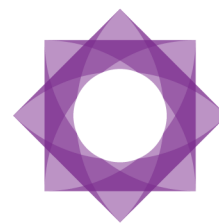


# Delårsrapport

## Januari–september 2016



# Formpipe.

### PERIODEN 1 JULI–30 SEPTEMBER 2016\*

- Nettoomsättning 83,2 Mkr (83,5 Mkr)
- Systemintäkter 56,2 Mkr (56,3 Mkr)
- Repetitiva intäkter i procent av nettoomsättning 54 % (50 %)
- EBITDA 19,9 Mkr (17,6 Mkr)
- EBITDA-marginal 23,9 % (21,1 %)
- EBIT 6,2 Mkr (2,6 Mkr)
- Resultat efter skatt 5,6 Mkr (1,8 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,10 kr (0,04 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 8,6 Mkr (11,8 Mkr)

### PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2016\*

- Nettoomsättning 272,0 Mkr (256,1 Mkr)
- Systemintäkter 175,7 Mkr (172,3 Mkr)
- Repetitiva intäkter i procent av nettoomsättning 49 % (49 %)
- EBITDA 57,8 Mkr (52,0 Mkr)
- EBITDA-marginal 21,2 % (20,3 %)
- EBIT 13,8 Mkr (11,5 Mkr)
- Resultat efter skatt 11,3 Mkr (10,3 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,21 kr (0,20 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 23,2 Mkr (34,1 Mkr)

\* Jämförelsetal i rapporten har justerats för att reflektera kvarvarande verksamhet efter försäljningen av verksamhetsområdet för kundspecifika konsulttjänster i Danmark under fjärde kvartalet 2015. För ytterligare information se specifikation i koncernens resultaträkning samt noten 8 kvartal i sammandrag.

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jul-sep		jan-sep		Rullande 12 månader	Helår 2015
	2016	2015	2016	2015		
Nettoomsättning	83,2	83,5	272,0	256,1	365,2	349,3
varav repetitiva intäkter	45,3	42,1	133,5	124,8	177,1	168,4
EBITDA	19,9	17,6	57,8	52,0	79,4	73,7
EBIT - exklusive jämförelsestörande poster	6,2	4,6	17,0	13,4	25,3	21,8
EBIT	6,2	2,6	13,8	11,5	22,2	19,8

## Kommentar från koncernchefen

Ett bra kvartal med fortsatt marginalförbättring och stark tillväxt i repetitiva intäkter.

Genomförda omorganisationer med lägre kostnader som följd börjar nu ge önskat resultat och såväl Danmark som Life Science uppvisar ett successivt förbättrat resultat.

Det stärkta resultatet uppnås trots att vi gör ett något svagare kvartal avseende licensförsäljning, då detta bortfall kompenseras av högre repetitiva intäkter. Den lägre licensförsäljningen förklaras främst av en låg aktivitet i kommunmarknaden avseende dokument- och ärendehantering i Sverige. Det ska dock noteras att vi

ännu inte intäktsfört några licenser avseende affären till Stockholm stad.

Normalt är fjärde kvartalet ett starkt kvartal avseende licensförsäljning, vilket vi bedömer det kunna bli även i år. Däremot förväntar vi inte att detta kan kompensera för det som vi redan ligger efter i licensförsäljning jämfört med föregående år.

På svenska marknaden för e-arkiv är däremot aktiviteten hög, vilket kan vara en delförklaring till den lägre aktiviteten för dokument- och ärendehantering. Vi vinner merparten av upphandlingarna av e-arkiv. I högre grad än tidigare upphandlas programvara för e-arkiv

som tjänst (även kallat SaaS eller molntjänst), där intäkterna är repetitiva och ökar i takt med användandegrad. Långsiktigt bedömer vi det gynnsamt eftersom vi av erfarenhet vet att våra kunder stannar länge och över tid ökar sitt användande av våra produkter. Kortsiktigt ger det dock lägre intäkter än traditionell licensförsäljning.

Även i Danmark är aktiviteten låg i kommunmarknaden avseende nya upphandlingar av dokument- och ärendehanteringssystem. Så har kommunmarknaden i Danmark sett ut de senaste åren och vi bedömer inte att det kommer ändras inom överskådlig framtid, vilket är en av anledningarna till vår genomförda omorganisation. Vi lägger vårt fokus på att hjälpa våra befintliga kunder med deras digitaliseringsresa genom utökat systemstöd för exempelvis mobilitet, e-tjänster, kvalitet och att involvera fler användare. Inom dessa områden finns det god tillväxtpotential.

