



Formpipe.

## Delårsrapport januari - september 2014

### PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2014

- Nettoomsättning 81,9 Mkr (70,3 Mkr)
- Systemintäkter 51,1 Mkr (47,5 Mkr)
- EBITDA 17,5 Mkr (18,9 Mkr)
- EBITDA-marginal 21,3 % (26,9 %)
- EBIT 5,3 Mkr (9,4 Mkr)
- Resultat efter skatt 2,0 Mkr (5,0 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,05 kr (0,10 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 9,1 Mkr (13,2 Mkr)

### PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2014

- Nettoomsättning 245,1 Mkr (210,1 Mkr)
- Systemintäkter 155,2 Mkr (142,2 Mkr)
- EBITDA 49,3 Mkr (44,2 Mkr)
- EBITDA-marginal 20,1 % (21,0 %)
- EBIT 16,7 Mkr (16,6 Mkr)
- Resultat efter skatt 7,9 Mkr (7,2 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,15 kr (0,14 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 31,8 Mkr (40,5 Mkr)

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jul-sep		jan-sep		Rullande 12 månader	Helår 2013
	2014	2013	2014	2013		
Nettoomsättning	81,9	70,3	245,1	210,1	329,2	294,1
varav repetitiva intäkter	40,6	36,6	118,4	108,7	156,0	146,3
EBITDA	17,5	18,9	49,3	44,2	69,7	64,6
EBIT - exklusive förvävsrelaterade kostnader	6,0	9,4	17,8	16,6	28,5	27,3
EBIT	5,3	9,4	16,7	16,6	27,4	27,3

### KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Tredje kvartalet är i normalåret ett svagt kvartal i vår verksamhet men för andra året i rad gör vi ett bra resultat, även om vi inte helt når upp till föregående års onormalt starka nivå.

Vi uppvisar en omsättningsökning för kvartalet på dryga 16 % och delåret 17 %, delvis beror tillväxten på att vi förvärvat verksamhet samt att den försvagade svenska kronan ger en positiv valutaeffekt, men även med dessa effekter exkluderade genererar vi en organisk tillväxt på cirka 6 % för kvartalet och 11 % för delåret.

En stor del av den ökade efterfrågan väljer vi att möta med underkonsulter istället för rekrytering, vilket förklarar den kraftiga ökningen av försäljningskostnader. Eftersom den höga efterfrågan inom området portaler och e-tjänster består så har vi nu valt att öka den egna leveranskapaciteten, vilket kommer generera högre marginaler i denna affär i kommande perioder. Vi kommer dock även framöver att fortsätta att arbeta med en mix av egen personal och underkonsulter för att ha god flexibilitet och därmed låg risk i perioder av lägre efterfrågan.

Till följd av den ökade satsningen på egen leveransorganisation, valutaeffekter, förvärv samt att vi etablerat egna verksamheter i USA och Nederländerna så har

våra operationella kostnader ökat jämfört med föregående år.

En anledning till att vi väljer att etablera oss i USA är att vi där ser stor potential för vår satsning mot Life Science-branschen. Vi ser även möjligheter för andra produkter på den amerikanska marknaden, exempelvis vår produkt för input/output management, Lasernet, som också är den produkt vi initialt bedömer har störst potential i Nederländerna.

På produkt sidan har vi fortsatt hög investeringsnivå avseende flera av våra produkter. Våra investeringar i produktutveckling stärker vår position som marknadsledare och skapar ytterligare försäljningsmöjligheter till såväl befintliga som nya kunder.

Under andra kvartalet tilldelades vi en affär med Stockholm stad som därefter överprövades av en annan leverantör, under tredje kvartalet biföll Förvaltningsrätten den sökandes prövning. Vi har nu ansökt om överprövning hos Kammarrätten av Förvaltningsrättens beslut. Handläggningstiderna hos dessa instanser är svåra att sia om och det är högst osäkert att vi får slutligt besked i denna fråga före årsskiftet.

