

FORMPIPE

Delårsrapport januari-mars 2012

PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2012

- Nettoomsättning 28,1 Mkr (29,4 Mkr)
- Systemintäkter 25,7 Mkr (27,6 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 6,0 Mkr (8,7 Mkr)
- Rörelseresultat 3,0 Mkr (6,6 Mkr)
- Rörelsemarginal 10,7 % (22,4 %)
- Resultat efter skatt 2,2 Mkr (4,9 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,18 kr (0,41 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 9,1 Mkr (12,6 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jan-mar		Rullande 12 månader	Helår 2011
	2012	2011		
Nettoomsättning	28,1	29,4	111,2	112,5
Rörelsens kostnader	-25,1	-22,8	-94,6	-92,3
Rörelseresultat	3,0	6,6	16,6	20,2

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Efter en stark avslutning på året landar första kvartalet in på godkända nivåer. Att ramavtalen med offentliga Sverige nu är på plats är givetvis positivt och vi bedömer att det skapar en ökad aktivitet på vår marknad. De nya ramavtalen kräver dock en förnyad konkurrensutsättning. Förnyad konkurrensutsättning kan liknas med en offentlig upphandling i miniatyr. Det gör att fler kunder väljer att genomföra en fullständig offentlig upphandling istället för att utnyttja ramavtalen, vilket i sin tur leder till längre ledtider i försäljningen.

Att lönsamheten är sämre än föregående år beror på vår intensifierade satsning mot Life Science sektorn där kostnaderna än så länge överstiger intäkterna.

Vår prospektlista är fortsatt växande och vi har därmed all anledning att se mycket positivt på framtiden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JANUARI – MARS 2012

ÅRSSTÄMMA

På årsstämman den 27 mars togs bland annat följande beslut:

- Fastställande av resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2011.

- Utdelning om 0,60 kr per aktie.
- Omval av styrelseledamöterna Hans Möller, Bo Nordlander, Jon Pettersson och Staffan Torstensson samt nyval av styrelseledamot Jack Spira. Till styrelsens ordförande valdes Hans Möller.
- Omval av PricewaterhouseCoopers som revisorer med Niklas Renström som huvudansvarig revisor.
- Principer för utseende av valberedningen.
- Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier.
- Emission av teckningsoptioner till personalen
- Bemyndigande för styrelsen att återköpa teckningsoptioner ur serien 2011/2013
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

ORDER FRÅN ÖREBRO KOMMUN

FormPipe Software erhöll en tilläggsorder från Örebro kommun gällande ECM-produkten FormPipe W3D3. Af-färsvärdet uppgick för FormPipe Software till 1,5 Mkr, Cybercom står som tjänsteleverantör.

MARKNAD

ECM är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde 2012 för företag och organisationer. Marknaden är attraktiv även om tillväxttalen sjunker som en följd av den allmänna trenden inom IT-sektorn. Ökade regulatoriska krav och effektiv informationshantering som konkurrensmedel är viktiga drivkrafter som tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med ökad informationsmängd. Den svenska ECM marknaden kommer enligt Radar Group uppgå till ca 1,35 miljarder kronor 2012, vilket är i samma storleksordning som föregående år. Alla tecken tyder på att ECM kommer fortsätta att vara ett prioriterat investeringsområde även bortom 2012.

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 okänsliga 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 Softwa-

res produkter lämpar sig väl för att säljas som tjänst. Affärsmodellen ger lägre instegströskel 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.

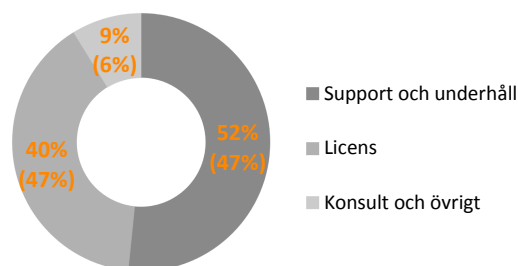
FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