Leveransprojektet till Stockholm stad fortlöper enligt plan. Avtalets betalningspunkter är baktunga vilket förklarar varför vårt kassaflöde inte är lika starkt som normalt. Projektet kommer att fortsätta att tynga kassaflödet fram till sommaren 2017 då de tre pilotförvaltningarna går i produktion.

## Väsentliga händelser under perioden juli–september 2016

### ORDER FRÅN NORDEA-FONDEN

Formpipe erhöll en order från Nordea-Fonden gällande Grants Management-produkten TAS by Formpipe. Ordervärdet uppgick till 4,3 Mkr över en fyraårsperiod.

### LASERNET-ORDER VÄRD 1,4 MKR

Formpipe erhöll en order avseende ECM-produkten Lasernet där det initiala ordervärdet uppgick till 1,4 Mkr över en fyraårsperiod. Ordern avser en molnbaserad lösning via Formpipes partner Ferranti, för en brittisk kund i energibranschen.

## Marknad

Formpipe adresserar marknaderna för offentlig sektor i Sverige och Danmark med erbjudanden gällande dokument- och ärendehantering, e-arkivering, workflow/automatisering, Grants Management och digital möteshantering. Formpipe adresserar den internationella marknaden för Life Science-branschen och området Legal samt med branschoberoende erbjudanden gällande input/output management. ECM (Enterprise Content Management) är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde för företag och organisationer.

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

Enligt analysföretaget Radar är ECM ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde inom offentlig sektor. Enligt Radar kommer ECM-marknaden för offentlig sektor i Sverige att ha en tillväxt på 5,1 (3,0) procent och motsvarande i Danmark på 4,3 (2,8) procent.

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 ett framgångsrikt och viktigt medel som stödjer digitaliseringsarbetet inom flertalet verksamhetsdelar inom offentlig förvaltning. 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.

Marknaden för Formpipes standardprodukter för dokument- och ärendehantering har mognat, många verksamheter i offentlig sektor har redan gjort investeringar och fokuserar nu på att ta hem vinsten av dessa genom att optimera användandet. Efterfrågan ökar istället gällande utökad funktionalitet för exempelvis mobilitet, e-tjänster och e-arkiv, där Formpipe erbjuder egenutvecklade moduler, eller fristående produkter med färdig integration, enligt licensmodell eller som tjänst.

### 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

Formpipe har idag kunder i flera länder i Europa och USA gällande produkter och tjänster för kvalitetsledning och

regelefterlevnad (compliance). Life Science-branschen har likt offentlig sektor högt ställda regulatoriska krav och marknaden styrs i mycket av regelverken från FDA (U.S. Food and Drug Administration) och EMA (European Medical Agency).

Marknaden för ECM-produkter mot Life Science-branschen bedöms växa stort 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 (fler än 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. Marknaden bedöms också växa för EQMS-produkter (Electronic Quality Management System) mot Life Science-företagens underleverantörer, eftersom de behöver följa branschens regelverk då de alltmer spelar en nyckelroll i leverans- och försörjningskedjan.

#### INPUT/OUTPUT MANAGEMENT

Formpipes erbjudande gällande input- och output management, Lasernet, är i huvudsak knuten till ERP-marknaden och nyttjas för att designa, konvertera och distribuera affärsdokument med data hämtad direkt från valfritt ERP-system. Formpipe har över 2 000 kunder inom ett stort antal branscher över hela världen.

Formpipe fokuserar på att ytterligare stärka erbjudandet för kunder som implementerar Microsoft Dynamics, för närvarande ett av marknadens snabbast växande ERP-system. Formpipe har ett väl utvecklat samarbete med flera nyckelpartners i bland annat Nederländerna, Tyskland, Danmark och Sverige och kan därigenom dra nytta av de stora försäljningsframgångarna för Microsofts Dynamics.

## Framtid

Formpipe är ledande leverantör av ECM-lösningar i Sverige och Danmark. Bolaget är väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet kunna utveckla och stärka sin position. Bolaget har 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 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 positionerad med en stabil kundbas, hög andel repetitiva intäkter och fokuserat arbete mot kundsegment med stort behov av ECM-lösningar.

