

FORMPIPE

Delårsrapport januari-september 2011

PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011

- Nettoomsättning 78,0 Mkr (83,3 Mkr)
- Systemintäkter 73,5 Mkr (70,9 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 21,1 Mkr (19,8 Mkr)
- Rörelseresultat 13,8 Mkr (13,1 Mkr)
- Rörelsemarginal 17,7 % (15,7 %)
- Resultat efter skatt 10,1 Mkr (10,3 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,83 kr (0,86 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 15,6 Mkr (1,5 Mkr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 1,5 Mkr respektive 0,4 Mkr

PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2011

- Nettoomsättning 20,9 Mkr (23,9 Mkr)
- Systemintäkter 19,8 Mkr (21,2 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 5,4 Mkr (4,6 Mkr)
- Rörelseresultat 2,7 Mkr (2,4 Mkr)
- Rörelsemarginal 12,8 % (10,2 %)
- Resultat efter skatt 2,0 Mkr (1,7 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,16 kr (0,14 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 0,4 Mkr (-3,8 Mkr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 0,4 Mkr respektive 0,1 Mkr

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jul-sep		jan-sep		Rullande 12 månader	Helår 2010
	2011	2010	2011	2010		
Rörelsens intäkter	20,9	23,9	78,0	83,3	106,7	112,0
Rörelsens kostnader	-18,3	-21,4	-64,2	-70,2	-90,1	-96,2
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	2,7	2,4	13,8	13,1	16,6	15,9
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-5,0	-5,0
Rörelseresultat	2,7	2,4	13,8	13,1	11,6	10,9

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Under tredje kvartalet kom det nya ramavtalet Licensförsörjning 2010 på plats. Under tiden utan giltigt avtal skiftades fokus i vår försäljningsprocess till offentliga upphandlingar och tilläggsförsäljning till befintliga kunder samt försäljning till kunder utanför offentlig sektor. Vid avsaknad av ramavtal kan offentlig sektor endast köpa våra produkter genom offentlig upphandling, en omfattande och tidskrävande process. I och med att ramavtalen med offentliga Sverige nu är på plats finns det goda förutsättningar för en stark avslutning av året genom affärer till kunder som finns på vår omfattande prospektlista. Då vi bedömer våra primära kundsegment, svensk offentlig sektor och life science, som relativt okända för konjunkturens vängningar ser vi att vi har bra förutsättningar även i den turbulenta omvärld som råder.

Det tredje kvartalets svaga nyförsäljning till trots så levererar vi ett resultat som är starkare än föregående år i såväl absoluta tal som i marginal. Den positiva utvecklingen beror främst på god kostnadskontroll i kombination med den skalbarhet renodlad programvaruförsäljning genererar, tack vare stora delar repetitiva intäkter. Våra repetitiva

intäkter fortsätter att öka och uppgick till 16,1 Mkr för kvartalet, vilket i stort sett täcker våra löpande kostnader för personal och drift. Delvis kan ökningen förklaras med den förskjutning som gradvis sker från traditionell licensförsäljning till molnbaserad försäljning där intäkterna är till 100 % repetitiva. Kortsiktigt påverkas intäkterna negativt av att vi med den molnbaserade intäktsmodellen ej erhåller någon initial licensintäkt. Långsiktigt bedömer vi dock att denna trend är gynnsam för oss eftersom vi av erfarenhet vet att våra kunder stannar med oss.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2011

FÖRVALTNINGSRÄTTEN MEDDELAR DOM

Förvaltningsrätten i Stockholm meddelade 4 juli 2011 dom avseende Kammarkollegiets upphandling Licensförsörjning 2010. Förvaltningsrätten avlog yrkande leverantörs överklagan. Efter en ytterligare obligatoriska överklagandeperiod om tio dagar vann ramavtalet laga kraft den 15 juli 2011.

