

FORMPIPE

Delårsrapport januari-september 2012

DELÅRSRAPPORTEN INKLUDERAR TVÅ MÅNADERS VERKSAMHET FÖR DET DANSKA DOTTERBOLAGET TRÆN.

PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2012

- Nettoomsättning 113,8 Mkr (78,0 Mkr)
- Systemintäkter 89,0 Mkr (73,5 Mkr)
- EBITDA² 30,5 Mkr (21,1 Mkr)
- EBITDA²-marginal 26,8 % (27,0 %)
- EBIT 10,5 Mkr (13,8 Mkr)
- Resultat efter skatt 5,1 Mkr (10,1 Mkr)
- Resultatet före skatt belastas med förvävsrelaterade kostnader av engångskaraktär om 15,4 Mkr

PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2012

- Nettoomsättning 56,6 Mkr (20,9 Mkr)
- Systemintäkter 36,6 Mkr (19,8 Mkr)
- EBITDA² 14,9 Mkr (5,4 Mkr)
- EBITDA²-marginal 26,3 % (25,7 %)
- EBIT 4,6 Mkr (2,7 Mkr)
- Resultat efter skatt 1,6 Mkr (2,0 Mkr)
- Resultatet före skatt belastas med förvävsrelaterade kostnader av engångskaraktär om 11,7 Mkr

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jul-sep		jan-sep		Rullande 12 månader	Helår 2011
	2012	2011	2012	2011		
Nettoomsättning	56,6	20,9	113,8	78,0	148,3	112,5
EBITDA ²	14,9	5,4	30,5	21,1	39,8	30,4
EBIT - exklusive förvävsrelaterade kostnader	7,7	2,7	17,4	13,8	23,8	20,2
EBIT	4,6	2,7	10,5	13,8	16,9	20,2

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

I denna rapport för det tredje kvartalet är det första gången vi konsoliderar vårt danska dotterbolag Traen A/S i koncernresultatet. Med anledning av förvävet har det givetvis varit ett mycket händelserikt och intensivt kvartal trots att det tredje kvartalet i normalfallet är vårt lugnaste kvartal avseende aktiviteter och försäljning. De bägge verksamheterna har med stor entusiasm och nyfikenhet visat intresse för varandras produktbudanden. Det finns mängder av uppslag för korsförsäljning och vi kan redan nu slå fast att vi kommer att ha stor nytta av varandras produkter och kunskaper framöver. Vi är dock i den gynnsamma situationen att bägge verksamheterna också uppvisar en god utveckling var och en för sig. Därmed är balansen mellan fokus på befintliga affärer och nya möjligheter en avvägning vi gör kontinuerligt, givetvis lägger vi den absoluta merparten av vår energi på att fortsätta utveckla de redan befintliga affärerna.

Vi konsoliderar endast månaderna aug-sep av Traen i denna rapport. Eftersom det är en kort period så vill jag här delge några proforma-siffror för hela perioden jan-sep trots att dessa ej ingår i våra konsoliderade siffror (längre bak i denna rapport finner ni även dessa uppgifter i en proforma-resultaträkning). Traen har under perioden jan-

sep en omsättning uppgående till 143,2 Mkr (143,3 Mkr) med en EBITDA uppgående till 27,9 Mkr (25,5 Mkr). Motsvarande siffror för kvartalsperioden jul-sep är 46,5 Mkr (44,9 Mkr) och 12,6 Mkr (6,8 Mkr). Dessa siffror är i linje eller till och med något bättre än de bedömningar vi gjorde vid förvävstillfället och vi vill därför upprepa att denna utveckling ger en EBITDA för Traen för 2012 som kommer att överstiga 2011 års EBITDA-nivå. Precis som för "gamla FormPipe" så är alltid det fjärde kvartalet det starkaste kvartalet för året och får därför stor inverkan på helårsresultatet. Dock så vill jag passa på att påminna om att såväl den svenska som den danska verksamheten har en stor repetitiv intäktsmassa, nära hälften av våra totala intäkter. Utöver det så har vi mycket god prognostiserbarhet avseende leveransintäkter, det vi levererar och fakturerar i fjärde kvartalet är till stor del på redan befintliga avtal. Vår orderbok uppgår vid utgången av tredje kvartalet till 54 Mkr (37 Mkr). Efter kvartalets utgång har vi även tecknat tilläggsavtal med en befintlig kund uppgående till

¹ Avtalstecknade ännu ej levererade och fakturerade leveransintäkter.

² Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och poster av engångskaraktär (EBITDA).

drygt 10 Mkr avseende leveranser under första och andra kvartalet 2013.