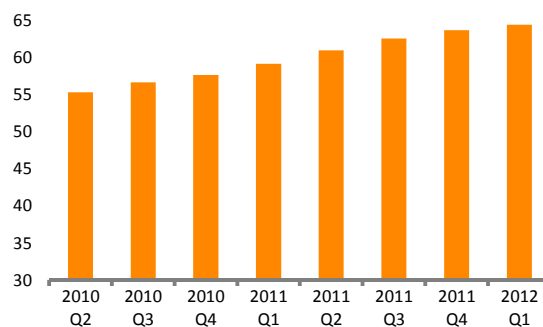
JANUARI – MARS 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 28,1 Mkr (29,4 Mkr). Systemintäkterna minskade med 7 % från föregående år och uppgick till 25,7 Mkr (27,6 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 5 % från föregående år och uppgick till 16,3 Mkr (15,6 Mkr), vilket motsvarade 58 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekterna mot föregående år har ej haft väsentlig påverkan.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – mar 2012



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

JANUARI – MARS 2012

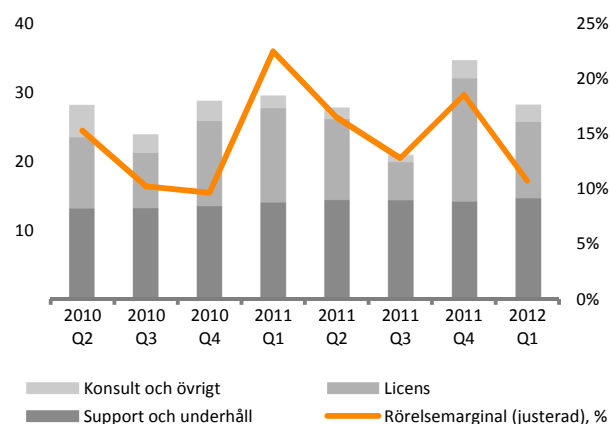
Kostnaderna för perioden ökade med 10 % och uppgick till 25,1 Mkr (22,8 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 10 % och uppgick till 13,9 Mkr (12,7 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 4,1 Mkr (4,5 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 3,6 Mkr (4,2 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 7,7 Mkr (7,2 Mkr).

RESULTAT

JANUARI – MARS 2012

Rörelseresultatet uppgick till 3,0 Mkr (6,6 Mkr) med en rörelsemarginal om 10,7 % (22,4 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har ej väsentligt påverkat rörelseresultatet. Resultat efter skatt uppgick till 2,2 Mkr (4,9 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,18 kr (0,41 kr) för perioden.

Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 18,6 Mkr (11,1 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden inga räntebärande skulder (0,0 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 18,6 Mkr (11,1 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 131,9 Mkr (119,8 Mkr), vilket motsvarade 10,78 kr (9,80 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den svenska kronan har minskat värdet av koncernens netto-

tillgångar i utländsk valuta med 0,7 Mkr (-0,4 Mkr) från årsskiftet.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 68 % (66 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – mars till 9,1 Mkr (12,6 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - mars uppgick till 3,6 Mkr (3,7 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 3,3 Mkr (2,9 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,5 Mkr (3,7 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

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

FINANSIERING

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

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 72 personer (64 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2011.

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

13 juli 2012	Delårsrapport januari - juni
23 oktober 2012	Delårsrapport januari – september
31 januari 2013	Bokslutskommuniké för 2012

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 19 april 2012
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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2012	2011
Nettoomsättning	28 129	29 416
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Försäljningskostnader	-4 065	-4 506
Övriga kostnader	-7 693	-7 243
Personalkostnader	-13 884	-12 682
Aktiverat arbete för egen räkning	3 473	3 698
Avskrivningar	-2 954	-2 080
Summa rörelsens kostnader	-25 124	-22 813
Rörelseresultat	3 005	6 603
Finansnetto	-11	-23
Skatt	-771	-1 704
Periodens resultat	2 223	4 876
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Omräkningsdifferenser*	-673	-438
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-673	-438
Summa totalresultat för perioden	1 550	4 438
* Avser värdet förändring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta till följd av valutafluktuationer.		
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	21,2%	29,5%
<i>Rörelsemarginal, %</i>	10,7%	22,4%
<i>Vinstmarginal, %</i>	7,9%	16,6%
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,18	0,41
- efter utspädning	0,18	0,40
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	12 234	12 030
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12 234	12 066