Tilldelningsbeslut innebär att FormPipe Softwares produkter är representerade av 5 av totalt 7 utvalda leverantörer på det nya ramavtalet "Licensförsörjning 2010". Avtalet ersätter det tidigare avtalet "Programvaror och Tjänster 2007" som gick ut 31 mars 2011 och är det ramavtal offentlig sektor är hänvisade till för att upphandla programvara enligt traditionell licensmodell. Ramavtalet "E-förvaltningsstödjande tjänster" omfattar endast programvaror sålda som tjänst (SaaS, Molntjänst etc).

ORDER FRÅN MALMÖ STAD

Malmö stad har genom offentlig upphandling valt FormPipe Softwares ECM-produkt FormPipe Platina. Det initiala affärsvärdet uppgår för FormPipe Software till 3,4 Mkr. Det vinnande anbudet lämnades av FormPipe Softwares partner Visma som också står som tjänsteleverantör. I enlighet med upphandlingsunderlaget kommer dock licensintäkter att kunna intäktsföras först under fjärde kvartalet.

ORDER PÅ FORMPIPE ONDEMAND OCH E-ARKIV

En stor organisation inom den ideella sektorn tecknar avtal med FormPipe Software både gällande FormPipe OnDemand för dokument- och ärendehantering samt gällande FormPipe Long-Term Archive för digitalt långtidsbevarande. Det totala ordervärdet uppgår till 1,1 Mkr och intäkterna periodiseras över avtalsperioden om 36 månader.

MARKNAD

ECM är enligt Radar Group den högst prioriterade förändringsfokuserade IT-investeringen 2011 för företag och organisationer. Marknaden är mycket 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 stärkas i samband med ökad informationsmängd. 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 FormPipe Softwares hypotes att marknaden för ECM-mjukvara kommer att fortsatt växa snabbare än den 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 huvudmarknad, har enligt bolagets bedömning kommit långt i användandet av ECM-produkter för att efterleva regulatoriska krav samt öka effektiviteten i verksamheten. Framgent bedömer bolaget, likväl som externa analysföretag, att behovet av effektivare förvaltning kommer att leda till att offentliga Sverige ytterligare utnyttjar potentialen i sina IT-stödsystem.

Inom privat sektor är bolagets arbete fokuserat på att bli en ledande leverantör inom Life Science sektorn som likt offentlig sektor har högt ställda regulatoriska krav. Marknaden för Life Science är hårt styrd av regelverket från FDA (U.S. Food and Drug Administration) som gäller över hela världen. Detta gör segmentet landsberoende vilket öppnar upp en exportmarknad som är långt större än bolagets nuvarande huvudmarknad.

FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet kunna utveckla och stärka sin ledande position på dess huvudmarknad. Bolaget ser stora möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige gentemot nya marknader och kundsegment. FormPipe Software fokuserar utöver Svensk offentlig sektor på Life Science sektorn, vilket är ett segment som är under stark utveckling och hårt styrt av regulatoriska krav. Bolagets båda huvudsakliga segment bedöms relativt okända för konjunktursvängningar. Styrelsen bedömer att FormPipe Software är väl positionerad med en stabil kundbas, hög andel repetitiva intäkter och fokuserat arbete mot kundsegment med stort behov av ECM-lösningar. Styrelsen anser samtidigt 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 instegsröskel till nya kunder och FormPipe Softwares erfarenhet är att kunder som investerat 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

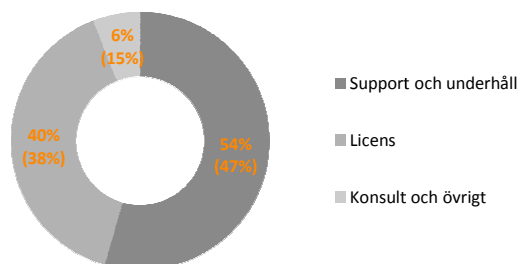
JANUARI – SEPTEMBER 2011

Intäkterna för perioden uppgick till 78,0 Mkr (83,3 Mkr) en minskning med 6 %, som till stora delar förklaras av minskade konsultintäkter till följd av omställning av affärsmodell. Systemintäkterna ökade med 4 % från föregående år och uppgick till 73,5 Mkr (70,9 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 12 % från föregående år och uppgick till 47,7 Mkr (42,8 Mkr), vilket motsvarade 61 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter, (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat omsättningen negativt med 1,5 Mkr mot föregående år.

