



Formpipe.

Delårsrapport januari - mars 2014

PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2014

- Nettoomsättning 79,0 Mkr (67,2 Mkr)
- Systemintäkter 49,5 Mkr (46,1 Mkr)
- EBITDA 15,2 Mkr (12,2 Mkr)
- EBITDA-marginal 19,2 % (18,1 %)
- EBIT 5,3 Mkr (3,2 Mkr)
- Resultat efter skatt 2,8 Mkr (0,4 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,05 kr (0,01 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 14,9 Mkr (20,2 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jan-mar		Rullande 12 månader	Helår 2013
	2014	2013		
Nettoomsättning	79,0	67,2	305,9	294,1
varav repetitiva intäkter	38,0	36,2	148,1	146,3
EBITDA	15,2	12,2	67,6	64,6
EBIT	5,3	3,2	29,4	27,3

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Året 2014 har börjat klart bättre än 2013. Trots det upplever vi att vi inte når upp till den nivå som vi har potential till, kvartalet hade kunnat vara ännu bättre.

I en global upphandling till en koncern inom Life Science-branschen fick vår produkt den bästa utvärderingen av samtliga. Vi valdes dock bort på grund av osäkerhet runt vår leveranskapacitet för ett globalt införandeprojekt.

Vid några upphandlingar i Danmark, där vi bedömde oss ha goda vinstmöjligheter, har utvärderingen fallit ut åt fel håll med liten marginal. Bland annat var vi med i en upphandling till en dansk statlig myndighet med vår svenska produkt för processororienterad dokument- och ärendehantering, även vid denna upphandling fick vi goda betyg för vår produkt.

Att investera tid i upphandlingar som i slutändan inte ger affärer tar givetvis fokus från andra delar av vår verksamhet och en balanserad avvägning mellan insatser på nya upphandlingar och befintliga kunder är därför en viktig del av vår vardag. Vi har utöver affärerna ovan även svarat på ytterligare ett par stora upphandlingar som vi ännu inte vet utgången av, men vi gör bedömningen att vi ligger bra till.

I Danmark var som bekant kommunmarknaden utmanande för oss under 2013. Under första kvartalet 2014 har vi tagit ytterligare steg mot förbättrad effektivitet i våra leveransuppdrag, dock har inte det generella marknadsklimatet förbättrats nämnvärt ännu och vi har därför en del kvar att bevisa för att nå historiska omsättningsnivåer inom detta område.

Det svenska ramavtalet avseende e-arkiv som upphandlades av SKL Kommentus Inköpscentrals (SKI) är nu aktivt och kunder har börjat genomföra avropsförfrågningar. Ännu är inte aktiviteten så hög att den har fått någon nämnvärd positiv påverkan på försäljningen.

Trots att vi upplever att kvartalet kunde ha blivit bättre så kan vi ändå konstatera att vi för första kvartalet uppvisar en omsättning som är 18 % högre och ett rörelseresultat som är 66 % bättre än föregående år. Det är ett steg i rätt riktning och vår bedömning är att vi har möjligheten att göra det ännu bättre framöver.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUARI – MARS 2014

ORDER FRÅN KULTURMINISTERIET

Kulturministeriet i Danmark och Formpipe har tecknat avtal gällande utökat användande av produkten TAS för Grants Management (hantering av ansöknings- och bidragsprocesser). Det totala ordervärdet uppgår till 1 Mkr.

ORDER FRÅN SVENSK MYNDIGHET

Formpipe får order avseende ECM-produkten Long-Term Archive från en svensk myndighet. Affärsvärdet för Formpipe uppskattas till cirka 1 Mkr.

MARKNAD

Formpipe adresserar marknaderna för offentlig sektor i Sverige och Danmark samt den internationella marknaden för Life Science. ECM är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde för företag och organisationer. Den danska och svenska licensmarknaden för ECM-programvara kommer, enligt analysföretaget Gartner, att uppgå till cirka 840 (800) miljoner kronor år 2014 – en tillväxt på 4,7 procent från 2013.

Tillväxten drivs till stor del av organisationers och företags omfattande behov av att effektivisera sin verksamhet, uppfylla lagkrav och regelverk. Drivkrafterna tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med en ständigt ökande informationsmängd. ECM fortsätter att vara ett särskilt högt prioriterat område i offentlig sektor.

