisation och kan därmed spara 6 Mkr årligen med start 2011.

2010 har dock även bjudit på många intressanta aspekter inför framtiden.

- Sektor Life Science börjar ge avtryck och jag bedömer att möjligheterna är goda inom denna sektor både nationellt och internationellt.
- Vi har tagit fram den nya produkten "FormPipe Long-Term Archive", en produkt som vi anser vara unik på ECM-marknaden och som jag tror mycket på för framtiden.
- I upphandlingen av ramavtalet "E-förvaltningsstödjande tjänster" valdes 5 (av totalt 6) av våra partners som leverantörer.
- Den 19 januari 2010 noterade vi vår aktie på Nasdaq OMX Stockholm, small cap. Genom noteringen har vi märkt en direkt effekt i ökat intresse för vårt bolag från institutionella ägare och handeln av aktien har närmast dubblats.

NYA BRANSCHER

Vi har påbörjat ett aktivt arbete inom en ny intressant vertikal, riktad mot Life Science-branschen, där vi ser stora möjligheter att expandera även internationellt. Regelverket från FDA (U.S. Food and Drug Administration) gäller över hela världen, vilket möjliggör försäljning globalt och därmed öppnar upp en marknad som potentiellt är större än vår nuvarande huvudmarknad.

Branschen Life Science har höga kontrollbehov och FormPipe Software är ett av de bolag vars produkter lever upp till dessa högt satta krav. För att ytterligare stärka vårt erbjudande mot denna sektor har vi även tagit fram en branschspecifik lösning, Pharma Template for FormPipe Platina. Vi har tecknat avtal avseende denna produkt med Kemwell och vi bedömer att kunna sälja denna lösning till ytterligare kunder inom Life Science under 2011. En framgångsrik expansion inom Life Science kommer enligt min mening även öppna upp dörrar för etablering inom ytterligare nya vertikaler med hårda regulatoriska krav avseende informationshantering, säkerhet och arkivering, där vi kan nyttja vår generella basfunktionalitet för att snabbt komma ut till nya branscher.

LONG-TERM ARCHIVING

FormPipe Long-Term Archive, lanserades under 2010. Vi bedömer att det finns en mycket stor potential i produkten. Det föreligger en stor begreppsförvirring på marknaden för "långtidsarkivering" eller "system för bevarande". Många anser sig ha produkter som gör det möjligt att "långtidsarkivera" men vid en lite djupare efterforskning rör det sig oftast om att dessa produkter kan spara i något filformat som definierats som framtidssäkert (exempelvis

PDF/A eller TIFF). Vi anser oss ha ett unikt erbjudande där vårt system för bevarande säkerställer att kundens information kan återskapas och sättas tillbaka i sitt ursprungliga sammanhang i en eventuell framtid där varken vår produkt eller vi själva, Microsoft eller Adobe längre finns kvar. Det menar vi är ett minimikrav för att en produkt skall kunna benämnas som ett "system för bevarande" eller "långtidsarkiv". Vi har utvecklat produkten i enlighet med EU's krav för digitala arkivsystem och i nära dialog med riksarkivet. Produkten är även utvecklad i enlighet med OAIS-modellen (Open Archival Information System) framtagen av NASA.

Vi bedömer att vi har det tydligaste och starkaste erbjudandet på marknaden för att möta de lagkrav och regelverk som blir alltmer påtagliga för våra kunder. I första hand räknar vi med att kunna sälja FormPipe Long-Term Archive till många av våra befintliga kunder inom offentlig sektor men behovet för vår produkt finns även inom privat sektor och internationellt.

PARTNERS OCH RAMAVTAL

Våra partners har under året gjort ett bra jobb med att implementera våra produkter hos befintliga och nya kunder. Fem av våra partners är även avropbara på det nya ramavtalet E-förvaltningsstödjande tjänster 2010. Det är givetvis mycket glädjande att vi har så stark närvaro på detta avtal, som omfattar våra produkter sålda som molntjänst. Avtalet löper i 4 år och kommer sannolikt bli alltmer betydelsefullt vartefter kunderna vänjer sig vid avtalet och möjligheten att köpa programvara som molntjänst.