Samtliga politiska val detta "supervalår" har nu genomförts och inom kort bör administrationen hos våra

*kunder inom offentliga Sverige kunna återgå till det normala. Det innebär att det frigörs resurser för projekt inom verksamhetsutveckling och därmed bättre marknadsklimat för oss.*

*Vi går in i årets sista kvartal med bedömningen att det som vanligt blir ett starkt kvartal, i nivå med föregående års sista kvartal eller bättre.*

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2014**

### **ORDER INOM LIFE SCIENCE**

Purna, ett belgiskt företag inom Life Science-branschen, har tecknat avtal gällande Platina QMS för att hantera och effektivisera processer och dokumentation inom kvalitetshantering. Formpipes partner Sigma står som tjänsteleverantör. Ordervärdet uppgår till 1 Mkr.

### **TILLÄGGSORDER FRÅN UNI-C**

Formpipe erhöll ytterligare en tilläggsorder från Uni-C gällande utveckling av en modul för att förenkla och förbättra ansökningsförfarandet till yrkesutbildningar i Danmark. Ordervärdet uppgår till 5,8 Mkr och avtalet avser utveckling, test och implementation av lösningen.

### **ORDER FRÅN DANSK MYNDIGHET**

Formpipe erhöll en order från en dansk myndighet gällande utveckling av en applikation som ska fortsätta stärka den offentliga digitaliseringsstrategin. Ordervärdet uppgår till 6,4 Mkr.

### **ORDER FRÅN SCHWEIZISKT BOLAG**

Formpipe har fått en order från ett schweiziskt bolag, via en tysk återförsäljare, gällande ECM-produkten Lasernet. Produkten gör att kunden på ett effektivt sätt kan skapa rapporter samt enhetlig design av affärsdokument, direkt från Microsoft Dynamics AX. Ordervärdet uppgår till 1 Mkr.

### **ORDER FRÅN SVENSK MYNDIGHET**

Formpipe erhöll en order avseende ECM-produkten W3D3 från en svensk myndighet. Det totala ordervärdet uppgår till 1,1 Mkr.

### **ORDER FRÅN SVENSK KOMMUN**

Formpipe får tilläggsorder avseende ECM-produkten W3D3 från en större svensk kommun. Det totala ordervärdet uppgår till 3,8 Mkr och består uteslutande av licens- och underhållsintäkter.

### **FÖRVALTNINGSRÄTTEN BIFÖLL SÖKANDES ÖVERPRÖVNING AV STOCKHOLMS STADS UPPHANDLING**

Den 13 juni 2014 meddelade Stockholms stad, genom ett tilldelningsbeslut, att man avser teckna avtal med Formpipe gällande ett gemensamt systemstöd för ärende- och dokumenthantering. En leverantör ansökte därefter om överprövning av Stockholms stads upphandling och förvaltningsdomstolen biföll den 30 september den sökandes prövning.

Formpipe undersöker möjligheterna att gå vidare i ärendet genom att överklaga förvaltningsrättens dom hos Kammarrätten.

### **FÖRVÄRV AV GXP LTD**

Formpipe förvärvade brittiska GXP Limited ("GXPi"), en etablerad leverantör av compliance-lösningar för Life Science-branschen. GXPi har kunder och verksamhet i både Europa och USA. Med förvärvet förstärker Formpipe sitt produkterbjudande och möjliggör en snabbare internationell expansion inom Life Science.

Förvärvet genomfördes den 1 juli 2014. Formpipe betalade vid tillträdet en köpeskilling för verksamheten (kassa och skuldfri basis) om 1,3 MGBP, varav 0,66 MGBP erlades i nyemitterade aktier och 0,64 MGBP i kontanta medel. Utöver ovan nämnda köpeskilling tillkommer tilläggsköpeskilling motsvarande 50 % av bidraget på EBITDA-nivå för det sammanslagna affärsområdet Life Science under tre år från förvärvet. Tilläggsköpeskillingen kan uppgå till högst 3,5 MGBP. Ingen extern finansiering har upptagits för att finansiera kontantköpeskillingen.