Den svenska verksamheten utvecklas bra trots att vi fortfarande upplever marknaden som något trög. Vi uppvisar en högre omsättning jämfört med motsvarande period föregående år. Gartner bekräftar vår uppfattning om att marknaden är avvaktande i sin senaste marknadsuppdatering, där marknaden bedöms minska under 2012. Glädjande är dock att detta bedöms vändas till en tillväxt på cirka 4 % för 2013.

Perioden belastas med stora förvävsrelaterade kostnader av engångskaraktär. Utöver transaktionskostnader om 6,9 Mkr som återfinns i rörelseresultatet (EBIT) finner ni även en redovisningsmässig effekt i finansnettot härrörande från valutasäkring av finansieringsdelen av förvärvet av Traen. Regelverket för IFRS ger oss en negativ resultat effekt i kvartalet på 8,5 Mkr som möts av lägre redovisade lån i balansräkningen med motsvarande belopp. Givetvis borde bägge dessa poster egentligen möta varandra i balansräkningen men på grund av vi i samband med förvärvet valt att göra en refinansiering av Traens lån och därmed göra om hela vår kapitalstruktur så ger oss IFRS ingen möjlighet att redovisa detta som en hedge.

Avslutningsvis är det således glädjande att verksamheten utvecklas bra både i Danmark och Sverige. Vår befintliga affär till offentlig sektor ger oss en unik stabilitet, där vi nu dessutom har ytterligare produkter att erbjuda i form av korsförsäljning mellan Sverige och Danmark. Utöver detta ser vi goda möjligheter i att våra satsningar på nya produkter och segmentet Life Science tar fart. Sammantaget befinner vi oss i en bra situation och bedömer oss kunna nå en god tillväxt i såväl omsättning som lönsamhet de kommande åren.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2012

FÖRETRÄDESEMISSIONEN FULLTECKNAD

Företrädesemissionen tillför FormPipe Software cirka 125 Mkr före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i bolaget ökar med 36 700 941 aktier till totalt 48 934 588 och att aktiekapitalet ökar med 3 670 094 kronor till 4 893 459 kronor.

FULLBORDAR FÖRVÄRVET AV TRAEN A/S

FormPipe Software fullbordade den 31 juli 2012 det tidigare offentligt gjorda förvärvet av Traen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

NY VD UTSEDD FÖR DOTTERBOLAGET TRAEN A/S

Thomas à Porta har utnämnts till ny vd för det danska dotterbolaget Traen A/S. Thomas tillträder sin roll 1 januari 2013. Thomas har 20 års erfarenhet från IT-branschen i roller såsom Senior VP Markets & Services hos KMD A/S, Managing director för Backoffice Associates Europe A/S och Sales director för IBM Denmark. Med erfarenhet från branschen och med goda ledarerfarenheter har Thomas rätt bakgrund för att ta bolaget till dess nästa nivå.

MARKNAD

ECM är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde för företag och organisationer. Ökade regulatoriska krav och effektiv informationshantering som konkurrensmedel är viktiga drivkrafter som tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med ökad informationsmängd. Den danska och svenska licensmarknaden för ECM-programvara kommer enligt Gartner uppgå till ca 750 miljoner kronor 2013, vilket är en ökning med knappt 4 procentenheter.

FormPipe Software adresserar två marknader för huvudsegmentet offentlig sektor och en internationell marknad för Life Science-sektorn.

OFFENTLIG SEKTOR

DANSK OFFENTLIG SEKTOR

Dansk offentlig sektor är den enskilt största marknaden för FormPipe Software. Danska dotterbolaget Traen är marknadsledande mot offentlig sektor och har ett brett produkterbjudande med tillhörande tjänster inom ECM-området (dokument- och ärendehantering, bidragshantering och självtjänster/samarbetsformer). Dansk offentlig sektor är ett föregångsland för effektiv och digital offentlig förvaltning i Europa och har ett uttalat fokus att investera i IT-stöd för att öka sin interna effektivitet.

SVENSK OFFENTLIG SEKTOR

FormPipe Software har ett brett produkterbjudande inom ramen för ECM till svensk offentlig sektor för efterlevnad av regulatoriska krav samt möjliggöra en effektiv och digital offentlig förvaltning. Framgent bedömer bolaget, likväl som externa analysföretag, att behovet av effektivare förvaltning kommer leda till att offentlig sektor i Sverige fortsätter investera i befintliga eller nya IT-system för att realisera dess potential.