Det andra stora ramavtalet som är under omförhandling, Licensförsörjning 2010, beräknas vara klart under första kvartalet 2011. Jag bedömer att våra produkter kommer att vara representerade hos majoriteten av de utvalda leverantörerna även på det avtalet, något som visar att vår partnerstrategi är rätt väg att gå. Vår affärsmodell med partners som leveransstyrka genererar nya affärer och marknader för oss, och skapar även fler affärsmöjligheter för våra partners.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2010

NYTT RAMAVTAL FRÅN KAMMARKOLLEGIET

Genom det nya ramavtalet "E-förvaltningsstödjande tjänster", som ersätter det utgångna avtalet "Informationsförsörjning 2005", stärker FormPipe Software sin ställning som leverantör till svensk offentlig sektor. FormPipe Software finns med som underleverantör till fem av de totalt sex huvudleverantörer som tecknat ramavtal med Kammarkollegiet. Ramavtalet gäller för fyra år med möjlighet till ett års förlängning.

FÖRSTA ORDERN PÅ FORMPIPE LONG-TERM ARCHIVE

FormPipe Software har erhållit den första ordern på en ny produkt för bevarande av elektronisk information, FormPipe Long-Term Archive. Totalt ordervärde uppgår till cirka 1 Mkr och beställare är VINNOVA, Sveriges innovationsmyndighet.

TILLÄGGSORDER INOM LIFE SCIENCE

Kemwell har sedan tidigare FormPipe Platina och väljer nu att teckna avtal om utökad funktionalitet. Tilläggsfunktionaliteten består av ett antal moduler (Pharma Templates for FormPipe Platina) anpassade för att stödja kvalitetshanteringsprocesser i läkemedelsindustrin. Ordervärdet uppgår för FormPipe Software till 2 Mkr och kommer kunna intäktas från fjärde kvartalet 2011. Det är FormPipe Softwares partner Sigma som är tjänsteleverantör.

ORDER AVSEENDE FORMPIPE ONDEMAND

Högskolan Kristianstad tecknar avtal med FormPipe Software gällande FormPipe OnDemand för dokument- och ärendehantering och e-tjänster. Det totala ordervärdet uppgår till 1 Mkr.

ÖVRIGA STÖRRE LICENSORDER

FormPipe Software har under perioden oktober - december erhållit större licensorder från kunderna Kävlings kommun (ordervärde om 2 Mkr), Stockholm Vatten (1,6 Mkr), Domstolsverket (1,8 Mkr) och Göteborgs Universitet (1,3 Mkr).

MARKNAD

ECM är enligt Radar Group den högst prioriterade förändringsfokuserade IT-investeringen 2011 för företag och organisationer. Marknaden är fortsatt attraktiv och erbjuder tillväxttal som överstiger den generella tillväxten inom IT-sektorn. Ökade regulatoriska krav och effektiv informationshantering som konkurrensmedel är viktiga drivkrafter som tenderar att kontinuerligt öka i samband med ökat informationsflöde. Enligt Radar Group är trenden att IT-investeringar blir alltmer affärsdrivna och att IT-stöd till verksamheten får en gradvis större del av budgetarna jämfört med IT-produktion/drift kommande år. Det stödjer bolagets hypotes att marknaden för ECM-mjukvara kommer fortsatt växa snabbare än generella IT tillväxten i samhället. Radar Group presenterar i sin rapport "IT Radar 2011" en generell IT-budgettillväxt på 3,4 %. Den svenska totalmarknaden för ECM estimeras uppgå till cirka 1,35 miljarder kronor enligt Radar Group.

Svensk offentlig sektor, som är FormPipe Softwares största marknad, har enligt bolagets 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 förvalt-

ning kommer att leda till att offentliga Sverige ytterligare utnyttjar potentialen i IT-stödsystemen. Det senaste året har dock präglats av osäkerhet kring ramavtalsupphandlingar, riksdagsval samt låga budgetar som följd av lågkonjunkturen. Nya ramavtalet "E-Förvaltningsstödande Tjänster 2010" som blev klart november 2010 och "Licensförsörjning 2010" som förväntas bli klart Q1 2011 antas accelerera affärerna inom ECM-området. Vår ledande position inom svensk offentlig sektor bör därmed ge oss goda förutsättningar för ett bra 2011 på denna marknad.