## Finansiell information

Intäkter och kostnader för jämförelsetal har justerats för att reflektera kvarvarande verksamhet efter försäljningen av verksamhetsområdet Kundenspecifika lösningar i Danmark under fjärde kvartalet 2015.

### INTÄKTER

#### Juli–september 2016

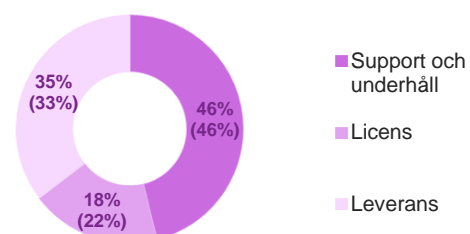
Nettoomsättningen för perioden uppgick till 83,2 Mkr (83,5 Mkr). Systemintäkterna uppgick till 56,2 Mkr (56,3 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 8 % från föregående år och uppgick till 45,3 Mkr (42,1 Mkr), vilket motsvarade 54 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,2 Mkr mot föregående år.

#### Januari–september 2016

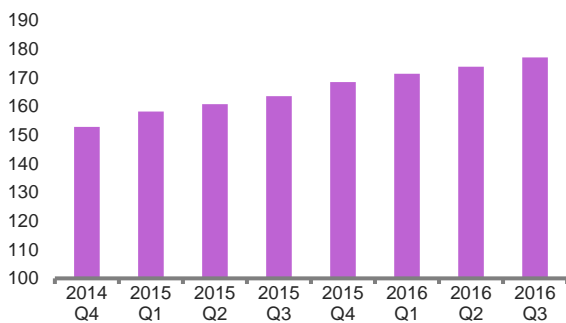
Nettoomsättningen för perioden uppgick till 272,0 Mkr (256,1 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 6 %. Systemintäkterna ökade med 2 % från föregående år och uppgick till 175,7 Mkr (172,3 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 7 % från föregående år och uppgick till 133,5 Mkr (124,8 Mkr), vilket motsvarade 49 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,4 Mkr mot föregående år.

---

#### Fördelning försäljningsintäkter, jan–sep 2016



### Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



### KOSTNADER

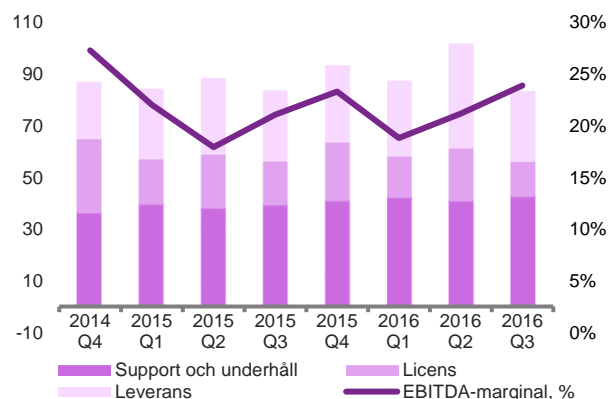
#### Juli–september 2016

De operativa kostnaderna för perioden minskade med 2 % och uppgick till 77,0 Mkr (79,0 Mkr). Personalkostnaderna minskade med 4 % och uppgick till 44,3 Mkr (46,1 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 11,3 Mkr (12,4 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 16,8 Mkr (18,9 Mkr).

#### Januari–september 2016

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 5 % och uppgick till 255,1 Mkr (242,7 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 2 % och uppgick till 151,6 Mkr (148,5 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 38,2 Mkr (34,4 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 53,0 Mkr (54,3 Mkr). Under perioden har kostnader avseende omstruktureringsåtgärder om 3,1 Mkr (1,9 Mkr) kostnadsförts.

### Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



### RESULTAT

#### Juli–september 2016

Rörelseresultatet före avskrivningar och poster av engångskaraktär (EBITDA) uppgick till 19,9 Mkr (17,6 Mkr) med en EBITDA-marginal om 23,9 % (21,1 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,2 Mkr (2,6 Mkr) med en rörelsemarginal om 7,5 % (3,1 %). Resultat efter skatt uppgick till 5,6 Mkr (1,8 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,1 Mkr mot föregående år.