OFFENTLIG SEKTOR

ECM-marknaden för offentlig sektor är över tid mindre konjunkturkänslig än många andra branscher då man kontinuerligt behöver investera i effektiva e-förvaltningslösningar. I Europa blir befolkningen allt äldre, allt färre försörjer allt fler och samtidigt förväntas en standardökning i välfärden. Nya tekniker och digitala kanaler är därför viktiga komponenter för att öka tillgänglighet, produktivitet och kvalitet. ECM-lösningar är sedan länge ett framgångsrikt och viktigt medel för effektiviseringar i offentlig förvaltning – de går under begreppet e-förvaltning.

Kostnaderna för IT är en av de största posterna i offentlig sektor både i Sverige och i Danmark. IT är ett viktigt medel för att höja kvaliteten och servicenivån till medborgarna och utvecklingen av e-förvaltningen står högt på den förvaltningspolitiska agendan. Både Formpipe och externa analysföretag bedömer att behovet av effektiva förvaltning kommer att leda till att offentlig sektor fortsätter att investera i befintliga eller nya ECM-produkter och lösningar. Andelen offentliga verksamheter med budget för ECM ökar från år till år. Trenden går mot att kostnaderna för löpande drift reduceras genom exempelvis outsourcing, så att medel frigörs för e-förvaltningsutveckling. Som ett led i detta går trenden även mot att investeringar i allt högre grad finansieras i verksamhetsbudgeten – ECM-lösningar har gått från att

vara en IT-fråga till att bli en strategisk verksamhetsfråga.

UTMANINGAR/DRIVKRAFTER OFFENTLIG SEKTOR

De offentliga förvaltningarna i Europa står inför utmaningen att förbättra effektiviteten, produktiviteten och kvaliteten i sina tjänster. ECM-produkter och lösningar hjälper de offentliga förvaltningarna att handskas med utmaningar så som:

- Alltmer pressade ekonomiska förutsättningar.
- Ökat krav på förbättrad tillgänglighet, teknik och servicenivå.
- En åldrande befolkning gör att skatteunderlagen minskar samtidigt som efterfrågan på kvalitetstjänster ökar.
- Ökande krav på transparens, lagar och regler styr vilken information som ska vara tillgänglig.

LIFE SCIENCE

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

FRAMTID

Formpipe 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-branschen vilket är ett segment som likt offentlig sektor är hårt styrt av regulatoriska krav. Bolaget har utvecklat ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande till denna bransch. Life Science-branschen 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, som är en av de största Europabaserade ECM-leverantörerna, som väl position-

erad 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.

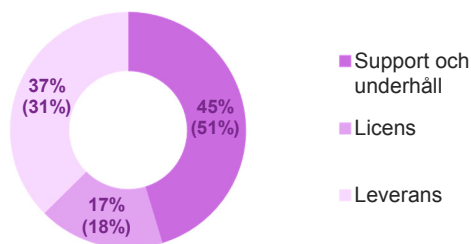
FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

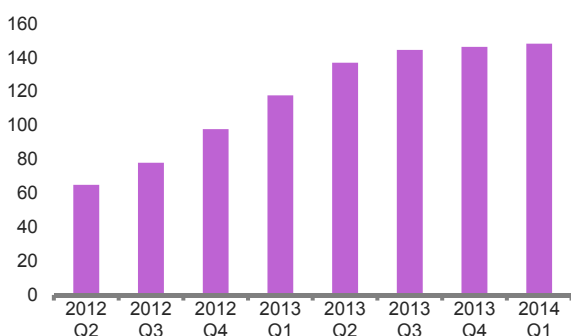
JANUARI – MARS 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 79,0 Mkr (67,2 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 18 %. Systemintäkterna ökade med 7 % från föregående år och uppgick till 49,5 Mkr (46,1 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 5 % från föregående år och uppgick till 38,0 Mkr (36,2 Mkr), vilket motsvarade 48 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 2,0 Mkr mot föregående år.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – mar 2014