### **NYEMISSION AV 1 208 814 AKTIER FÖR BETALNING AV FÖRVÄRVET AV GXP LTD**

Med anledning av att köpeskillingen delvis erlades med egna aktier har 1 208 814 aktier nyemitterats som betalning av apportegendom, varigenom Formpipes aktiekapital har ökats med 120 881,40 kronor, från 4 893 458,80 kronor till 5 014 340,20 kronor.

## **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 konsepturkänslig 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 effektivare 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 av tjänster och produkter gällande kvalitetsledning och regelefterlevnad (compliance) för 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.

Marknaden för ECM-produkter mot Life Science-branschen bedöms växa bland medelstora bolag (200-1 000 användare) då dessa går emot att använda samma effektivitetshöjande verktyg som de stora, traditionella läkemedelsbolagen. Bland de stora bolagen (> 1 000 användare) går trenden mot att byta ut flera olika lokala system mot integrerade helhetslösningar som ger bättre överblick och minskar kostnaderna för förvaltning och underhåll. Tillväxten för compliance-tjänster ökar och tjänsteleverantörerna får en viktig roll när bolagen implementerar digitala kvalitetssystem för att uppfylla nödvändiga krav.

#### **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 leder 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 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.

#### **FINANSIELL INFORMATION**

##### **INTÄKTER**

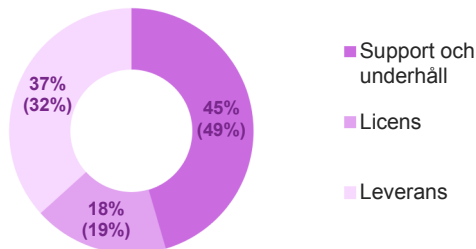
###### **JULI – SEPTEMBER 2014**

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 81,9 Mkr (70,3 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 16 %. Systemintäkterna ökade med 8 % från föregående år och uppgick till 51,1 Mkr (47,5 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 11 % från föregående år och uppgick till 40,6 Mkr (36,6 Mkr), vilket motsvarade 50 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 2,5 Mkr mot föregående år.

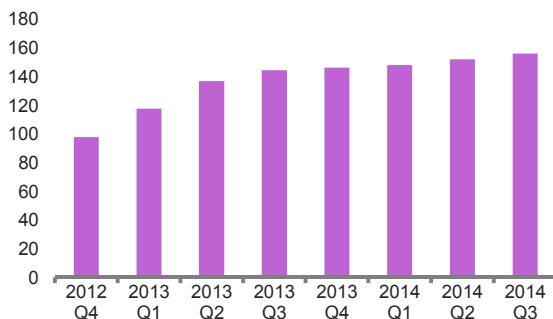
###### **JANUARI – SEPTEMBER 2014**

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 245,1 Mkr (210,1 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 17 %. Systemintäkterna ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 155,2 Mkr (142,2 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 118,4 Mkr (108,7 Mkr), vilket motsvarade 48 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 7,8 Mkr mot föregående år

## Fördelning försäljningsintäkter, jan – sep 2014



## Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



## KOSTNADER

### JULI – SEPTEMBER 2014

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 26 % och uppgick till 76,6 Mkr (60,9 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 17 % och uppgick till 44,7 Mkr (38,1 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 13,2 Mkr (6,6 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 15,4 Mkr (14,0 Mkr). Perioden belastas av förvävsrelaterade kostnader om 0,7 Mkr (- Mkr).

### JANUARI – SEPTEMBER 2014

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 18 % och uppgick till 228,5 Mkr (193,5 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 12 % och uppgick till 140,1 Mkr (124,9 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 35,8 Mkr (20,2 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 45,8 Mkr (42,0 Mkr). Perioden belastas av förvävsrelaterade kostnader om 1,2 Mkr (- Mkr).