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2012	2011	2011
Immateriella anläggningstillgångar	146 647	139 999	146 682
Materiella anläggningstillgångar	824	860	858
Finansiella anläggningstillgångar	31	26	31
Uppskjuten skattefordran	5 641	6 826	6 414
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	21 793	22 583	33 979
Likvida medel	18 603	11 060	12 794
SUMMA TILLGÅNGAR	193 538	181 353	200 758
Eget kapital	131 936	119 847	130 386
Långfristiga skulder	8 856	5 715	8 463
Kortfristiga skulder	52 746	55 790	61 908
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	193 538	181 353	200 758
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	18 603	11 060	12 794
Ställda säkerheter:			
Aktier i dotterbolag	101 703	105 928	96 416
Ansvarsförbindelser	-	7	-

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 956	11 041
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	4 170	1 560
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 126	12 601
Kassaflöde från investeringsverksamheten <i>Varav förvärv av rörelse</i>	-3 308	-2 880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-3 063
	-	-6 117
Periodens kassaflöde	5 818	6 658
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	12 794	4 410
Omräkningsdifferenser	-9	-8
Periodens kassaflöde	5 818	6 658
Likvida medel vid periodens slut	18 603	11 060
Fritt kassaflöde	5 818	9 721

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

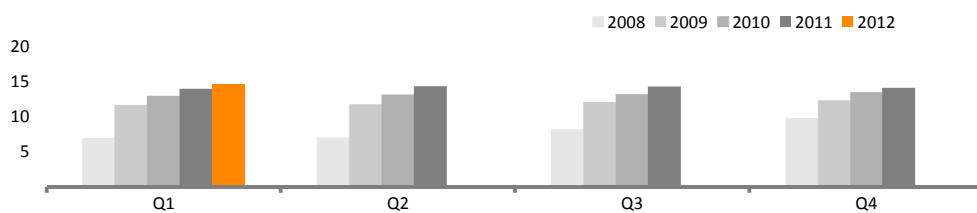
(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2011	1 200	66 706	-3 199	53 732	118 439
Periodens resultat	-	-	-	4 876	4 876
Övriga totalresultatposter	-	-	-438	-	-438
Utdelning	-	-	-	-6 117	-6 117
Nyemission	23	3 151	-	-	3 174
Återköp teckningsoptioner	-	-87	-	-	-87
Utgående balans per 31 mars 2011	1 223	69 770	-3 637	52 491	119 847
Ingående balans per 1 januari 2012	1 223	70 152	-3 305	62 317	130 386
Periodens resultat	-	-	-	2 223	2 223
Övriga totalresultatposter	-	-	-673	-	-673
Utgående balans per 31 mars 2012	1 223	70 152	-3 978	64 540	131 936