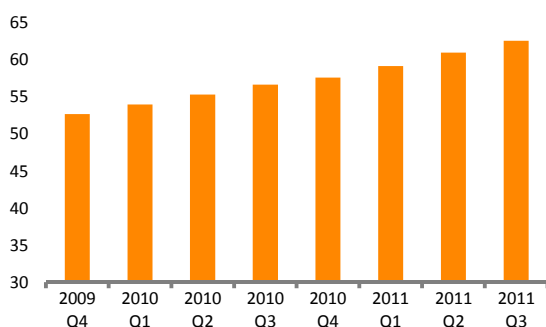
JULI – SEPTEMBER 2011

Intäkterna för perioden uppgick till 20,9 Mkr (23,9 Mkr) en minskning med 12 %, som till stora delar förklaras av att det nya ramavtalet ännu ej genererat affärer. Systemintäkterna minskade med 7 % från föregående år och uppgick till 19,8 Mkr (21,2 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 11 % från föregående år och uppgick till 16,1 Mkr (14,5 Mkr), vilket motsvarade 77 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat omsättningen negativt med 0,4 Mkr mot föregående år.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – sep 2011



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

JANUARI – SEPTEMBER 2011

Kostnaderna för perioden minskade med 9 % uppgick till 64,2 Mkr (70,2 Mkr). Personalkostnaderna minskade med 17 % och uppgick till 36,1 Mkr (43,4 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 10,7 Mkr (11,1 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 10,0 Mkr (10,3 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 22,5 Mkr (17,6 Mkr).

JULI – SEPTEMBER 2011

Kostnaderna för perioden minskade med 15 % uppgick till 18,3 Mkr (21,4 Mkr). Personalkostnaderna minskade med 21 % och uppgick till 10,4 Mkr (13,1 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 2,3 Mkr (3,2 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 2,0 Mkr (3,0 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 6,8 Mkr (6,2 Mkr).

RESULTAT

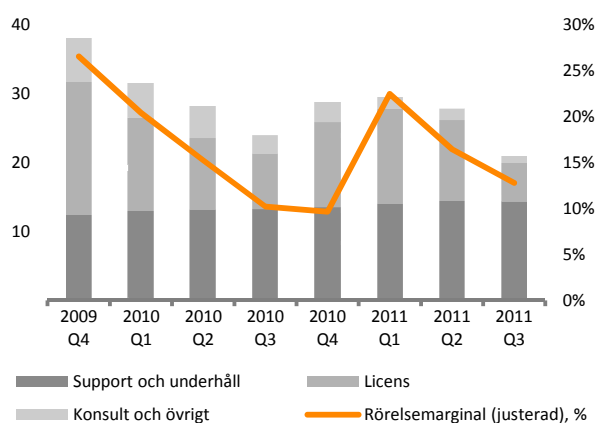
JANUARI – SEPTEMBER 2011

Rörelseresultatet uppgick till 13,8 Mkr (13,1 Mkr) med en rörelsemarginal om 17,7 % (15,7 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,4 Mkr mot föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 10,1 Mkr (10,3 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,83 kr (0,86 kr) för perioden.

JULI – SEPTEMBER 2011

Rörelseresultatet uppgick till 2,7 Mkr (2,4 Mkr) med en rörelsemarginal om 12,8 % (10,2 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,1 Mkr mot föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 2,0 Mkr (1,7 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,16 kr (0,14 kr) för perioden.

Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,3 Mkr (0,0 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden inga räntebärande skulder (0,2 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 6,3 Mkr (-0,2 Mkr).

Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 20,0 Mkr som vid periodens utgång var outnyttjad (0,2 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 127,9 Mkr (121,1 Mkr), vilket motsvarade 10,45 kr (10,08 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Försvagningen av den svenska kronan har ökat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 2,0 Mkr (-8,4 Mkr) från årsskiftet.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 72 % (75 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – september till 15,6 Mkr (1,5 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - september uppgick till 14,1 Mkr (14,2 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 11,1 Mkr (10,5 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 13,7 Mkr (8,4 Mkr), varav 0,2 Mkr (0,0 Mkr) avser investeringar i programvara och resterande belopp avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

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

FINANSIERING

Bolaget hade inga räntebärande lån vid periodens utgång (0,2 Mkr).

Under perioden januari - september har utdelning betalats om 6,1 Mkr (6,0 Mkr) till bolagets aktieägare, motsvarande 0,50 kr (0,50 kr) per aktie.

Under perioden januari – september har teckningsoptionsprogrammet från 2009 gått till lösen vilket resulterat i att 229 143 st nya aktier har emitterats till ett värde om 3,2 Mkr, vilket medfört att aktiekapitalet har ökat med 22 914,30 kronor. Bolaget har vidare återköpt 115 710 st teckningsoptioner från samma serie till ett värde om 0,1 Mkr.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 67 personer (77 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2010.

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, 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 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 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 och Köpenhamn. FormPipe Software AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

31 januari 2012	Bokslutskommuniké för 2011
27 mars 2012	Årsstämma
19 april 2012	Delårsrapport januari- mars
13 juli 2012	Delårsrapport januari - juni
23 oktober 2012	Delårsrapport januari – september
31 januari 2013	Bokslutskommuniké för 2012

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 oktober 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 – 30 september 2011. 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 delårsinformation 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 företags 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 25 oktober 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	20 931	23 858	78 045	83 346
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Försäljningskostnader	-2 269	-3 184	-10 706	-11 144
Övriga kostnader	-6 826	-6 178	-22 533	-17 593
Personalkostnader	-10 403	-13 112	-36 141	-43 394
Aktiverat arbete för egen räkning	3 941	3 251	12 436	8 622
Avskrivningar	-2 280	-1 531	-6 089	-4 666
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-423	-673	-1 186	-2 057
Summa rörelsens kostnader	-18 260	-21 426	-64 219	-70 232
Rörelseresultat	2 672	2 432	13 826	13 114
Finansnetto	-46	136	-216	705
Skatt	-676	-861	-3 511	-3 565
Periodens resultat	1 950	1 707	10 099	10 254
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser*	934	-2 313	1 974	-8 361
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	934	-2 313	1 974	-8 361
Summa totalresultat för perioden	2 884	-606	12 073	1 893
* Avser värdeförändring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta till följd av valutafluktuationer.				
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>25,7%</i>	<i>19,4%</i>	<i>27,0%</i>	<i>23,8%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>12,8%</i>	<i>10,2%</i>	<i>17,7%</i>	<i>15,7%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>9,3%</i>	<i>7,2%</i>	<i>12,9%</i>	<i>12,3%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,16	0,14	0,83	0,86
- efter utspädning	0,16	0,14	0,83	0,85
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	12 234	12 005	12 157	11 915
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12 234	12 039	12 171	12 063

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2011	2010	2010
Immateriella anläggningstillgångar	147 338	137 583	138 651
Materiella anläggningstillgångar	936	1 166	1 012
Finansiella anläggningstillgångar	19	20	26
Uppskjuten skattefordran	5 765	4 513	7 939
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	16 393	17 892	33 923
Likvida medel	6 317	-	4 410
SUMMA TILLGÅNGAR	176 768	161 174	185 960
Eget kapital	127 863	121 060	118 439
Långfristiga skulder	7 189	2 516	5 104
Kortfristiga skulder	41 715	37 598	62 417
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	176 768	161 174	185 960
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	6 317	-241	4 410
Ställda säkerheter	111 858	115 139	99 762
Ansvarsförbindelser	-	10	7