## RESULTAT

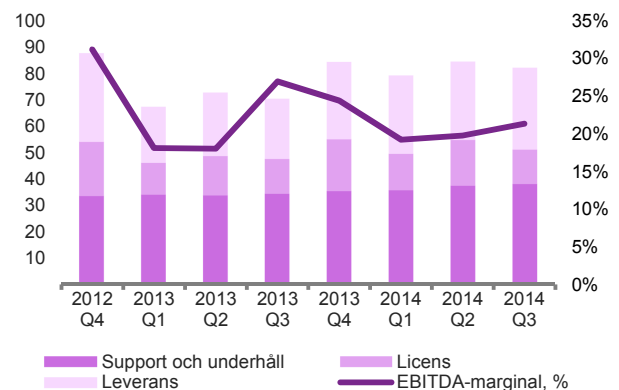
### JULI – SEPTEMBER 2014

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvävsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 17,5 Mkr (18,9 Mkr) med en EBITDA-marginal om 21,3 % (26,9 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,3 Mkr (9,4 Mkr) med en rörelsemarginal om 6,5 % (13,3 %). Rörelseresultatet (EBIT) belastas av förvävsrelaterade kostnader om 0,7 Mkr (- Mkr). Resultat efter skatt uppgick till 2,0 Mkr (5,0 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,5 Mkr mot föregående år.

### JANUARI – SEPTEMBER 2014

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvävsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 49,3 Mkr (44,2 Mkr) med en EBITDA-marginal om 20,1 % (21,0 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 16,7 Mkr (16,6 Mkr) med en rörelsemarginal om 6,8 % (7,9 %). Rörelseresultatet (EBIT) belastas av förvävsrelaterade kostnader om 1,2 Mkr (- Mkr). Resultat efter skatt uppgick till 7,9 Mkr (7,2 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 1,4 Mkr mot föregående år.

## Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,8 Mkr (5,9 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 147,2 Mkr (166,0 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 140,3 Mkr (160,1 Mkr).

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

### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 30,2 Mkr (24,4 Mkr).

### EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 287,5 Mkr (248,9 Mkr), vilket motsvarade 5,73 kr (5,09 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Försvagningen av den svenska kronan har ökat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 7,7 Mkr (1,6 Mkr) från årsskiftet.

### SOLIDITET

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

## KASSAFLÖDE

### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – september till 31,6 Mkr (40,5 Mkr).

### INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - september uppgick till 35,4 Mkr (22,9 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 30,3 Mkr (21,4 Mkr).

Förvärvet av GXP Ltd. har påverkat kassaflödet negativt med 7,3 Mkr (- Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 26,5 Mkr (21,5 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,6 Mkr (1,4 Mkr).

### FINANSIERING

Under perioden januari – september har bolaget amorterat 15,4 Mkr (17,5 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 147,2 Mkr (166,0 Mkr).

Under perioden januari – september har teckningsoptioner emitterats till personalen till ett värde av 0,5 Mkr (0,7 Mkr).

## ÖVRIGT

### MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 240 personer (224 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

10 februari 2015	Bokslutskommuniké 2014
23 april 2015	Delårsrapport januari-mars
24 april 2015	Årsstämma
15 juli 2015	Delårsrapport januari-juni
27 oktober 2015	Delårsrapport januari-september

## FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontaktuppgifterna nedan. All finansiell information publiceras på [www.formpipe.se](http://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](mailto:christian.sundin@formpipe.com)

Stockholm 24 oktober 2014  
Formpipe Software AB (publ)  
Styrelsen och Verkställande direktören

Formpipe Software AB (publ) | Orgnr: 556668-6605  
Sveavägen 168 | Box 231 31 | 104 35 Stockholm  
T: 08-555 290 60 | F: 08-555 290 99  
[info.se@formpipe.com](mailto:info.se@formpipe.com) | [www.formpipe.se](http://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 2014. 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 medveten 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 24 oktober 2014.