Inom vår ambition att öppna nya branscher fortgår satsningen mot Life Science, som likt offentlig sektor har högt ställda kontrollbehov. Marknaden för Life Science är hårt styrd av regelverket från FDA (U.S. Food and Drug Administration) som gäller över hela världen. Detta gör därmed segmentet landsberoende vilket öppnar upp en exportmarknad som är långt större än bolagets nuvarande huvudmarknad. Inom övriga segment inom privat sektor ökar intresset och efterfrågan konstant för ECM-produkter och FormPipe Software bedömer sig stå mycket starkt i konkurrensen.

FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet generera en organisk tillväxt större än marknaden. 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. Styrelsen anser att ECM-marknaden är en bransch i konsolidering och ser förvärv som ett bra komplement till den organiska tillväxten.

Trenden att kunder efterfrågar programvara som tjänst anser styrelsen är till fördel för bolaget. FormPipe Softwares produkter lämpar sig väl för att säljas som tjänst. Affärsmodellen ger lägre instegströskel till nya kunder och FormPipe Softwares erfarenhet är att kunder som investerar i ECM-produkter med tiden ökar sin investering. Intäkterna är till 100 % av repetitiv karaktär och affärsmodellen bedöms av bolaget på sikt mer lönsam än traditionell licensförsäljning.

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

JANUARI – DECEMBER 2010

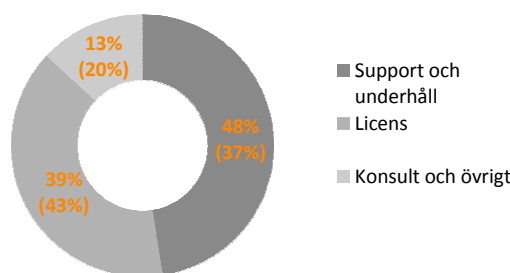
Intäkterna för perioden uppgick till 112,0 Mkr (127,6 Mkr) en minskning med 12 %. Systemintäkterna minskade med 5 % från föregående år och uppgick till 97,5 Mkr (102,1

Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 57,6 Mkr (52,7 Mkr), vilket motsvarade 51 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat omsättningen negativt med 3,2 Mkr mot föregående år.

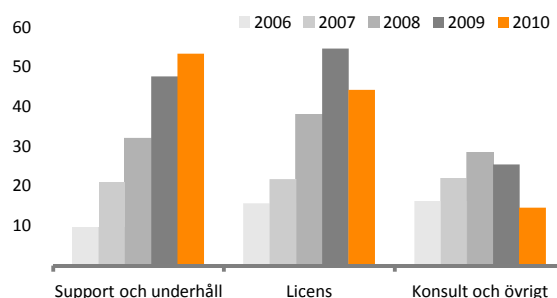
OKTOBER – DECEMBER 2010

Intäkterna för perioden uppgick till 28,7 Mkr (38,0 Mkr) en minskning med 25 %. Systemintäkterna minskade med 18 % och uppgick till 25,8 Mkr (31,6 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 7 % från föregående år till 14,8 Mkr (13,8 Mkr), vilket motsvarade 52 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat omsättningen negativt med 0,7 Mkr mot föregående år.

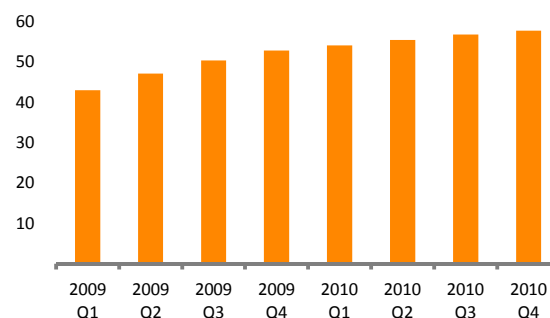
Fördelning försäljningsintäkter, jan – dec 2010



Försäljningsutveckling per intäktslag, Mkr



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

JANUARI – DECEMBER 2010

Kostnaderna för perioden var oförändrade från föregående år och uppgick till 101,2 Mkr (101,1 Mkr). Personalkostnaderna minskade med 4 % och uppgick till 60,8 Mkr (63,5 Mkr). Justerat för kostnader av engångskaraktär har personalkostnaderna minskat med 9 %. Försäljningskostnader uppgick till 16,6 Mkr (11,0 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 15,2 Mkr (10,4 Mkr).