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2011	2010	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 031	2 358	20 849	9 617
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-3 628	-6 185	-5 250	-8 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	403	-3 827	15 599	1 450
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 288	-2 361	-11 070	-10 467
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-	-	-5 380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	45	267	-2 655	-2 479
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-	-6 117	-6 002
Periodens kassaflöde	-2 840	-5 921	1 874	-11 496
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	9 140	6 021	4 410	11 843
Omräkningsdifferenser	17	-100	33	-347
Periodens kassaflöde	-2 840	-5 921	1 874	-11 496
Likvida medel vid periodens slut	6 317	-	6 317	-
Fritt kassaflöde	-2 885	-6 188	4 529	-3 637

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

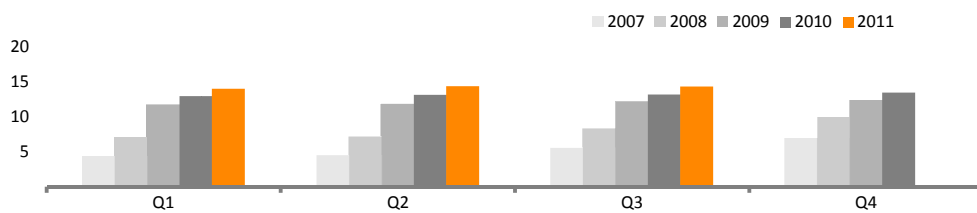
(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst		
Ingående balans per 1 januari 2010	1 174	63 232	6 113	51 150		121 669
Periodens resultat	-	-	-	10 254		10 254
Övriga totalresultatposter	-	-	-8 361	-		-8 361
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 30 september 2010	1 200	66 706	-2 248	55 402		121 060
Ingående balans per 1 januari 2011	1 200	66 706	-3 199	53 732		118 439
Periodens resultat	-	-	-	10 099		10 099
Övriga totalresultatposter	-	-	1 974	-		1 974
Utdelning	-	-	-	-6 117		-6 117
Nyemission	23	3 151	-	-		3 174
Återköp teckningsoptioner	-	-87	-	-		-87
Betald premie för optionsprogram	-	382	-	-		382
Utgående balans per 30 september 2011	1 223	70 152	-1 225	57 714		127 863

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

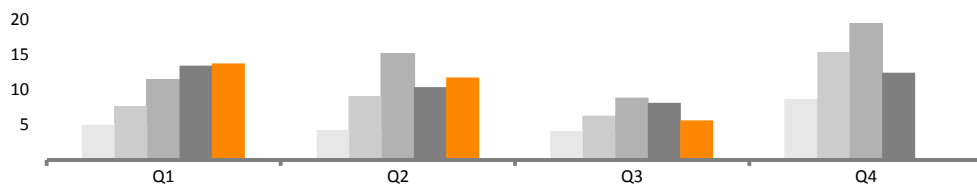
(Tkr)	2009 Q4	2010 Q1	2010 Q2	2010 Q3	2010 Q4	2011 Q1	2011 Q2	2011 Q3
Support och underhåll	12 263	12 900	13 085	13 116	13 397	13 920	14 303	14 230
Licens	19 360	13 392	10 337	8 089	12 363	13 693	11 705	5 605
Systemintäkter	31 622	26 292	23 422	21 205	25 760	27 613	26 008	19 835
Konsult och övrigt	6 351	5 105	4 669	2 653	2 930	1 803	1 689	1 096
Nettoomsättning	37 974	31 397	28 091	23 858	28 690	29 416	27 697	20 931
Rörelsens kostnader:								
Försäljningskostnader	-1 603	-3 893	-4 067	-3 184	-5 472	-4 506	-3 931	-2 269
Övriga kostnader	-8 274	-5 592	-5 823	-6 178	-9 966	-7 243	-8 463	-6 826
Personalkostnader	-18 012	-15 406	-14 876	-13 112	-17 425	-12 682	-13 057	-10 403
Aktiverade utvecklingskostnader	2 233	2 156	3 215	3 251	4 287	3 698	4 797	3 941
Avskrivningar	-2 248	-2 263	-2 257	-2 204	-2 341	-2 080	-2 492	-2 703
Summa rörelsens kostnader	-27 903	-24 998	-23 808	-21 426	-30 918	-22 814	-23 145	-18 260
Justering för engångsposter	-	-	-	-	4 993	-	-	-
Rörelseresultat (justerat)	10 070	6 399	4 283	2 432	2 765	6 603	4 552	2 671
%	26,5%	20,4%	15,2%	10,2%	9,6%	22,4%	16,4%	12,8%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS

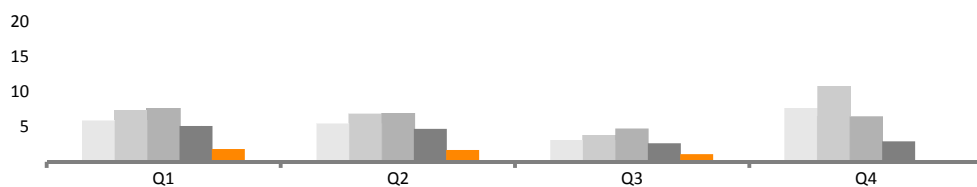
**Support
&
Underhåll**



Licens



**Konsult
&
Övrigt**



ANTAL AKTIER

	2007-01-01	2008-01-01	2009-01-01	2010-01-01	2011-01-01
	2007-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2011-09-30
Ingående antal aktier	8 787 424	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504
Nyemission	1 011 236	1 937 521	-	268 323	229 143
Utgående antal aktier	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-sep	
	2011	2010
Nettoomsättning, Tkr	78 045	83 346
Rörelseresultat före avskrivningar, Tkr	21 101	19 837
Rörelseresultat, Tkr	13 826	13 114
Periodens resultat, Tkr	10 099	10 254
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	27,0%	23,8%
Rörelsemarginal, %	17,7%	15,7%
Vinstmarginal, %	12,9%	12,3%
Avkastning på eget kapital, %*	6,8%	13,3%
Avkastning på operativt kapital, %*	6,4%	20,1%
Soliditet, %	72,3%	75,1%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	10,45	10,08
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,83	0,86
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,83	0,85
Aktiekurs vid periodens slut, kr	13,15	13,70

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	2 728	3 069	8 496	8 817
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-229	-461	-964	-1 078
Övriga kostnader	-2 304	-1 998	-9 345	-7 842
Personalkostnader	-4 959	-5 088	-16 337	-16 122
Avskrivningar	-256	-284	-763	-841
Summa rörelsens kostnader	-7 748	-7 831	-27 408	-25 883
Rörelseresultat	-5 020	-4 762	-18 912	-17 066
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	6 745	6 250
Övriga finansiella poster	-57	79	-351	449
Periodens resultat	-5 077	-4 684	-12 519	-10 368

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2011	2010	2010
Immateriella anläggningstillgångar	1 082	1 447	1 314
Materiella anläggningstillgångar	671	892	775
Finansiella anläggningstillgångar	124 592	124 593	124 599
Uppskjuten skattefordran	1 952	-	1 952
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	2 232	1 365	16 996
Kassa och bank	5 816	-	3 343
SUMMA TILLGÅNGAR	136 345	128 297	148 980
Bundet eget kapital	18 914	18 891	18 891
Fritt eget kapital	65 021	68 524	80 211
Summa eget kapital	83 935	87 415	99 102
Långfristiga skulder	2 367	5 618	5 429
Kortfristiga skulder	50 044	35 264	44 449
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	136 345	128 297	148 980
Ställda säkerheter	111 858	115 139	99 762
Ansvarsförbindelser	-	10	7

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.