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2014	2013	2014	2013
<b>Nettoomsättning</b>	<b>81 882</b>	<b>70 297</b>	<b>245 133</b>	<b>210 054</b>
Försäljningskostnader	-13 239	-6 625	-35 763	-20 236
Övriga kostnader	-15 350	-13 962	-45 804	-42 047
Personalkostnader	-44 717	-38 090	-140 054	-124 901
Aktiverat arbete för egen räkning	8 882	7 302	25 743	21 281
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)</b>	<b>17 458</b>	<b>18 922</b>	<b>49 255</b>	<b>44 151</b>
Förvävsrelaterade kostnader	-667	-	-1 167	-
Avskrivningar	-11 470	-9 540	-31 436	-27 563
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>5 322</b>	<b>9 383</b>	<b>16 653</b>	<b>16 588</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-2 086	-1 605	-5 893	-5 842
Valutakursdifferenser	-522	-547	-526	-504
Skatt	-680	-2 273	-2 357	-2 998
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 034</b>	<b>4 958</b>	<b>7 876</b>	<b>7 245</b>
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	2 364	4 683	7 615	6 619
Innehav utan bestämmande inflytande	-330	275	261	626
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	1 150	-1 790	7 767	1 566
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 150	-1 790	7 767	1 566
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>3 184</b>	<b>3 167</b>	<b>15 643</b>	<b>8 810</b>
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3 514	2 892	15 382	8 184
Innehav utan bestämmande inflytande	-330	275	261	626
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>21,3%</i>	<i>26,9%</i>	<i>20,1%</i>	<i>21,0%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>6,5%</i>	<i>13,3%</i>	<i>6,8%</i>	<i>7,9%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>2,5%</i>	<i>7,1%</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,4%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,05	0,10	0,15	0,14
- efter utspädning	0,05	0,10	0,15	0,14
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	50 143	48 935	49 338	48 935
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	50 143	48 935	49 338	48 935

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2014	2013	2013
Immateriella anläggningstillgångar	496 581	434 347	449 414
Materiella anläggningstillgångar	3 582	2 838	2 935
Finansiella anläggningstillgångar	1 407	1 307	1 351
Uppskjuten skattefordran	30 243	24 390	27 936
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	68 578	65 034	90 035
Likvida medel	6 846	5 871	20 269
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>607 237</b>	<b>533 787</b>	<b>591 940</b>
Eget kapital	287 459	248 884	264 060
Innehav utan bestämmande inflytande	3 048	2 342	2 787
Långfristiga skulder	171 707	154 294	156 621
Kortfristiga skulder	145 023	128 266	168 472
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>607 237</b>	<b>533 787</b>	<b>591 940</b>
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-140 324	-160 107	-141 533

**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
<b>Eget kapital 1 januari 2013</b>	<b>4 893</b>	<b>177 908</b>	<b>-11 357</b>	<b>68 595</b>	<b>240 039</b>	<b>1 716</b>	<b>241 755</b>
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	6 619	6 619	626	7 245
Övriga totalresultatposter	-	-	1 566	-	1 566	-	1 566
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 566</b>	<b>6 619</b>	<b>8 185</b>	<b>626</b>	<b>8 811</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Betald premie för optionsprogram	-	660	-	-	660	-	660
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>660</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>660</b>	<b>-</b>	<b>660</b>
<b>Eget kapital 30 september 2013</b>	<b>4 893</b>	<b>178 568</b>	<b>-9 791</b>	<b>75 214</b>	<b>248 884</b>	<b>2 342</b>	<b>251 226</b>
<b>Eget kapital 1 januari 2014</b>	<b>4 893</b>	<b>178 568</b>	<b>-2 701</b>	<b>83 301</b>	<b>264 060</b>	<b>2 787</b>	<b>266 847</b>
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	7 615	7 615	261	7 876
Övriga totalresultatposter	-	-	7 767	-	7 767	-	7 767
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 767</b>	<b>7 615</b>	<b>15 382</b>	<b>261</b>	<b>15 643</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Nyemission	121	7 446	-	-	7 567	-	7 567
Betald premie för optionsprogram	-	450	-	-	450	-	450
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>121</b>	<b>7 896</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 017</b>	<b>-</b>	<b>8 017</b>
<b>Eget kapital 30 september 2014</b>	<b>5 014</b>	<b>186 464</b>	<b>5 066</b>	<b>90 916</b>	<b>287 459</b>	<b>3 048</b>	<b>290 507</b>