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

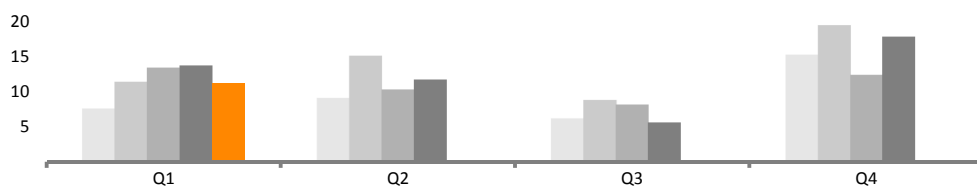
(Tkr)	2010 Q2	2010 Q3	2010 Q4	2011 Q1	2011 Q2	2011 Q3	2011 Q4	2012 Q1
Support och underhåll	13 085	13 116	13 397	13 920	14 303	14 230	14 056	14 517
Licens	10 337	8 089	12 363	13 693	11 705	5 605	17 819	11 145
Systemintäkter	23 422	21 205	25 760	27 613	26 008	19 835	31 875	25 662
Konsult och övrigt	4 669	2 653	2 930	1 803	1 689	1 096	2 599	2 467
Nettoomsättning	28 091	23 858	28 690	29 416	27 697	20 931	34 474	28 129
Rörelsens kostnader:								
Försäljningskostnader	-4 067	-3 184	-5 472	-4 506	-3 931	-2 269	-5 517	-4 065
Övriga kostnader	-5 823	-6 178	-9 966	-7 243	-8 463	-6 826	-10 998	-7 693
Personalkostnader	-14 876	-13 112	-17 425	-12 682	-13 057	-10 403	-13 886	-13 884
Aktiverade utvecklingskostnader	3 215	3 251	4 287	3 698	4 797	3 941	5 197	3 473
Avskrivningar	-2 257	-2 204	-2 341	-2 080	-2 492	-2 703	-2 893	-2 954
Summa rörelsens kostnader	-23 808	-21 426	-30 918	-22 814	-23 145	-18 260	-28 098	-25 124
Justering för engångsposter	-	-	4 993	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (justerat)	4 283	2 432	2 765	6 603	4 552	2 671	6 376	3 005
%	15,2%	10,2%	9,6%	22,4%	16,4%	12,8%	18,5%	10,7%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS

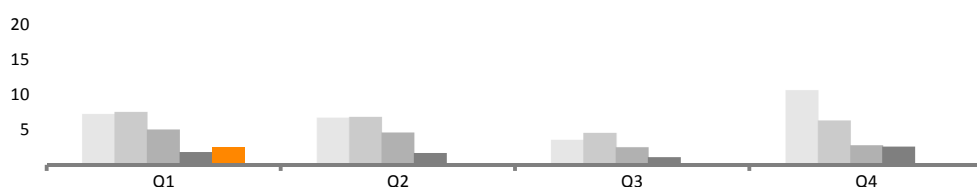
**Support
&
Underhåll**



Licens



**Konsult
&
Övrigt**



ANTAL AKTIER

	2008-01-01	2009-01-01	2010-01-01	2011-01-01	2012-01-01
	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-03-31
Ingående antal aktier	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647
Nyemission	1 937 521	-	268 323	229 143	-
Utgående antal aktier	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647	12 233 647

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mar	
	2012	2011
Nettoomsättning, Tkr	28 129	29 416
Rörelseresultat före avskrivningar, Tkr	5 959	8 683
Rörelseresultat, Tkr	3 005	6 603
Periodens resultat, Tkr	2 223	4 876
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	21,2%	29,5%
Rörelsemarginal, %	10,7%	22,4%
Vinstmarginal, %	7,9%	16,6%
Avkastning på eget kapital, %*	9,2%	7,0%
Avkastning på operativt kapital, %*	9,4%	10,0%
Soliditet, %	68,2%	66,1%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	10,78	9,80
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,18	0,41
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,18	0,40
Aktiekurs vid periodens slut, kr	16,60	15,10

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2012	2011
Nettoomsättning	2 548	2 958
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-484	-404
Övriga kostnader	-3 012	-3 373
Personalkostnader	-6 270	-5 470
Avskrivningar	-262	-252
Summa rörelsens kostnader	-10 027	-9 498
Rörelseresultat	-7 479	-6 540
Övriga finansiella poster	3	-77
Periodens resultat	-7 476	-6 617

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2012	2011	2011
Immateriella anläggningstillgångar	818	1 191	949
Materiella anläggningstillgångar	617	655	627
Finansiella anläggningstillgångar	124 604	124 599	124 604
Uppskjuten skattefordran	2 744	1 952	2 744
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	2 387	1 963	14 310
Kassa och bank	15 779	10 228	12 035
SUMMA TILLGÅNGAR	146 948	140 588	155 268
Bundet eget kapital	18 914	18 914	18 914
Fritt eget kapital	74 344	70 541	81 820
Summa eget kapital	93 258	89 455	100 734
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	53 691	51 133	54 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	146 948	140 588	155 268
Ställda säkerheter:			
Aktier i dotterbolag	101 703	105 928	96 416
Ansvarsförbindelser	-	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.