#### Januari–september 2016

Rörelseresultatet före avskrivningar och poster av engångskaraktär (EBITDA) uppgick till 57,8 Mkr (52,0 Mkr) med en EBITDA-marginal om 21,2 % (20,3 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,8 Mkr (11,5 Mkr) med en rörelsemarginal om 5,1 % (4,5 %). Resultat efter skatt uppgick till 11,3 Mkr (10,3 Mkr). Resultat hänförligt till avyttrad verksamhet uppgick under perioden till 2,4 Mkr (5,3 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 27,2 Mkr (15,6 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 110,8 Mkr (124,8 Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick således till 83,6 Mkr (109,2 Mkr).

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

#### Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 336,1 Mkr (316,1 Mkr), vilket motsvarade 6,55 kr (6,30 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förändringar av värdet på den svenska kronan jämfört andra valutor har ökat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 8,2 Mkr (–1,8 Mkr) från årsskiftet.

Bolaget har under perioden emitterat 1 130 206 aktier till följd av lösen av teckningsoptionsprogram 2013/2016. Efter emissionen uppgår antalet utestående aktier till 51 273 608 stycken och aktiekapitalet till 5 127 360,80 kronor.

#### Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 55 % (50 %).

### KASSAFLÖDE

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–september till 23,2 Mkr (39,4 Mkr), varav kassaflöde från avyttrade verksamheter uppgick till – Mkr (5,3 Mkr).

### Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–september uppgick till 29,4 Mkr (34,8 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 27,3 Mkr (32,0 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 28,5 Mkr (33,4 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 Mkr (1,4 Mkr).

Under perioden har likvid för tilläggsköpeskilling avseende avyttrad verksamhet erhållits uppgående till 3,1 Mkr (- Mkr).

### Finansiering

Under perioden januari–september har bolaget amorterat 9,8 Mkr (18,2 Mkr) och vid periodens utgång uppgick den räntebärande skulden till 110,8 Mkr (124,8 Mkr).

Till följd av lösen av personalens teckningsoptionsprogram 2013/2016 har 1 130 206 nya aktier emitterats och likvid uppgående till 7,5 Mkr (- Mkr) tillförts bolaget, samtidigt som 369 794 teckningsoptioner återköptes av bolaget för en likvid uppgående till 0,5 Mkr (- Mkr).

Under perioden har ett nytt optionsprogram (2016/2019) riktat till bolagets anställda emitterats omfattande 500 000 teckningsoptioner, vilket tillfört bolaget likvid om 0,3 Mkr (0,2 Mkr).

Under perioden har utdelning betalats uppgående till 6,6 Mkr (- Mkr).

## Övrigt

### MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 230 personer (256 personer, varav 15 personer tillhörande avyttrad verksamhet).

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för senaste verksamhetsåret. Inga väsentliga förändringar av koncernens och moderbolagets risk- och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden.

### 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 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. Delårsrapporten omfattar sidorna 1–12 och delårsinformationen på sidorna 1–5 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i bolagets senast publicerade årsredovisning. Under fjärde kvartalet 2015 avyttrades verksamhetsområdet för kundspecifika konsulttjänster. Verksamheten, vilken tidigare ingick i Formpipekoncernens segment Danmark, utgör således en avvecklad verksamhet enligt IFRS 5 och redovisas i enlighet med denna redovisningsprincip.

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 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 Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland och USA. Formpipe Software AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm.

#### KALENDARIUM FINANSIELL INFORMATION

10 februari 2017	Bokslutskommuniké 2016
24 april 2017	Delårsrapport januari-mars
25 april 2017	Årsstämma
14 juli 2017	Delårsrapport januari-juni
26 oktober 2017	Delårsrapport januari-september

#### FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontaktdetaljerna 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 25 oktober 2016  
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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Formpipe Software AB per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport 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 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2016.