UTMANINGAR/DRIVKRAFTER OFFENTLIG SEKTOR

De offentliga förvaltningarna, både i Sverige och i Danmark, står inför utmaningen att förbättra effektiviteten, produktiviteten och kvaliteten i sina tjänster. Alla dessa utmaningar måste dock mötas med oförändrade eller rent av minskade budgetar. Informations- och kommunikationsteknik hjälper de offentliga förvaltningarna att handskas med utmaningar så som:

- Alltmer pressade ekonomiska förutsättningar.
- Ökat krav på öppenhet och förbättrad servicenivå från medborgare och företag.
- Demografisk verklighet som gör att vi framöver måste göra mer med mindre resurser.

LIFE SCIENCE

Inom privat sektor är Bolaget starkt fokuserat på att bli en etablerad leverantör inom kvalitetsledning (dokument- och ärendehantering) mot Life Science-sektorn. Denna sektor har likt offentlig sektor högt ställda regulatoriska krav. Marknaden styrs av regelverken från FDA (U.S. Food and Drug Administration) vilket gör segmentet landsberoende och öppnar därmed upp en exportmarknad som är långt större än bolagets nuvarande huvudmarknader.

FRAMTID

FormPipe Software är ledande leverantör av ECM-lösningar i Sverige och Danmark. Styrelsen anser att bolaget är väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet kunna utveckla och stärka bolagets position. Bolaget anses ha goda möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige och Danmark, som internationellt anses som föregångsländer inom effektiv offentlig förvaltning, för att adressera nya marknader och kundsegment. Med välinvesterade produkter, erfarenhet från offentlig sektor och möjligheter till fortsatt effektiv produktutveckling ser bolaget möjligheter att adressera efterfrågan på EU-nivå som med ökade regulatoriska krav antas öka sina investeringar kommande år. Bolaget fokuserar utöver offentlig sektor på Life Science sektorn vilket är ett segment som likt offentlig sektor är hårt styrt av regulatoriska krav. Bolaget har utvecklat ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande mot denna sektor. Life Science marknaden lyder under samma regulatoriska krav oavsett geografisk tillhörighet vilket skapar en mycket stor internationell marknad. Bolagets strategi med fokus på offentlig sektor och Life Science skapar goda förutsättningar att effektivt kunna utveckla marknadsledande erbjudanden och möta branschspecifika behov.

Styrelsen bedömer FormPipe Software, som är en av de största Europabaserade ECM-leverantörerna, som 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.

INFORMATIONSGIVNINGSPOLICY

I och med förvärvet av danska Traen är FormPipe Software ett betydligt större bolag med bredare verksamhetsutövning. Vi har därför valt att uppdatera vår informationsgivningspolicy så att den bättre harmoniserar med verksamheten.

FormPipe Softwares aktier är noterade på NASDAQ OMX Small Cap Stockholm. Bolaget följer det noteringsavtal som är upprättat mellan bolaget och NASDAQ OMX, den svenska aktiebolagslagen och värdepappersmarknadslagen samt andra relevanta lagar och Finansinspektionens direktiv.

FormPipe skall lämna korrekt, relevant och tillförlitlig information samtidigt till alla sina aktieägare, kapitalmarknad, samhälle och media. Information som bedöms påverka värderingen av bolagets aktie (kurspåverkande information) offentliggörs så att den snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt når allmänheten. Offentliggörande sker genom pressmeddelande som sänds samtidigt till Stockholmsbörsen, etablerade nyhetsbyråer och dagstidningar. Informationen publiceras samtidigt på bolagets hemsida.

Rörande affärsrelaterade händelser tillhandahåller bolaget information via pressrelease för renodlade licensaffärer, kombination av licens- och leveransåtaganden samt renodlade leveransåtaganden som anses vara kurspåverkande. Bolaget offentliggör via pressrelease licensaffärer med affärsvärde som överstiger 1 MSEK och vid kombinationsaffärer eller nya leveransåtaganden där det enskilda affärsvärdet överstiger 5 MSEK. Därtill kommer strategiskt viktiga affärer som inte omfattas av ovan angivna gränsvärden.

Bolaget lämnar, i likhet med tidigare, inga prognoser.

FINANSIELL INFORMATION

För proforma-information avseende förvärvet av Traen hänvisas till separat avsnitt.

INTÄKTER

JANUARI – SEPTEMBER 2012

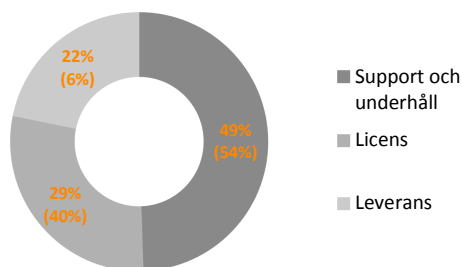
Nettoomsättningen för perioden uppgick till 113,8 Mkr (78,0 Mkr). Systemintäkterna ökade med 21 % från före-

gående år och uppgick till 89,0 Mkr (73,5 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 30 % från föregående år och uppgick till 62,1 Mkr (47,7 Mkr), vilket motsvarade 55 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,6 Mkr mot föregående år.