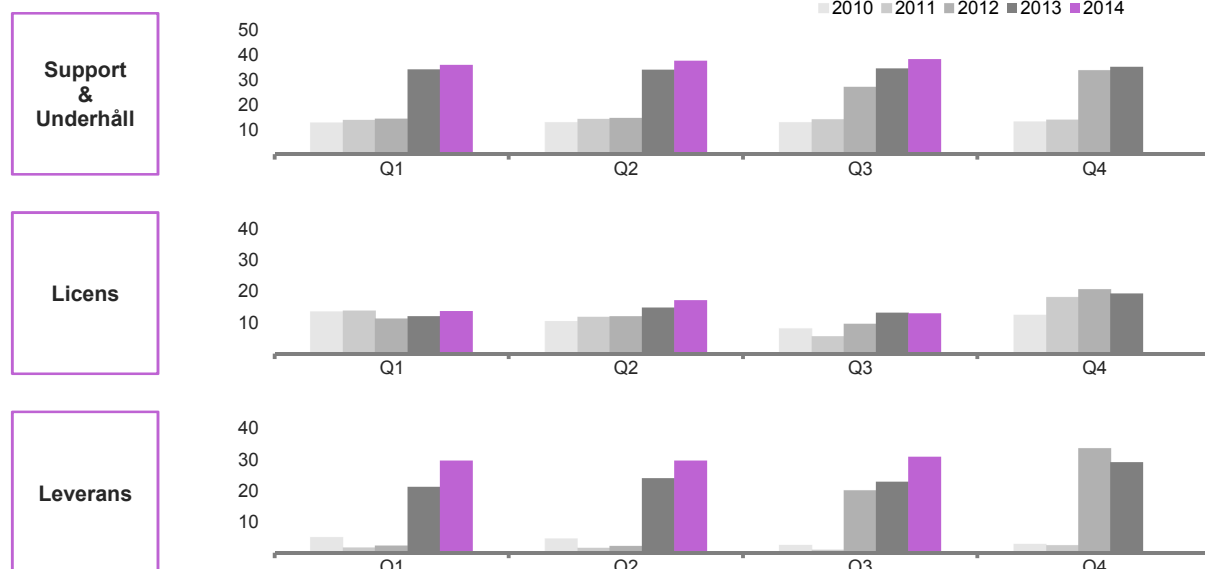
**KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 393	16 041	32 737	36 716
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-3 460	-2 840	-1 158	3 799
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8 932</b>	<b>13 201</b>	<b>31 578</b>	<b>40 515</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 059	-7 620	-30 332	-21 398
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-7 345	-	-7 345	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 596	-4 198	-14 918	-16 870
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11 723</b>	<b>1 383</b>	<b>-13 672</b>	<b>2 247</b>
<b>Förändring likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	18 467	4 474	20 269	3 636
Omräkningsdifferenser	103	14	250	-12
Periodens kassaflöde	-11 723	1 383	-13 672	2 247
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 846</b>	<b>5 871</b>	<b>6 846</b>	<b>5 871</b>
Fritt kassaflöde	1 218	5 581	8 591	19 117