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow  
Auktoriserad revisor

Niklas Renström  
Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>83 221</b>	<b>83 514</b>	<b>272 028</b>	<b>256 129</b>
Försäljningskostnader	-11 327	-12 381	-38 152	-34 369
Övriga kostnader	-16 844	-18 912	-52 967	-54 304
Personalkostnader	-44 260	-46 077	-151 636	-148 530
Aktiverat arbete för egen räkning	9 074	11 448	28 485	33 045
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)</b>	<b>19 865</b>	<b>17 592</b>	<b>57 758</b>	<b>51 972</b>
Jämförelsestörande poster	-	-1 947	-3 118	-1 947
Avskrivningar	-13 658	-13 030	-40 801	-38 572
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>6 207</b>	<b>2 614</b>	<b>13 839</b>	<b>11 453</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-1 111	-1 406	-3 517	-4 189
Valutakursdifferenser	2 043	1 139	2 208	-1 311
Skatt	-1 561	-596	-3 656	-890
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>5 579</b>	<b>1 750</b>	<b>8 874</b>	<b>5 063</b>
Resultat hänförligt till avyttrade verksamheter	-	69	-	5 280
Reavinst hänförligt till avyttrade verksamheter	-	-	2 434	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 579</b>	<b>1 820</b>	<b>11 308</b>	<b>10 343</b>
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5 290	2 002	10 420	10 131
Innehav utan bestämmande inflytande	289	-182	888	211
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	717	3 393	8 229	-1 843
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	717	3 393	8 229	-1 843
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>6 296</b>	<b>5 213</b>	<b>19 537</b>	<b>8 500</b>
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6 007	5 395	18 649	8 288
Innehav utan bestämmande inflytande	289	-182	888	211
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>23,9%</i>	<i>21,1%</i>	<i>21,2%</i>	<i>20,3%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>7,5%</i>	<i>3,1%</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,5%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>6,7%</i>	<i>2,2%</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,0%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,10	0,04	0,21	0,20
- efter utspädning	0,10	0,04	0,20	0,20
- före utspädning, kvarvarande verksamhet	0,10	0,04	0,16	0,10
- efter utspädning, kvarvarande verksamhet	0,10	0,04	0,16	0,10
- före utspädning, avyttrad verksamhet	-	0,00	0,05	0,11
- efter utspädning, avyttrad verksamhet	-	0,00	0,05	0,10
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	51 274	50 143	50 646	50 143
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	51 530	50 638	51 072	50 444



**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2016	2015	2015
Immateriella anläggningstillgångar	476 722	503 921	473 393
Materiella anläggningstillgångar	4 178	3 839	3 898
Finansiella anläggningstillgångar	1 681	1 415	1 425
Uppskjuten skattefordran	21 157	23 551	23 680
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	75 455	84 088	77 723
Likvida medel	27 192	15 619	37 670
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>606 386</b>	<b>632 434</b>	<b>617 789</b>
Eget kapital	336 080	316 095	315 108
Innehav utan bestämmande inflytande	2 687	2 926	3 378
Långfristiga skulder	126 341	159 495	132 260
Kortfristiga skulder	141 277	153 917	167 043
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>606 386</b>	<b>632 434</b>	<b>617 789</b>
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-83 590	-109 161	-79 081

**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 2015</b>	<b>5 014</b>	<b>186 464</b>	<b>14 670</b>	<b>100 301</b>	<b>307 562</b>	<b>2 715</b>	<b>310 277</b>
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	10 131	10 131	211	10 342
Övriga totalresultatposter	-	-	-1 843	-	-1 843	-	-1 843
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 843</b>	<b>10 131</b>	<b>8 288</b>	<b>211</b>	<b>8 499</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Betald premie för optionsprogram	-	245	-	-	245	-	245
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>245</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>245</b>	<b>-</b>	<b>245</b>
<b>Eget kapital 30 september 2015</b>	<b>5 014</b>	<b>186 709</b>	<b>12 827</b>	<b>110 432</b>	<b>316 095</b>	<b>2 926</b>	<b>319 021</b>
<b>Eget kapital 1 januari 2016</b>	<b>5 014</b>	<b>186 709</b>	<b>4 454</b>	<b>118 930</b>	<b>315 108</b>	<b>3 378</b>	<b>318 486</b>
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	10 420	10 420	888	11 308
Övriga totalresultatposter	-	-	8 229	-	8 229	-	8 229
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 229</b>	<b>10 420</b>	<b>18 649</b>	<b>888</b>	<b>19 537</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Utdelning	-	-	-	-5 014	-5 014	-1 579	-6 593
Nyemission	113	7 425	-	-	7 538	-	7 538
Återköp teckningsoptioner	-	-466	-	-	-466	-	-466
Betald premie för optionsprogram	-	265	-	-	265	-	265
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>113</b>	<b>7 224</b>	<b>-</b>	<b>-5 014</b>	<b>2 323</b>	<b>-1 579</b>	<b>744</b>
<b>Eget kapital 30 september 2016</b>	<b>5 127</b>	<b>193 933</b>	<b>12 683</b>	<b>124 336</b>	<b>336 080</b>	<b>2 687</b>	<b>338 767</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 027	11 872	45 825	43 891
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-6 467	-121	-22 594	-9 772
<b>Kassaflöde från den kvarvarande löpande verksamheten</b>	<b>8 560</b>	<b>11 751</b>	<b>23 231</b>	<b>34 119</b>
Kassaflöde från avyttrade verksamheter	-	69	-	5 280
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8 560</b>	<b>11 820</b>	<b>23 231</b>	<b>39 399</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 310	-11 522	-24 235	-31 961
Varav förvärv/avyttring av rörelse	-	-	3 121	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 028	-3 199	-9 065	-17 931
Varav utbetald utdelning	-	-	-6 593	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 779</b>	<b>-2 901</b>	<b>-10 069</b>	<b>-10 493</b>
<b>Förändring likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	30 379	18 519	37 670	26 035
Omräkningsdifferenser	-409	1	-409	77
Periodens kassaflöde	-2 779	-2 901	-10 069	-10 493
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>27 192</b>	<b>15 619</b>	<b>27 192</b>	<b>15 619</b>