OKTOBER – DECEMBER 2010

Kostnaderna för perioden uppgick till 30,9 Mkr (27,9 Mkr) en ökning med 11 %. Personalkostnaderna uppgick till 17,4 Mkr (18,0 Mkr). Justerat för kostnader av engångskaraktär har personalkostnaderna minskat med 21 %. Försäljningskostnader uppgick till 5,5 Mkr (1,6 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 5,1 Mkr (1,6 Mkr).

Kostnader av engångskaraktär avseende omstrukturering av koncernens verksamhet har belastat perioden med 5,0 Mkr, fördelat på 3,2 Mkr avseende personalkostnader och 1,8 Mkr avseende kontraktbundna kostnader såsom hyror etc.

Rörelseresultat justerat för engångskostnader, Mkr

(Mkr)	jan-dec, 2010		
	Redovisat	Omstrukt.	Justerat
Nettoomsättning	112,0		112,0
Försäljningskostnader	-16,6		-16,6
Övriga kostnader	-27,6	1,8	-25,8
Personalkostnader	-60,8	3,2	-57,6
Aktiverat arbete	12,9		12,9
Avskrivningar	-9,1		-9,1
Rörelseresultat	10,9	5,0	15,9

(Mkr)	okt-dec, 2010		
	Redovisat	Omstrukt.	Justerat
Nettoomsättning	28,7		28,7
Försäljningskostnader	-5,5		-5,5
Övriga kostnader	-10,0	1,8	-8,2
Personalkostnader	-17,4	3,2	-14,2
Aktiverat arbete	4,3		4,3
Avskrivningar	-2,3		-2,3
Rörelseresultat	-2,2	5,0	2,8

RESULTAT

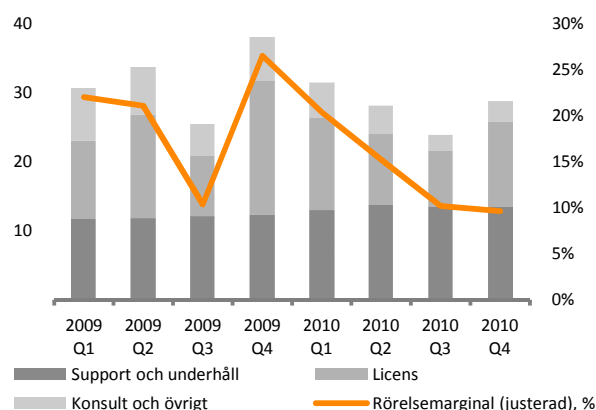
JANUARI – DECEMBER 2010

Rörelseresultatet uppgick till 10,9 Mkr (26,5 Mkr) med en rörelsemarginal om 9,7 % (20,8 %). Valutakurseffekter har påverkat rörelseresultatet negativt med 1,1 Mkr mot föregående år. Justerat för engångskostnader uppgår rörelseresultatet till 15,9 Mkr med en rörelsemarginal om 14,2 %. Resultat efter skatt uppgick till 8,6 Mkr (18,0 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,72 kr (1,54 kr) för perioden.

OKTOBER – DECEMBER 2010

Rörelseresultatet uppgick till -2,2 Mkr (10,1 Mkr) med en rörelsemarginal om -7,8 % (26,5 %). Valutakurseffekter har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,1 Mkr mot föregående år. Justerat för engångskostnader uppgår rörelseresultatet till 2,8 Mkr med en rörelsemarginal om 9,6 %. Resultat efter skatt uppgick till -1,7 Mkr (5,6 Mkr). Resultat per aktie före utspädning var negativt (0,50 kr) för perioden.

Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,4 Mkr (11,8 Mkr). Bolaget har per utgången av perioden inga räntebärande skulder (0,0 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 4,4 Mkr (11,8 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 118,4 Mkr (121,7 Mkr), vilket motsvarade 9,87 kr (10,37 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den

svenska kronan har reducerat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 9,3 Mkr (-3,7 Mkr) från föregående årsskifte.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 64 % (64 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – december till 8,9 Mkr (27,1 Mkr) och för perioden oktober – december till 7,4 Mkr (6,2 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - december uppgick till 18,6 Mkr (14,3 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 13,0 Mkr (9,6 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 12,7 Mkr (5,7 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 Mkr (0,7 Mkr).

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

FINANSIERING

FormPipe Software hade inga räntebärande lån vid periodens utgång.

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

Under perioden januari – december har likvid erlagts från personalen avseende förvärv av optioner relaterat till det teckningsoptionsprogram som beslutades på årsstämman den 16 mars 2010. Programmet omfattar 350 000 teckningsoptioner och total likvid uppgick till 0,6 Mkr.

Under perioden januari – december 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.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman den 15 mars 2011 att besluta om utdelning om 0,50 kr per aktie (0,50 kr), vilket innebär en total utdelning om 6,0 - 6,2 Mkr (6,0 Mkr), beroende på utnyttjandegrad av utestående teckningsoptionsprogram med förfall innan avstämningsdagen.

Till grund för sitt förslag om vinstdisposition har styrelsen enligt 17 kap 3 § 2-3 st i Aktieföretagslagen bedömt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ekonomiska ställning i övrigt samt förmåga att på sikt infria sina åtaganden.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 74 personer (79 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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 och RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering 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. Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i bolagets senast publicerade årsredovisning. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. 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 riskexponering 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

15 mars 2011	Årsstämma
15 april 2011	Delårsrapport januari – mars
15 juli 2011	Delårsrapport januari – juni
25 oktober 2011	Delårsrapport januari – september
31 januari 2012	Bokslutskommuniké för 2011

Årsredovisningen finns tillgänglig för aktieägare på FormPipe Softwares hemsida www.formpipe.se och på huvudkontoret, S:t Eriksgatan 117, Stockholm, vecka 9, 2011.

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 den 31 januari 2011
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 | www.formpipe.se

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för FormPipe Software AB (publ) för perioden 1 januari – 31 december 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformationen grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsstandard i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 31 januari 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	28 690	37 974	112 035	127 597
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Försäljningskostnader	-5 472	-1 603	-16 616	-10 996
Övriga kostnader	-9 966	-8 274	-27 559	-23 764
Personalkostnader	-17 425	-18 012	-60 819	-63 459
Aktiverat arbete för egen räkning	4 287	2 233	12 909	5 775
Avskrivningar	-1 676	-1 523	-6 342	-5 684
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-665	-724	-2 722	-2 934
Summa rörelsens kostnader	-30 918	-27 903	-101 150	-101 062
Rörelseresultat	-2 228	10 070	10 885	26 534
Finansnetto	48	-39	752	-77
Skatt	511	-4 167	-3 053	-8 431
Periodens resultat	-1 669	5 865	8 584	18 027
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser*	-951	815	-9 312	-3 688
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-951	815	-9 312	-3 688
Summa totalresultat för perioden	-2 620	6 680	-728	14 339
* Avser värdeförändring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta till följd av valutafluktuationer.				
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>0,4%</i>	<i>32,4%</i>	<i>17,8%</i>	<i>27,5%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>-7,8%</i>	<i>26,5%</i>	<i>9,7%</i>	<i>20,8%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>-5,8%</i>	<i>15,4%</i>	<i>7,7%</i>	<i>14,1%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	-0,14	0,50	0,72	1,54
- efter utspädning	-0,14	0,49	0,71	1,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	12 005	11 736	11 937	11 736
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12 025	11 963	12 052	11 766