**8 KVARTAL I SAMMANDRAG**

(Tkr)	2012 Q4	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3
Support och underhåll	33 622	34 077	33 838	34 393	35 425	35 815	37 519	38 101
Licens	20 290	12 022	14 783	13 094	19 465	13 649	17 178	12 977
Systemintäkter	53 912	46 099	48 620	47 487	54 891	49 465	54 697	51 078
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	35 751	36 209	35 952	36 566	37 574	38 017	39 865	40 554
Leverans	33 405	21 105	23 933	22 810	29 187	29 540	29 549	30 804
<b>Nettoomsättning</b>	<b>87 317</b>	<b>67 204</b>	<b>72 553</b>	<b>70 297</b>	<b>84 078</b>	<b>79 005</b>	<b>84 246</b>	<b>81 882</b>
Försäljningskostnader	-9 020	-6 892	-6 720	-6 625	-9 661	-10 343	-12 181	-13 239
Övriga kostnader	-15 815	-12 827	-15 258	-13 962	-15 710	-15 151	-15 304	-15 350
Personalkostnader	-42 900	-42 155	-44 656	-38 090	-46 685	-46 527	-48 810	-44 717
Aktiverade utvecklingskostnader	7 649	6 825	7 153	7 302	8 459	8 187	8 674	8 882
Summa rörelsens kostnader	-60 086	-55 048	-59 481	-51 374	-63 598	-63 834	-67 620	-64 423
<b>EBITDA</b>	<b>27 231</b>	<b>12 156</b>	<b>13 073</b>	<b>18 922</b>	<b>20 480</b>	<b>15 171</b>	<b>16 626</b>	<b>17 458</b>
%	31,2%	18,1%	18,0%	26,9%	24,4%	19,2%	19,7%	21,3%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-500	-667
Avskrivningar	-9 171	-8 936	-9 087	-9 540	-9 753	-9 851	-10 115	-11 470
<b>EBIT</b>	<b>18 060</b>	<b>3 220</b>	<b>3 986</b>	<b>9 382</b>	<b>10 727</b>	<b>5 320</b>	<b>6 011</b>	<b>5 322</b>
%	20,7%	4,8%	5,5%	13,3%	12,8%	6,7%	7,1%	6,5%

## KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



## SEGMENTSÖVERSIKT

Utöver förvärvet av GXP Ltd., som redovisas i egen not, har inga väsentliga förändringar av segmentens tillgångar skett under perioden. Det förvärvade bolaget har inkluderats i segmentet Sverige då det ej lever upp till de krav som ställs upp under IFRS 8 för att utgöra ett eget segment.

(Tkr)	jan-sep 2014			
	Sverige	Danmark	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, externt	91 242	153 891	-	245 133
Försäljning, internt	314	2 554	-2 868	-
<b>Total försäljning</b>	<b>91 556</b>	<b>156 445</b>	<b>-2 868</b>	<b>245 133</b>
Kostnader, externt	-67 551	-128 327	-	-195 877
Kostnader, internt	-2 554	-314	2 868	-
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)</b>	<b>21 451</b>	<b>27 804</b>	<b>-</b>	<b>49 255</b>
%	23,4%	17,8%		20,1%

(Tkr)	jan-sep 2013			
	Sverige	Danmark	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, externt	77 487	132 567	-	210 054
Försäljning, internt	591	2 342	-2 933	-
<b>Total försäljning</b>	<b>78 078</b>	<b>134 909</b>	<b>-2 933</b>	<b>210 054</b>
Kostnader, externt	-59 329	-106 574	-	-165 903
Kostnader, internt	-2 342	-591	2 933	-
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)</b>	<b>16 407</b>	<b>27 744</b>	<b>-</b>	<b>44 151</b>
%	21,0%	20,6%		21,0%

**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	2014-09-30
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	-	-
Apportemission	-	-	-	-	1 208 814
<b>Utestående antal aktier vid periodens slut</b>	<b>12 004 504</b>	<b>12 233 647</b>	<b>48 934 588</b>	<b>48 934 588</b>	<b>50 143 402</b>