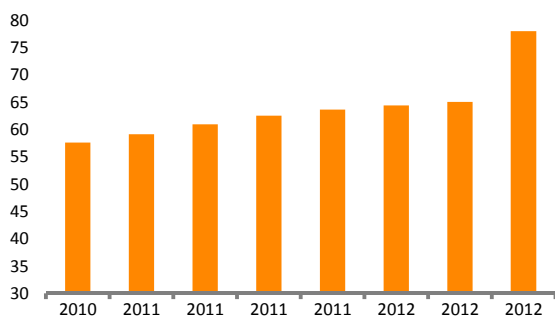
JULI – SEPTEMBER 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 56,6 Mkr (20,9 Mkr). Systemintäkterna ökade med 85 % från föregående år och uppgick till 36,6 Mkr (19,8 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 81 % från föregående år och uppgick till 29,0 Mkr (16,1 Mkr), vilket motsvarade 51 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,2 Mkr mot föregående år.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – sep 2012



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

JANUARI – SEPTEMBER 2012

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 61 % och uppgick till 103,3 Mkr (64,2 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 65 % och uppgick till 59,5 Mkr (36,1 Mkr).

Försäljningskostnader uppgick till 11,4 Mkr (10,7 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 25,5 Mkr (22,5 Mkr). Kostnader av engångskaraktär belastar perioden med 6,9 Mkr (- Mkr) och består uteslutande av transaktionsrelaterade kostnader i samband med förvärvet av Traen A/S.

Valutasäkringar av förvärvsfinansieringen har påverkat de finansiella kostnaderna negativt med 8,6 Mkr (- Mkr). Dessa kostnader är av engångskaraktär.

Periodens skatt har påverkats av förvärvsrelaterade kostnader.

JULI – SEPTEMBER 2012

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 185 % och uppgick till 52,0 Mkr (18,3 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 200 % och uppgick till 31,2 Mkr (10,4 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 5,2 Mkr (2,3 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 10,9 Mkr (6,8 Mkr). Kostnader av engångskaraktär belastar perioden med 3,2 Mkr (- Mkr) och består uteslutande av transaktionsrelaterade kostnader i samband med förvärvet av Traen A/S.

Valutasäkringar av förvärvsfinansieringen har påverkat de finansiella kostnaderna negativt med 8,6 Mkr (- Mkr). Dessa kostnader är av engångskaraktär.

Periodens skatt har påverkats av förvärvsrelaterade kostnader.

RESULTAT

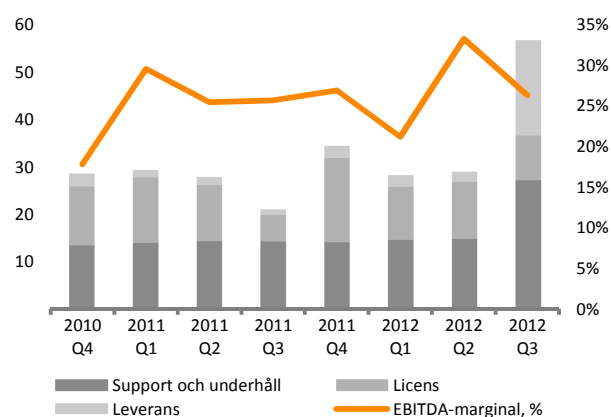
JANUARI – SEPTEMBER 2012

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 30,5 Mkr (21,1 Mkr) med en EBITDA-marginal om 26,8 % (27,0 %). Rörelseresultatet uppgick till 10,5 Mkr (13,8 Mkr) med en rörelsemarginal om 9,3 % (17,7 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har ej väsentligt påverkat rörelseresultatet. Resultat efter skatt uppgick till 5,1 Mkr (10,1 Mkr).

JULI – SEPTEMBER 2012

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 14,9 Mkr (5,4 Mkr) med en EBITDA-marginal om 26,3 % (25,7 %). Rörelseresultatet uppgick till 4,6 Mkr (2,7 Mkr) med en rörelsemarginal om 8,1 % (12,8 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har ej väsentligt påverkat rörelseresultatet. Resultat efter skatt uppgick till 1,6 Mkr (2,0 Mkr).

Försäljning och EBITDA-marginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 8,3 Mkr (6,3 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 198,9 Mkr (- Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick till 190,6 Mkr (6,3 Mkr).

Bolaget har checkräkningskrediter på totalt 10,0 mSEK och 17 mDKK som vid periodens utgång var outnyttjade (- Mkr).