## 8 KVARTAL I SAMMANDRAG\*

(Tkr)	2014 Q4	2015 Q1	2015 Q2	2015 Q3	2015 Q4	2016 Q1	2016 Q2	2016 Q3
Support och underhåll	36 219	39 511	38 058	39 254	40 893	42 150	40 842	42 478
Licens	28 600	17 617	20 884	17 025	22 708	15 999	20 459	13 730
Systemintäkter	64 820	57 128	58 942	56 279	63 602	58 149	61 301	56 208
Varav repetitiva intäkter	38 713	41 899	40 826	42 076	43 603	44 806	43 308	45 338
Leverans	22 037	27 163	29 388	27 235	29 522	29 126	40 230	27 013
<b>Nettoomsättning</b>	<b>86 857</b>	<b>84 291</b>	<b>88 329</b>	<b>83 514</b>	<b>93 123</b>	<b>87 275</b>	<b>101 531</b>	<b>83 221</b>
Försäljningskostnader	-5 083	-10 062	-11 925	-12 381	-14 033	-12 886	-13 939	-11 327
Övriga kostnader	-18 014	-16 645	-18 746	-18 912	-17 757	-17 399	-18 724	-16 844
Personalkostnader	-51 479	-49 722	-52 736	-46 077	-51 607	-51 099	-56 277	-44 260
Aktiverade utvecklingskostnader	11 410	10 696	10 901	11 448	11 957	10 524	8 887	9 074
Summa rörelsens kostnader	-63 165	-65 733	-72 506	-65 922	-71 440	-70 861	-80 053	-63 356
<b>EBITDA</b>	<b>23 691</b>	<b>18 558</b>	<b>15 823</b>	<b>17 592</b>	<b>21 683</b>	<b>16 415</b>	<b>21 478</b>	<b>19 865</b>
%	27,3%	22,0%	17,9%	21,1%	23,3%	18,8%	21,2%	23,9%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1 947	-	-	-3 118	-
Avskrivningar	-12 066	-12 708	-12 834	-13 030	-13 308	-13 584	-13 559	-13 658
<b>EBIT</b>	<b>11 625</b>	<b>5 850</b>	<b>2 989</b>	<b>2 614</b>	<b>8 375</b>	<b>2 831</b>	<b>4 801</b>	<b>6 207</b>
%	13,4%	6,9%	3,4%	3,1%	9,0%	3,2%	4,7%	7,5%
<b>Avyttrad verksamhet:</b>								
Nettoomsättning	10 456	9 692	7 493	4 627	2 165	-	-	-
EBITDA	5 204	4 102	2 844	1 683	-43	-	-	-

\* Justerats för att reflektera kvarvarande verksamhet efter försäljningen av verksamhetsområdet för kundspecifika konsulttjänster i Danmark i Q4 2015.

## SEGMENTSÖVERSIKT

För att tydliggöra effekterna av avyttringen av verksamheten för kundspecifika konsulttjänster i Danmark per 11 december 2015 har intäkter och kostnader för denna verksamhet särredovisats i en egen kolumn nedan. Verksamheten har tidigare ingått i segmentet Danmark. I specifikationen för avyttrade enheter ingår endast direkta intäkter och kostnader.