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 dec	
	2010	2009
Immateriella anläggningstillgångar	138 651	143 092
Materiella anläggningstillgångar	1 012	1 338
Finansiella anläggningstillgångar	26	661
Uppskjuten skattefordran	7 939	6 348
Omsättningstillgångar	33 922	27 850
Likvida medel	4 410	11 843
SUMMA TILLGÅNGAR	185 959	191 132
Eget kapital	118 439	121 669
Uppskjuten skatt	5 104	2 751
Avsättningar	4 566	-
Övriga icke räntebärande skulder	57 850	66 712
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	185 959	191 132
Ställda säkerheter	99 762	108 310
Ansvarsförbindelser	7	18

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 904	7 275	5 713	20 446
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	11 331	-1 121	3 164	6 621
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 427	6 154	8 877	27 067
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 503	-736	-12 970	-9 608
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-	-5 380	-7 832
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-467	-2 806	-2 946	-15 736
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-	-6 002	-
Periodens kassaflöde	4 457	2 612	-7 039	1 723
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	-	9 192	11 843	10 298
Omräkningsdifferenser	-47	38	-394	-178
Periodens kassaflöde	4 457	2 612	-7 039	1 723
Likvida medel vid periodens slut	4 410	11 843	4 410	11 843
Fritt kassaflöde	4 924	5 418	1 287	25 291

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2009	1 174	62 919	9 801	33 123	107 016
Summa totalresultat för perioden	-	-	-3 688	18 027	14 340
Betald premie för optionsprogram	-	314	-	-	314
Utgående balans per 31 december 2009	1 174	63 232	6 113	51 150	121 669
Ingående balans per 1 januari 2010	1 174	63 232	6 113	51 150	121 669
Summa totalresultat för perioden	-	-	-9 312	8 584	-728
Utdelning	-	-	-	-6 002	-6 002
Nyemission	27	4 129	-	-	4 156
Återköp teckningsoptioner	-	-1 272	-	-	-1 272
Betald premie för optionsprogram	-	616	-	-	616
Utgående balans per 31 december 2010	1 200	66 706	-3 199	53 732	118 439

ANTAL AKTIER

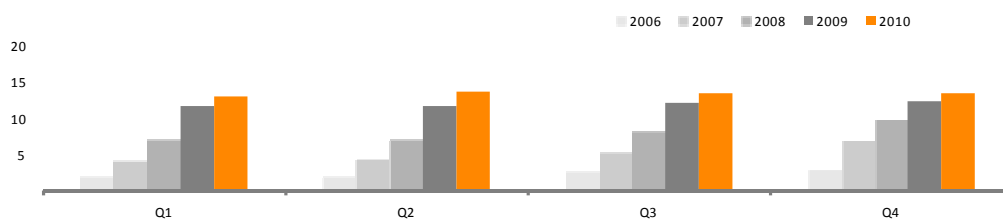
	2006-01-01	2007-01-01	2008-01-01	2009-01-01	2010-01-01
	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31
Ingående antal aktier	8 332 879	8 787 424	9 798 660	11 736 181	11 736 181
Nyemission	454 545	1 011 236	1 937 521	-	268 323
Utgående antal aktier	8 787 424	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12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