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Under perioden har 9,0 Mkr i uppskjuten skattefordran aktiverats, samt att det förvärvade bolaget Traen har ett sedan tidigare aktiverat underskottsavdrag uppgående till 17,3 Mkr. Koncernens totala aktiverade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 31,2 Mkr (5,8 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 226,7 Mkr (127,9 Mkr), vilket motsvarade 4,63 kr (10,45 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den svenska kronan har minskat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 13,2 Mkr (2,0 Mkr) från årsskiftet.

FormPipe Software slutförde under juli månad en nyemission om 36 700 941 aktier, vilket ökade aktiekapitalet med 3 670 094,10 kronor. Netto efter avdrag för emissionskostnader om 13,6 Mkr inbringade nyemissionen 111,4 Mkr.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 41 % (72 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – september till 14,2 Mkr (15,6 Mkr).

Transaktionsrelaterade kostnader av engångskaraktär som inkluderas i den löpande verksamheten har påverkat kassaflödet med -6,9 Mkr (- Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - september uppgick till 139,0 Mkr (13,7 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 137,0 Mkr (11,1 Mkr). Förvärvet av Traen AVS har påverkat kassaflödet med -125,8 Mkr (- Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 13,0 Mkr (14,1 Mkr), varav 0,0 Mkr (0,2 Mkr) avser investering i programvara och resterande belopp avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

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

FINANSIERING

Bolaget har under tredje kvartalet upptagit lån om totalt 63,0 mSEK och 103,2 mDKK i syfte att ersätta det förvärvade Traens tidigare finansiering samt finansiera delar av köpeskillingen. Traens tidigare finansiering om 133,3 mDKK har i och med detta återbetalats.

Bolaget hade vid periodens utgång räntebärande lån uppgående till 198,9 Mkr (- Mkr).

Under april månad har utdelning betalats om 7,3 Mkr (6,1 Mkr) till bolagets aktieägare, motsvarande 0,60 kr (0,50 kr) per aktie.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 231 personer (67 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2011 samt emissionsprospektet från 12 juni 2012.

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 och lösningar hjälper organisationer att fånga, hantera och sätta information i ett sammanhang. Sänkta kostnader, minimerad riskexponering och strukturerad information är vinster av att använda våra ECM-produkter.

FormPipe 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

28 februari 2013	Bokslutskommuniké för 2012
25 april 2013	Årsstämma
3 maj 2013	Delårsrapport januari-mars
16 juli 2013	Delårsrapport januari-juni
25 oktober 2013	Delårsrapport januari-september

FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontaktdetaljerna 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 28 november 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

GRANSKNINGSRAPPORT

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten, med undantag av proforma redovisningen, för Formpipe Software AB för perioden 1 januari till 30 september 2012. 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.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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 ISA och god revisionssed 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.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, med undantag av proforma redovisningen som ej har granskats, 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 28 november 2012.

PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	56 629	20 931	113 837	78 045
Försäljningskostnader	-5 197	-2 269	-11 409	-10 706
Övriga kostnader	-10 901	-6 826	-25 466	-22 533
Personalkostnader	-31 196	-10 403	-59 487	-36 141
Aktiverat arbete för egen räkning	5 558	3 941	13 037	12 436
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)¹	14 893	5 374	30 513	21 101
Förvävsrelaterade kostnader	-3 151	-	-6 882	-
Avskrivningar	-7 146	-2 703	-13 093	-7 275
Rörelseresultat (EBIT)	4 597	2 672	10 538	13 826
Förvävsrelaterade finansiella kostnader	-8 558	-	-8 558	-
Finansnetto	-1 710	-46	-1 668	-216
Skatt	7 317	-676	4 791	-3 511
Periodens resultat	1 646	1 950	5 103	10 099
<u>Varav hänförligt till:</u>				
Moderbolagets aktieägare	1 640	1 950	5 097	10 099
Innehav utan bestämmande inflytande	6	-	6	-
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser ²	-12 026	934	-13 174	1 974
Valutasäkring	2 211	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-9 815	934	-13 174	1 974
Summa totalresultat för perioden	-8 169	2 884	-8 071	12 073
<u>Varav hänförligt till:</u>				
Moderbolagets aktieägare	-8 175	2 884	-8 077	12 073
Innehav utan bestämmande inflytande	6	-	6	-
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>26,3%</i>	<i>25,7%</i>	<i>26,8%</i>	<i>27,0%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>8,1%</i>	<i>12,8%</i>	<i>9,3%</i>	<i>17,7%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>2,9%</i>	<i>9,3%</i>	<i>4,5%</i>	<i>12,9%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,03	0,08	0,15	0,41
- efter utspädning	0,03	0,08	0,15	0,41
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	48 935	25 053	34 694	24 896
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	48 935	25 053	34 857	24 924