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr

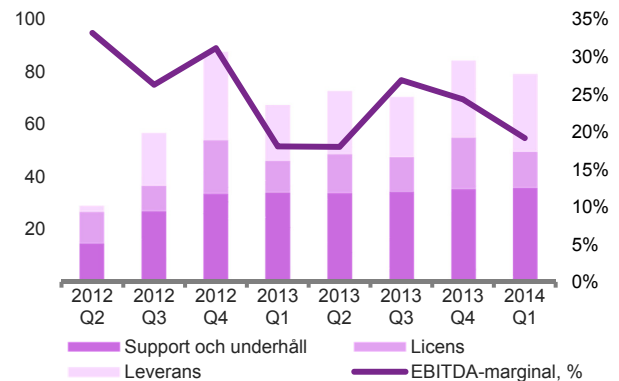


KOSTNADER

JANUARI – MARS 2014

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 15 % och uppgick till 73,7 Mkr (64,0 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 10 % och uppgick till 46,5 Mkr (42,2 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 10,3 Mkr (6,9 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 15,2 Mkr (12,8 Mkr).

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



RESULTAT

JANUARI – MARS 2014

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 15,2 Mkr (12,2 Mkr) med en EBITDA-marginal om 19,2 % (18,1 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,3 Mkr (3,2 Mkr) med en rörelsemarginal om 6,7 % (4,8 %). Resultat efter skatt uppgick till 2,8 Mkr (0,4 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,4 Mkr mot föregående år.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 20,4 Mkr (9,8 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 154,3 Mkr (171,3 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 133,9 Mkr (172,4 Mkr).

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

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 27,7 Mkr (27,7 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 266,9 Mkr (233,7 Mkr), vilket motsvarade 5,45 kr (4,78 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Försvagningen av den svenska kronan har ökat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 0,4 Mkr (-6,1 Mkr) från årsskiftet.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 47 % (43 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – mars till 14,9 Mkr (20,2 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - mars uppgick till 8,5 Mkr (6,9 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 7,2 Mkr (6,4 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8,2 Mkr (6,8 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

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

FINANSIERING

Under perioden januari – mars har bolaget amorterat 7,5 Mkr (7,3 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 154,3 Mkr (171,3 Mkr).

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 230 personer (223 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

Formpipe 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 etablerades 2004 och har kontor i Stockholm, Uppsala, Linköping och Köpenhamn. Formpipe Software AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

KALENDARIUM FINANSIELL INFORMATION

25 april 2014	Årsstämma
14 juli 2014	Delårsrapport januari-juni
24 oktober 2014	Delårsrapport januari-september
17 februari 2015	Bokslutskommuniké 2014

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 16 april 2014
Formpipe Software AB (publ)
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.se@formpipe.com | www.formpipe.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2014	2013
Nettoomsättning	79 005	67 204
Försäljningskostnader	-10 343	-6 892
Övriga kostnader	-15 151	-12 827
Personalkostnader	-46 527	-42 155
Aktiverat arbete för egen räkning	8 187	6 825
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	15 171	12 155
Avskrivningar	-9 851	-8 936
Rörelseresultat (EBIT)	5 320	3 220
Finansiella intäkter och kostnader	-2 040	-2 342
Valutakursdifferenser	-32	-380
Skatt	-442	-111
Periodens resultat	2 807	386
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	2 578	239
Innehav utan bestämmande inflytande	229	147
<u>Övrigt totalresultat</u>		
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser	418	-6 535
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	418	-6 535
Summa totalresultat för perioden	3 224	-6 149
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	2 996	-6 296
Innehav utan bestämmande inflytande	229	147
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>19,2%</i>	<i>18,1%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>6,7%</i>	<i>4,8%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>3,6%</i>	<i>0,6%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,05	0,00
- efter utspädning	0,05	0,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	48 935	48 935
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	48 935	48 935

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2014	2013	2013
Immateriella anläggningstillgångar	448 223	424 738	449 414
Materiella anläggningstillgångar	2 739	2 355	2 935
Finansiella anläggningstillgångar	1 351	1 315	1 351
Uppskjuten skattefordran	27 771	27 673	27 936
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	72 691	72 533	90 035
Likvida medel	20 429	9 804	20 269
SUMMA TILLGÅNGAR	573 204	538 417	591 940
Eget kapital	266 879	233 743	264 060
Innehav utan bestämmande inflytande	3 016	1 863	2 787
Långfristiga skulder	149 159	159 880	156 621
Kortfristiga skulder	154 150	142 931	168 472
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	573 204	538 417	591 940
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-133 914	-161 518	-141 533