**KONCERNENS NYCKELTAL**

	jan-sep	
	2014	2013
Nettoomsättning, Tkr	245 133	210 054
EBITDA, Tkr	49 255	44 151
EBIT, Tkr	16 653	16 588
Periodens resultat, Tkr	7 876	7 245
EBITDA-marginal, %	20,1%	21,0%
EBIT-marginal, %	6,8%	7,9%
Vinstmarginal, %	3,2%	3,4%
Avkastning på eget kapital, %*	5,7%	6,2%
Avkastning på operativt kapital, %*	6,5%	8,4%
Soliditet, %	47%	47%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	5,73	5,09
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,15	0,14
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,15	0,14
Aktiekurs vid periodens slut, kr	5,95	5,40

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

## FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

I syfte att stärka Formpipes erbjudande mot Life Science-sektorn förvärvades den 1 juli GXP Ltd. ("GXPI"). GXPI är en etablerad leverantör av tjänster och lösningar för compliance till bolag inom Life Science-branschen. Förvärvet avser 100 % av aktierna i GXPI och har påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt nedan. Tilläggsköpeskillingen för förvärvet är värderad till ca 57 % av maximalt utfall. GXPI har sedan förvärvsdatumet bidragit med 4,7 Mkr i omsättning och 0,1 Mkr i rörelseresultat före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader av engångskaraktär (EBITDA). Om förvärvet hade inträffat 1 januari 2014 hade GXPI bidragit med 13,4 Mkr i omsättning 0,5 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, teknologi och varumärke. Vid denna justering har även effekten av uppskjuten skatt tagits i beaktande. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Förvärvsanalysen är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

### Preliminär förvärvsanalys

(Tkr)	Redovisat värde	Verkligt värde
Materiella tillgångar	407	407
Immateriella tillgångar	-	10 572
Kundfordringar och övriga fordringar	3 929	3 929
Likvida medel	2 697	2 697
Leverantörsskulder och övriga skulder	-4 609	-4 609
Uppskjuten skatteskuld	-	-2 114
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>2 424</b>	<b>10 882</b>
Goodwill		29 633
<b>Total köpeskillning</b>		<b>40 514</b>
- Ej utbetald del av köpeskillingen		-22 905
- Likvid med emitterade egna aktier		-7 567
- Likvida medel i förvärvat bolag		-2 697
<b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet</b>		<b>7 345</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2014	2013	2014	2013
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 671</b>	<b>2 267</b>	<b>7 966</b>	<b>7 072</b>
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-672	-347	-1 929	-1 163
Övriga kostnader	-2 349	-2 576	-8 738	-8 812
Personalkostnader	-6 644	-6 234	-22 826	-19 969
Avskrivningar	-445	-198	-1 242	-620
Summa rörelsens kostnader	-10 110	-9 355	-34 735	-30 564
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 439</b>	<b>-7 088</b>	<b>-26 768</b>	<b>-23 492</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	2 867	-	2 867
Övriga finansiella poster	-957	-45	-1 011	-151
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 395</b>	<b>-4 266</b>	<b>-27 780</b>	<b>-20 776</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2014	2013	2013
Immateriella anläggningstillgångar	4 656	109	5 171
Materiella anläggningstillgångar	1 349	673	720
Finansiella anläggningstillgångar	454 718	427 969	423 741
Uppskjuten skattefordran	7 898	4 996	7 898
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	3 998	6 445	17 843
Kassa och bank	4 192	8 480	15 256
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>476 811</b>	<b>448 672</b>	<b>470 629</b>
Bundet eget kapital	22 705	22 584	22 584
Fritt eget kapital	172 783	165 837	192 667
Summa eget kapital	195 488	188 421	215 251
Långfristiga skulder	143 122	138 569	134 105
Kortfristiga skulder	138 201	121 682	121 273
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>476 811</b>	<b>448 672</b>	<b>470 629</b>

## 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.