¹ Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

² Avser värdeförändring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta till följd av valutafluktuationer.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2012	2011	2011
Immateriella anläggningstillgångar	432 741	147 338	146 682
Materiella anläggningstillgångar	2 343	936	858
Finansiella anläggningstillgångar	1 311	19	31
Uppskjuten skattefordran	31 231	5 765	6 414
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	82 298	16 393	33 979
Likvida medel	8 253	6 317	12 794
SUMMA TILLGÅNGAR	558 177	176 768	200 758
Eget kapital	226 694	127 863	130 386
Innehav utan bestämmande inflytande	1 647	-	-
Långfristiga skulder	212 926	7 189	8 463
Kortfristiga skulder	116 910	41 715	61 908
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	558 177	176 768	200 758
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-190 642	6 317	12 794
Ställda säkerheter:			
Aktier i dotterbolag	302 025	111 858	96 416

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2012	2011	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	19 036	4 031	28 809	20 849
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-15 620	-3 628	-14 575	-5 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 416	403	14 234	15 599
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-130 518	-3 288	-137 022	-11 070
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	<i>-125 777</i>	<i>-</i>	<i>-125 777</i>	<i>-</i>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	128 885	45	118 910	-2 655
<i>Varav utbetald utdelning</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-7 340</i>	<i>-6 117</i>
Periodens kassaflöde	1 783	-2 840	-3 878	1 874
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	7 118	9 140	12 794	4 410
Omräkningsdifferenser	-648	17	-663	33
Periodens kassaflöde	1 783	-2 840	-3 878	1 874
Likvida medel vid periodens slut	8 253	6 317	8 253	6 317
Fritt kassaflöde	-1 325	-2 885	2 989	4 529

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-reserver	Balan-serad vinst	Summa	inflytande	Summa
Ingående balans per 1 januari 2011	1 200	66 706	-3 199	53 732	118 439	-	118 439
Periodens resultat	-	-	-	10 099	10 099	-	10 099
Övriga totalresultatposter	-	-	1 974	-	1 974	-	1 974
Utdelning	-	-	-	-6 117	-6 117	-	-6 117
Nyemission	23	3 151	-	-	3 174	-	3 174
Återköp teckningsoptioner	-	-87	-	-	-87	-	-87
Betald premie för optionsprogram	-	382	-	-	382	-	382
Utgående balans per 30 september 2011	1 223	70 152	-1 225	57 714	127 863	-	127 863
Ingående balans per 1 januari 2012	1 223	70 152	-3 305	62 317	130 386	-	130 386
Förvärvat innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	1 642	1 642
Periodens resultat	-	-	-	5 097	5 097	6	5 103
Övriga totalresultatposter	-	-	-13 174	-	-13 174	-	-13 174
Utdelning	-	-7 340	-	-	-7 340	-	-7 340
Nyemission	3 670	107 756	-	-	111 426	-	111 426
Betald premie för optionsprogram	-	298	-	-	298	-	298
Utgående balans per 30 september 2012	4 893	170 866	-16 479	67 414	226 694	1 647	228 342

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2010 Q4	2011 Q1	2011 Q2	2011 Q3	2011 Q4	2012 Q1	2012 Q2	2012 Q3
Support och underhåll	13 397	13 920	14 303	14 230	14 056	14 517	14 764	27 038
Licens	12 363	13 693	11 705	5 605	17 819	11 145	11 951	9 586
Systemintäkter	25 760	27 613	26 008	19 835	31 875	25 662	26 715	36 624
Leverans	2 930	1 803	1 689	1 096	2 599	2 467	2 365	20 005
Nettoomsättning	28 690	29 416	27 697	20 931	34 474	28 129	29 080	56 629
Försäljningskostnader	-5 472	-4 506	-3 931	-2 269	-5 517	-4 065	-2 146	-5 197
Övriga kostnader	-8 173	-7 243	-8 463	-6 826	-10 998	-7 693	-6 872	-10 901
Personalkostnader	-14 225	-12 682	-13 057	-10 403	-13 886	-13 884	-14 407	-31 196
Aktiverade utvecklingskostnader	4 287	3 698	4 797	3 941	5 197	3 473	4 006	5 558
Summa rörelsens kostnader	-23 583	-20 734	-20 654	-15 557	-25 205	-22 169	-19 419	-41 736
EBITDA¹	5 106	8 683	7 043	5 375	9 269	5 960	9 661	14 893
%	17,8%	29,5%	25,4%	25,7%	26,9%	21,2%	33,2%	26,3%
Jämförelsestörande poster ¹	-4 993	-	-	-	-	-	-3 731	-3 151
Avskrivningar	-2 341	-2 080	-2 492	-2 703	-2 893	-2 954	-2 994	-7 146
EBIT	-2 228	6 603	4 552	2 671	6 376	3 005	2 936	4 597
%	-7,8%	22,4%	16,4%	12,8%	18,5%	10,7%	10,1%	8,1%