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst		inflytande	Summa
Eget kapital 1 januari 2013	4 893	177 908	-11 357	68 595	240 039	1 716	241 755
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	239	239	147	386
Övriga totalresultatposter	-	-	-6 535	-	-6 535	-	-6 535
Summa totalresultat	-	-	-6 535	239	-6 296	147	-6 149
Transaktioner med aktieägare							
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 31 mars 2013	4 893	177 908	-17 892	68 834	233 743	1 863	235 606
Eget kapital 1 januari 2014	4 893	178 568	-2 701	83 301	264 060	2 787	266 847
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	2 578	2 578	229	2 807
Övriga totalresultatposter	-	-	241	-	241	-	241
Summa totalresultat	-	-	241	2 578	2 819	229	3 048
Transaktioner med aktieägare							
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 31 mars 2014	4 893	178 568	-2 460	85 879	266 879	3 016	269 895

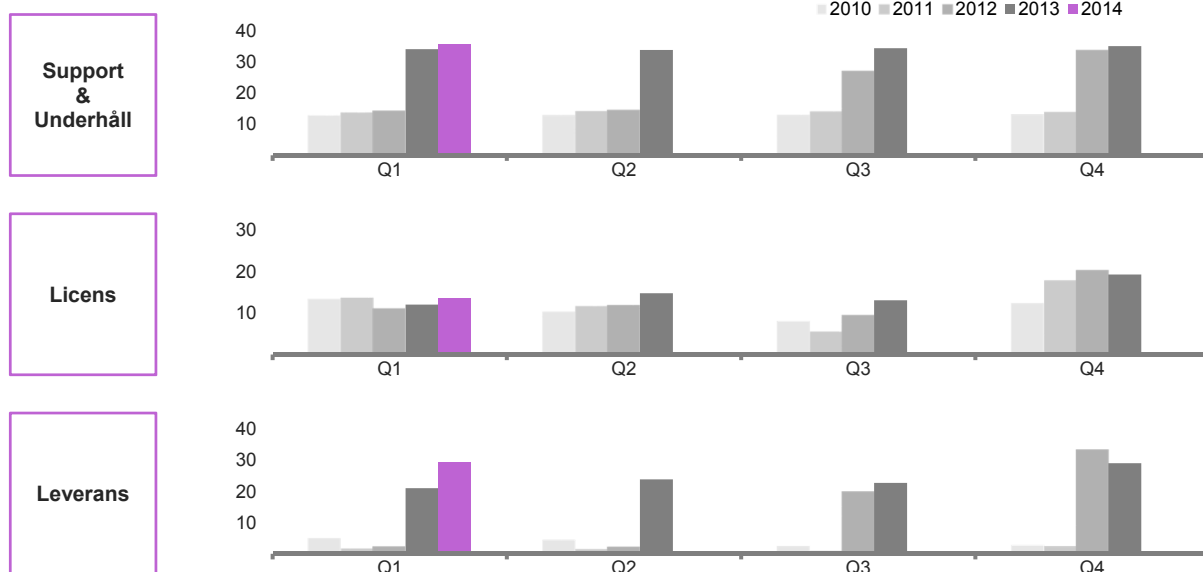
KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 558	9 542
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	2 319	10 617
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 877	20 159
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 218	-6 374
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 498	-7 670
Periodens kassaflöde	161	6 115
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	20 269	3 636
Omräkningsdifferenser	-	53
Periodens kassaflöde	161	6 115
Likvida medel vid periodens slut	20 429	9 804
Fritt kassaflöde	7 659	13 785