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

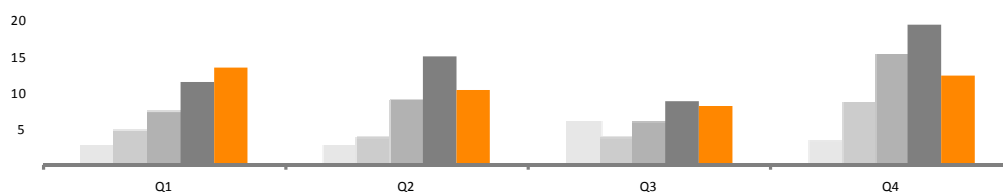
(Tkr)	2009 Q1	2009 Q2	2009 Q3	2009 Q4	2010 Q1	2010 Q2	2010 Q3	2010 Q4
Support och underhåll	11 590	11 713	12 005	12 263	12 900	13 590	13 411	13 397
Licens	11 407	15 068	8 730	19 360	13 392	10 337	8 089	12 363
Summa systemintäkter	22 997	26 780	20 735	31 622	26 292	23 927	21 500	25 760
Konsult och övrigt	7 567	6 892	4 652	6 351	5 105	4 163	2 358	2 930
Nettoomsättning	30 564	33 672	25 387	37 974	31 397	28 091	23 858	28 690
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-2 835	-4 779	-1 779	-1 603	-3 893	-4 067	-3 184	-5 472
Övriga kostnader	-4 868	-5 329	-5 293	-8 274	-5 592	-5 823	-6 178	-9 966
Personalkostnader	-15 389	-15 723	-14 335	-18 012	-15 406	-14 876	-13 112	-17 425
Aktiveringar	1 320	1 376	846	2 233	2 156	3 215	3 251	4 287
Avskrivningar	-2 060	-2 121	-2 191	-2 248	-2 263	-2 257	-2 204	-2 341
Summa rörelsens kostnader	-23 832	-26 576	-22 752	-27 903	-24 998	-23 808	-21 426	-30 918
Justering för engångsposter	-	-	-	-	-	-	-	4 993
Rörelseresultat (justerat)	6 732	7 097	2 635	10 070	6 399	4 283	2 432	2 765
%	22,0%	21,1%	10,4%	26,5%	20,4%	15,2%	10,2%	9,6%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS

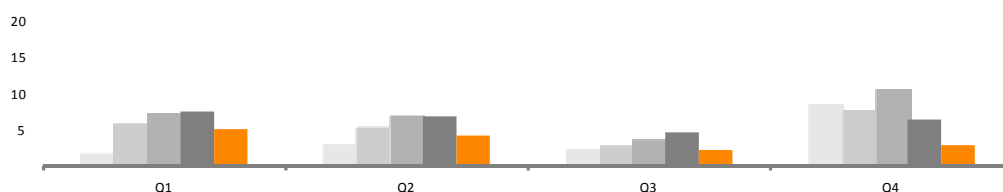
**Support
&
Underhåll**



Licens



**Konsult
&
Övrigt**



KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-dec	
	2010	2009
Nettoomsättning, Tkr	112 035	127 597
Resultat efter finansiella poster, Tkr	11 638	26 457
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	17,8%	27,5%
Rörelsemarginal, %	9,7%	20,8%
Vinstmarginal, %	7,7%	14,1%
Avkastning på eget kapital, %*	7,1%	15,8%
Avkastning på operativt kapital, %*	9,5%	23,8%
Soliditet, %	63,7%	63,7%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	9,87	10,37
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,72	1,54
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,71	1,53
Aktiekurs (31/12), kr	16,40	17,70

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	10 884	9 187	19 701	19 046
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-244	-400	-1 321	-1 562
Övriga kostnader	-4 489	-4 804	-12 331	-13 004
Personalkostnader	-6 792	-7 055	-22 914	-22 244
Avskrivningar	-178	-177	-717	-646
Goodwillavskrivningar	-102	-103	-405	-407
Summa rörelsens kostnader	-11 805	-12 538	-37 688	-37 862
Rörelseresultat	-921	-3 351	-17 987	-18 816
Resultat från andelar i koncernföretag	10 670	29 100	16 920	42 209
Övriga finansiella poster	-13	-200	435	-273
Skatt	1 952	-3 795	1 952	-3 795
Periodens resultat	11 688	21 755	1 320	19 324

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 dec	
	2010	2009
Immateriella anläggningstillgångar	1 314	1 844
Materiella anläggningstillgångar	775	943
Finansiella anläggningstillgångar	124 599	125 509
Uppskjuten skattefordran	1 952	-
Omsättningstillgångar	16 996	10 371
Kassa och bank	3 343	6 287
SUMMA TILLGÅNGAR	148 980	144 953
Bundet eget kapital	18 891	18 864
Fritt eget kapital	80 211	81 420
Summa eget kapital	99 102	100 284
Räntebärande koncerninterna skulder	4 263	5 922
Icke räntebärande kortfristiga skulder	45 615	38 747
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	148 980	144 953
Ställda säkerheter	99 762	108 310
Ansvarsförbindelser	7	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.