¹ Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

SEGMENTSÖVERSIKT

I och med förvärvet av Traen A/S uppfyller verksamheten de förutsättningar som IFRS kräver för att indela verksamheten i segment. FormPipe Software har delat in verksamheten utifrån de geografiska segmenten Sverige och Danmark. Då denna segmentsindelning är ny per tredje kvartalet 2012 återfinns inga historiska jämförelsetal.

(Tkr)	jan-sep 2012			Koncernen
	Sverige	Danmark	Elimineringar	
Försäljning, extern	63 749	50 088	-	113 837
Försäljning, intern	94	421	-514	-
Total försäljning	63 843	50 509	-514	113 837
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	14 608	15 905	-	30 513
%	22,9%	31,5%		26,8%

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - PROFORMA¹

FormPipe Software, exkl förvärv (Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2012	2011	2012	2011
Support och underhåll	14 979	14 230	44 171	42 453
Licens	6 107	5 605	29 096	31 004
Leverans	1 646	1 096	6 315	4 588
Nettoomsättning	22 732	20 931	79 582	78 045
EBITDA	2 682	5 375	18 242	21 101
%	11,8%	25,7%	22,9%	27,0%

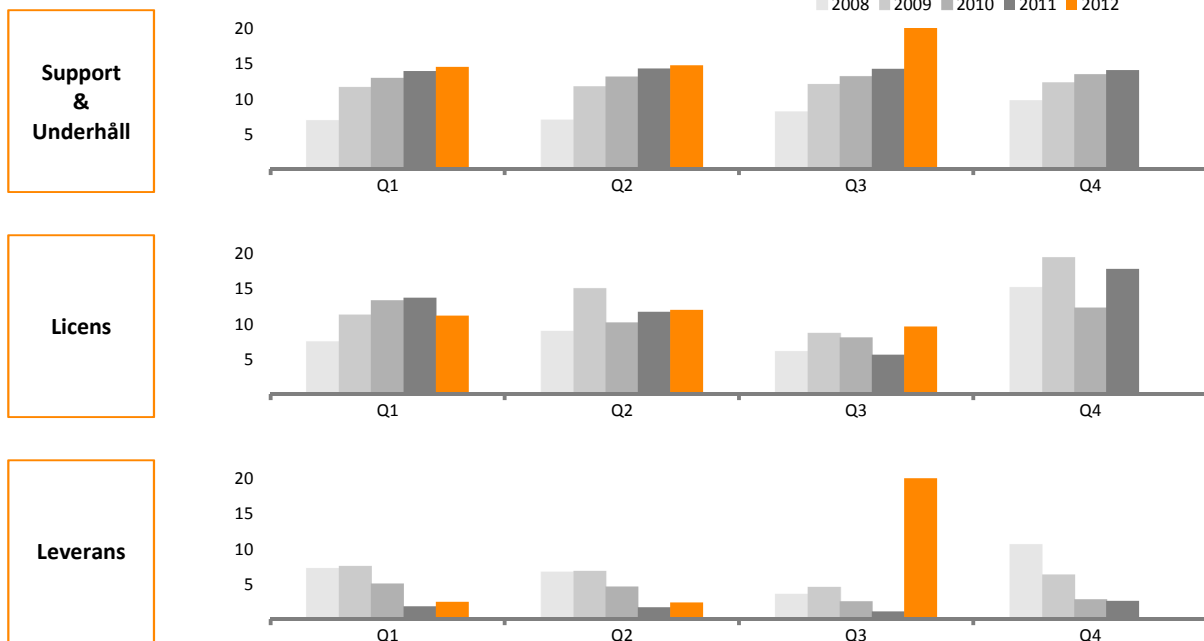
Traen A/S ² (Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2012	2011	2012	2011
Support och underhåll	18 078	17 891	52 930	55 119
Licens	3 697	2 271	18 770	12 866
Leverans	24 758	24 777	71 457	75 299
Nettoomsättning	46 533	44 939	143 157	143 284
EBITDA	12 614	6 787	27 923	25 483
%	27,1%	15,1%	19,5%	17,8%

FormPipe Group proforma (Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2012	2011	2012	2011
Support och underhåll	33 057	32 121	97 101	97 572
Licens	9 804	7 876	47 866	43 870
Leverans	26 404	25 873	77 772	79 887
Nettoomsättning	69 265	65 870	222 739	221 329
EBITDA	15 296	12 162	46 165	46 584
%	22,1%	18,5%	20,7%	21,0%

¹ Ej reviderat.