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1
Support och underhåll	14 764	27 038	33 622	34 077	33 838	34 393	35 425	35 815
Licens	11 951	9 586	20 290	12 022	14 783	13 094	19 465	13 649
Systemintäkter	26 715	36 624	53 912	46 099	48 620	47 487	54 891	49 465
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	<i>16 689</i>	<i>29 048</i>	<i>35 751</i>	<i>36 209</i>	<i>35 952</i>	<i>36 566</i>	<i>37 574</i>	<i>38 017</i>
Leverans	2 365	20 005	33 405	21 105	23 933	22 810	29 187	29 540
Nettoomsättning	29 080	56 629	87 317	67 204	72 553	70 297	84 078	79 005
Försäljningskostnader	-2 146	-5 197	-9 020	-6 892	-6 720	-6 625	-9 661	-10 343
Övriga kostnader	-6 872	-10 901	-15 815	-12 827	-15 258	-13 962	-15 710	-15 151
Personalkostnader	-14 407	-31 196	-42 900	-42 155	-44 656	-38 090	-46 685	-46 527
Aktiverade utvecklingskostnader	4 006	5 558	7 649	6 825	7 153	7 302	8 459	8 187
Summa rörelsens kostnader	-19 419	-41 736	-60 086	-55 048	-59 481	-51 374	-63 598	-63 834
EBITDA	9 661	14 893	27 231	12 156	13 073	18 922	20 480	15 171
%	33,2%	26,3%	31,2%	18,1%	18,0%	26,9%	24,4%	19,2%
Jämförelsestörande poster	-3 731	-3 151	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-2 994	-7 146	-9 171	-8 936	-9 087	-9 540	-9 753	-9 851
EBIT	2 936	4 597	18 060	3 220	3 986	9 382	10 727	5 320
%	10,1%	8,1%	20,7%	4,8%	5,5%	13,3%	12,8%	6,7%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



SEGMENTSÖVERSIKT

Inga väsentliga förändringar av segmentens tillgångar har skett under perioden.

(Tkr)	jan-mar 2014			
	Sverige	Danmark	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, externt	28 334	50 671	-	79 005
Försäljning, internt	161	981	-1 142	-
Total försäljning	28 495	51 651	-1 142	79 005
Kostnader, externt	-21 237	-42 597	-	-63 834
Kostnader, internt	-981	-161	1 142	-
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	6 278	8 893	-	15 171
%	22,0%	17,2%		19,2%

(Tkr)	jan-mar 2013			
	Sverige	Danmark	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, externt	25 146	42 058	-	67 204
Försäljning, internt	211	770	-981	-
Total försäljning	25 357	42 828	-981	67 204
Kostnader, externt	-19 983	-35 065	-	-55 048
Kostnader, internt	-770	-211	981	-
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	4 604	7 552	-	12 156
%	18,2%	17,6%		18,1%

ANTAL AKTIER

	2010-01-01	2011-01-01	2012-01-01	2013-01-01	2014-01-01
	2010-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2014-03-31
Utestående antal aktier vid periodens början	11 736 181	12 004 504	12 233 647	48 934 588	48 934 588
Nyemission	268 323	229 143	36 700 941	-	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	12 004 504	12 233 647	48 934 588	48 934 588	48 934 588

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mar	
	2014	2013
Nettoomsättning, Tkr	79 005	67 204
EBITDA, Tkr	15 171	12 156
EBIT, Tkr	5 320	3 220
Periodens resultat, Tkr	2 807	386
EBITDA-marginal, %	19,2%	18,1%
EBIT-marginal, %	6,7%	4,8%
Vinstmarginal, %	3,6%	0,6%
Avkastning på eget kapital, %*	6,4%	4,9%
Avkastning på operativt kapital, %*	7,2%	7,1%
Soliditet, %	47%	43%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	5,45	4,78
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,05	0,01
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,05	0,01
Aktiekurs vid periodens slut, kr	4,95	5,95

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2014	2013
Nettoomsättning	2 627	2 439
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-313	-275
Övriga kostnader	-3 046	-2 474
Personalkostnader	-7 968	-6 598
Avskrivningar	-381	-214
Summa rörelsens kostnader	-11 708	-9 562
Rörelseresultat	-9 082	-7 123
Övriga finansiella poster	-107	-114
Periodens resultat	-9 189	-7 237

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2014	2013	2013
Immateriella anläggningstillgångar	4 914	317	5 171
Materiella anläggningstillgångar	702	661	720
Finansiella anläggningstillgångar	418 495	423 408	423 741
Uppskjuten skattefordran	7 898	4 996	7 898
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	2 525	1 894	17 843
Kassa och bank	20 112	10 135	15 256
SUMMA TILLGÅNGAR	454 646	441 411	470 629
Bundet eget kapital	22 584	22 584	22 584
Fritt eget kapital	183 478	178 717	192 667
Summa eget kapital	206 062	201 301	215 251
Långfristiga skulder	126 841	144 135	134 105
Kortfristiga skulder	121 744	95 975	121 273
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	454 646	441 411	470 629

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, förvärvsrelaterade 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, förvärvsrelaterade 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 utspädningseffekter dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.