Per 31 december övergick ett utländskt dotterbolag, Formpipe Intelligo AB, till moderbolagets direkta ägo och flyttades då från segment Danmark till segment Sverige. Jämförelsesiffrorna 2015 för segmenten Sverige och Danmark har därför justerats för att återspegla den flyttade verksamheten i korrekt segment.

jan-sep 2016							
(Tkr)	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	Kvarvarande verksamhet	Avyttrad verksamhet	Koncernen
Försäljning, externt	109 477	155 234	7 317	-	272 028	-	272 028
Försäljning, internt	3 045	104	1 041	-4 190	-	-	-
<b>Total försäljning</b>	<b>112 522</b>	<b>155 338</b>	<b>8 358</b>	<b>-4 190</b>	<b>272 028</b>	-	<b>272 028</b>
Kostnader, externt	-78 911	-123 494	-11 865	-	-214 270	-	-214 270
Kostnader, internt	-2 820	-383	-987	4 190	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>30 791</b>	<b>31 461</b>	<b>-4 494</b>	-	<b>57 758</b>	-	<b>57 758</b>
%	27,4%	20,3%	-53,8%		21,2%	-	21,2%

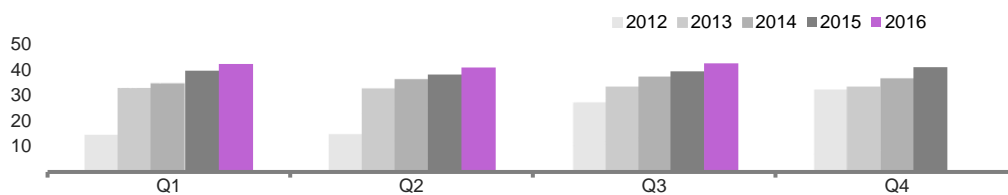
jan-sep 2015							
(Tkr)	Sverige	Danmark	Life Science	Elimineringar	Kvarvarande verksamhet	Avyttrad verksamhet	Koncernen
Försäljning, externt	99 933	142 068	14 128	-	256 129	21 817	277 946
Försäljning, internt	4 407	-	-	-4 407	-	-	-
<b>Total försäljning</b>	<b>104 340</b>	<b>142 068</b>	<b>14 128</b>	<b>-4 407</b>	<b>256 129</b>	<b>21 817</b>	<b>277 946</b>
Kostnader, externt	-68 912	-117 220	-18 025	-	-204 157	-13 187	-217 344
Kostnader, internt	-3 281	-1 126	-	4 407	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>32 147</b>	<b>23 722</b>	<b>-3 897</b>	-	<b>51 972</b>	<b>8 630</b>	<b>60 602</b>
%	30,8%	16,7%	-27,6%		20,3%	39,6%	21,8%

## ANTAL AKTIER

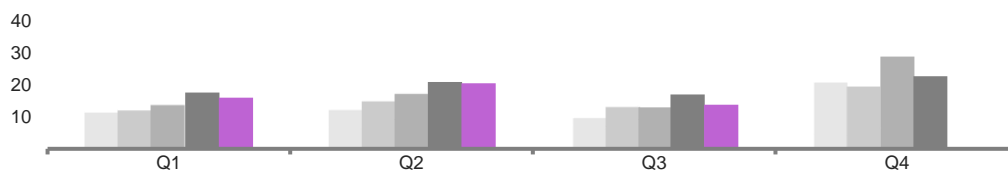
	2012-01-01	2013-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2016-01-01
	2012-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2016-09-30
Utestående antal aktier vid periodens början	12 233 647	48 934 588	48 934 588	50 143 402	50 143 402
Nyemission	36 700 941	-	-	-	1 130 206
Apportemission	-	-	1 208 814	-	-
<b>Utestående antal aktier vid periodens slut</b>	<b>48 934 588</b>	<b>48 934 588</b>	<b>50 143 402</b>	<b>50 143 402</b>	<b>51 273 608</b>

## KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS

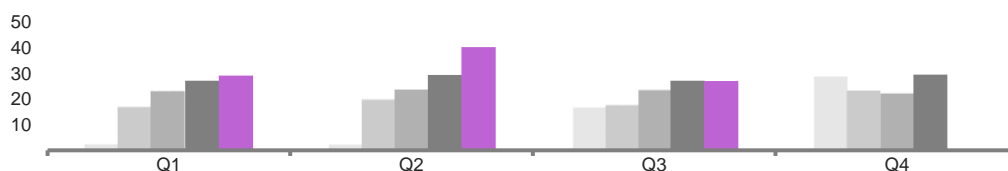
**Support  
&  
Underhåll**



**Licens**



**Leverans**



## KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-sep	
	2016	2015
Nettoomsättning, Tkr	272 028	256 129
EBITDA, Tkr	57 758	51 972
EBIT, Tkr	13 839	11 453
Periodens resultat, Tkr	11 308	10 343
EBITDA-marginal, %	21,2%	20,3%
EBIT-marginal, %	5,1%	4,5%
Vinstmarginal, %	4,2%	4,0%
Avkastning på eget kapital, %*	5,6%	6,6%
Avkastning på operativt kapital, %*	5,4%	5,6%
Soliditet, %	55%	50%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	6,55	6,30
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,21	0,20
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,20	0,20
Aktiekurs vid periodens slut, kr	8,90	7,80

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

### MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG\*

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>76 197</b>	<b>8 462</b>	<b>94 925</b>	<b>25 555</b>
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-7 934	-562	-12 789	-1 759
Övriga kostnader	-14 320	-2 115	-20 469	-7 958
Personalkostnader	-26 052	-8 517	-48 245	-25 554
Avskrivningar	-1 595	-462	-4 708	-1 367
Summa rörelsens kostnader	-49 902	-11 656	-86 211	-36 638
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26 295</b>	<b>-3 195</b>	<b>8 714</b>	<b>-11 083</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	2 921	-
Övriga finansiella poster	2 978	876	4 110	-135
<b>Periodens resultat</b>	<b>29 273</b>	<b>-2 319</b>	<b>15 744</b>	<b>-11 218</b>

\* Under tredje kvartalet 2016 har de helägda svenska dotterbolagen fusionerats upp i moderbolaget.

### MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG\*

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2016	2015	2015
Immateriella anläggningstillgångar	21 290	3 746	3 432
Materiella anläggningstillgångar	1 086	989	1 022
Finansiella anläggningstillgångar	357 283	440 518	426 923
Uppskjuten skattefordran	3 635	6 440	3 635
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	45 296	23 019	34 125
Kassa och bank	24 047	20 951	41 165
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>452 638</b>	<b>495 662</b>	<b>510 303</b>
Bundet eget kapital	22 818	22 705	22 705
Fritt eget kapital	202 312	193 092	213 507
Summa eget kapital	225 130	215 797	236 212
Långfristiga skulder	99 223	132 243	107 036
Kortfristiga skulder	128 285	147 622	167 054
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>452 638</b>	<b>495 662</b>	<b>510 303</b>

\* Under tredje kvartalet 2016 har de helägda svenska dotterbolagen fusionerats upp i moderbolaget.

### STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter avser aktier i dotterbolag till förmån för upptagna lån. De ställda säkerheterna i koncernen utgörs av de ställda säkerheterna i moderbolaget.

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2016	2015	2015
Företagsinteckningar	270	370	334
Eventualförpliktelser	-	-	-

## DEFINITIONER

Formpipe använder sig av alternativa nyckeltal, även kallat APM (Alternative performance measures). Från och med den 3 juli 2016 infördes nya riktlinjer inom EU avseende alternativa nyckeltal vilka Formpipe i denna rapport tillämpar. Formpipes alternativa nyckeltal beräknas på de finansiella rapporter som upprättas enligt tillämpliga regler för finansiell rapportering, och sedan justeras genom att belopp läggs till eller dras ifrån de siffror som presenteras i de finansiella rapporterna. Under nedan stycke presenteras Formpipes definitioner av använda alternativa nyckeltal i rapporten som inte förklarats i direkt anslutning till de använda alternativa nyckeltalen.

### **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.

### **Jämförelsestörande poster**

Posten ska vara av väsentlig karaktär för att särredovisas och anses främmande från den ordinarie kärnverksamheten samt försvåra i jämförelsesyfte. Exempelvis förvärvsrelaterade poster, omstruktureringsrelaterade poster eller nedskrivningar.

### **EBIT**

Rörelseresultat.

### **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.

### **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.

### **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).

### **Fritt kassaflöde**

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv.

### **Nettoskuld**

Räntebärande skulder minus likvida medel.

### **Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.