² Baseras på samma kurs som använts vid koncernens konsolidering, 1,1276 SEK/DKK. Siffrorna har justerats för kostnader relaterade till transaktionen.

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



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	2012-09-30
Utestående antal aktier vid periodens början	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647
Nyemission	1 937 521	-	268 323	229 143	36 700 941
Utestående antal aktier vid periodens slut	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647	48 934 588

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-sep	
	2012	2011
Nettoomsättning, Tkr	113 837	78 045
EBITDA, Tkr	30 513	21 101
EBIT, Tkr	10 538	13 826
Periodens resultat, Tkr	5 103	10 099
EBITDA-marginal, %	26,8%	27,0%
EBIT-marginal, %	9,3%	17,7%
Vinstmarginal, %	4,5%	12,9%
Avkastning på eget kapital, %*	5,4%	6,8%
Avkastning på operativt kapital, %*	5,1%	9,8%
Soliditet, %	40,6%	72,3%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	4,63	10,45
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,15	0,41
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,15	0,41
Aktiekurs vid periodens slut, kr	4,83	6,42

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

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

I syfte att bredda FormPipe Softwares marknader förvärvades den 1 augusti Traen Holding A/S ("Traen"). Traen är den marknadsledande leverantören av ECM-produkter och tjänster för till den offentliga sektorn i Danmark. Förvärvet avser 100 % av aktierna i Traen och har påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt nedan. Traen har sedan förvärvsdatumet bidragit med 34,1 Mkr i omsättning och 12,6 Mkr i rörelseresultat före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader av engångskaraktär (EBITDA). Om förvärvet hade inträffat 1 januari 2012 hade Traen bidragit med 143,2 Mkr i omsättning 27,9 Mkr i EBITDA.

Goodwill har uppkommit vid förvärvet och utgörs av synergieffekter och personal. Justeringar av det redovisade värdet representeras av förvärvade övervärden avseende kundrelationer och varumärke. Vid denna justering har även effekten av uppskjuten skatt tagits i beaktande. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Preliminär förvärvsanalys

(Tkr)	Förvärvat redovisat värde
Materiella tillgångar	1 883
Immateriella tillgångar	117 096
Finansiella tillgångar	1 374
Uppskjuten skattefordran	20 413
Kundfordringar och övriga fordringar	44 934
Likvida medel	9 047
Räntebärande skulder	-163 821
Leverantörsskulder och övriga skulder	-87 937
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 642
Förvärvade nettotillgångar	-58 652
Goodwill	193 475
Kontant erlagd köpeskilling	134 824
- Likvida medel i förvärvat bolag	-9 047
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	125 777

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	12 545	2 728	17 677	8 496
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-478	-229	-1 474	-964
Övriga kostnader	-12 414	-2 304	-7 754	-9 345
Personalkostnader	-7 642	-4 959	-20 761	-16 337
Avskrivningar	-238	-256	-739	-763
Summa rörelsens kostnader	-20 771	-7 748	-30 727	-27 408
Rörelseresultat	-8 226	-5 020	-13 050	-18 912
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	3 539	6 745
Övriga finansiella poster	-8 765	-57	-8 747	-351
Skatt	9 022	-	9 022	-
Periodens resultat	-7 969	-5 077	-9 236	-12 519

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2012	2011	2011
Immateriella anläggningstillgångar	555	1 082	949
Materiella anläggningstillgångar	505	671	627
Finansiella anläggningstillgångar	417 010	124 592	124 604
Uppskjuten skattefordran	11 766	1 952	2 744
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	15 832	2 232	14 310
Kassa och bank	2 075	5 816	12 035
SUMMA TILLGÅNGAR	447 743	136 345	155 268
Bundet eget kapital	22 584	18 914	18 914
Fritt eget kapital	172 999	65 021	81 820
Summa eget kapital	195 583	83 935	100 734
Långfristiga skulder	175 018	2 367	-
Kortfristiga skulder	77 142	50 044	54 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	447 743	136 345	155 268
Ställda säkerheter:			
Aktier i dotterbolag	302 025	111 858	96 416

DEFINITIONER

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.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

EBIT

Rörelseresultat.

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 (EBITDA-MARGINAL)

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

RÖRELSEMARGINAL (EBIT-MARGINAL)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

VINSTMARGINAL

Resultat efter skatt i procent av försäljning vid periodens slut.

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 utspädnings effekter dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.