

Delårsrapport

Januari–September 2020



Formpipe.

PERIODEN 1 JULI–30 SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 96,4 Mkr (92,4 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 69,1 Mkr (62,5 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 63,3 Mkr (57,8 Mkr), motsvarande 66 % (63 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 27,0 Mkr; 28,1 % (24,3 Mkr; 26,3 %)
- EBITDA-adj. 17,4 Mkr; 18,1 % (14,5 Mkr; 15,7 %)
- EBIT 14,0 Mkr; 14,5 % (11,2 Mkr; 12,1 %)
- Resultat efter skatt 9,2 Mkr; 9,5 % (8,3 Mkr; 8,9 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,17 kr (0,16 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 3,1 Mkr (21,5 Mkr)

PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 299,8 Mkr (290,7 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 209,9 Mkr (192,0 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 186,4 Mkr (170,7 Mkr), motsvarande 62 % (59 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 78,4 Mkr; 26,2 % (72,3 Mkr; 24,9 %)
- EBITDA-adj. 50,1 Mkr; 16,7 % (44,5 Mkr; 15,3 %)
- EBIT 40,6 Mkr; 13,5 % (32,2 Mkr; 11,1 %)
- Resultat efter skatt 29,4 Mkr; 9,8 % (23,0 Mkr; 7,9 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,55 kr (0,43 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 65,4 Mkr (15,6 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jul-sep		jan-sep		Rullande 12 månader	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning	96,4	92,4	299,8	290,7	402,8	393,8
varav repetitiva intäkter	63,3	57,8	186,4	170,7	245,4	229,7
EBITDA	27,0	24,3	78,4	72,3	106,8	100,7
EBITDA-adj	17,4	14,5	50,1	44,5	70,0	64,4
EBIT	14,0	11,2	40,6	32,2	55,9	47,5

Kommentar från koncernchefen

ÖKAD OMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL

Tredje kvartalet är i vanlig ordning ett kvartal med lägre intensitet. I år levererar vi trots det och den rådande pandemin, en tillväxt i repetitiva intäkter om 10 % och en EBITDA adj-marginal som ökar med 3 Mkr, motsvarande 18,1 % mot 15,7 % föregående år. Det är vi nöjda med och det understryker styrkan i vår affärsmodell och organisation.

LOVANDE FÖRVÄRV

Förvärvet av EFS Technology bidrar redan nu till resultatförbättringen. Bolaget är helt integrerat i vår verksamhet och vi har börjat förverkliga de utökade tillväxtpotentialer vi identifierat genom detta förvärv. Vi har från start ställt om affärsmodellen för nyförsäljning från traditionell licensförsäljning till SaaS/subscription, en omställning som framöver kommer att ge ökad tillväxttakt i repetitiva intäkter.

NYA FÖRUTSÄTTNINGAR DRIVER INNOVATION

Vår omställning till distansarbete fungerar fortsatt bra. Vi har nu framgångsrikt anpassat stora delar av vår verksamhet. Ett exempel på det är vår årliga kundträff för svensk offentlig sektor som i år genomfördes helt digitalt. Den lockade nästan dubbelt så många deltagare som normalt, med mycket uppskattat resultat.

Ett annat exempel är att vi tillsammans med några av våra kunder och Microsoft utvecklat och lanserat en helt ny produkt för integration mellan våra system och Microsoft Teams. Produkten gör det möjligt att på ett enkelt och korrekt sätt diarieföra information som skapas i Teams rakt in i kundernas ärendehanteringssystem.

STABIL POSITION GER TILLVÄXTMÖJLIGHETER

Vi står stabilt med goda finanser och hög andel repetitiva intäkter, som nu täcker 85 % av våra fasta operativa kostnader. Vi fortsätter att utveckla vår verksamhet med fokus på initiativ för ökad tillväxttakt.

Marknad

Data och information blir allt tydligare livsnerven i den ekonomiska utvecklingen: det är grunden för många nya produkter och tjänster, vilket leder till produktivitets- och resurseffektivitetsvinster i alla sektorer i ekonomin. Att kunna ta tillvara på digitaliseringens möjligheter har kommit att bli en av vår tids viktigaste frågor. Vinsterna av att kunna hämta in, bearbeta och presentera data är omfattande.

Formpipes produkter används för att skapa, lagra, distribuera, automatisera, återsöka, arkivera och hantera information, data och metadata gällande exempelvis skannade dokument, e-post, rapporter, journaler, affärsdokument eller information från andra källsystem. Målet är att kunna förädla och analysera innehåll från en eller flera källor, för att på så sätt ge rätt insikter genom att rätt personer får relevant information vid den tidpunkt de behöver den. Det är på ECM-marknaden (Enterprise Content Management) som Formpipe har vuxit till att bli en marknadsledare inom offentlig sektor och en stark aktör inom privat sektor där vi digitaliserar och effektiviserar kundkommunikation i sektorer som exempelvis detaljhandel, tillverkning, life science, energi och vatten samt juridik.

Tillväxten på marknaden drivs till stor del av organisationers och företags omfattande behov av att effektivisera sin verksamhet och att uppfylla lagkrav och regelverk. För att kunna få ut värdet av den samlade informationsmängden hos företag och organisationer krävs applikationer och tjänster för att på ett säkert sätt, samarbeta, söka, analysera, bearbeta och distribuera data och innehåll. Drivkrafterna tenderar att kontinuerligt stärkas i takt med en ständigt ökande datamängd.

Analys- och rådgivningsföretaget Gartners prognos för marknaden globalt är en genomsnittlig årlig tillväxt på 9,4 procent 2018-2023. Content Services-marknaden har en total adresserbar prognostiserad marknad 2021 med systemintäkter på 10,5 miljarder dollar¹

ÖVERGÅNG TILL SOFTWARE AS A SERVICE

Utvecklingen på marknaden går allt mer mot moln-baserade lösningar, där kunderna betalar för det som används och där kostnader för utveckling, drift, underhåll, uppgradering och support ingår i det löpande avtalet. Övergången till SaaS går just nu väldigt snabbt och Gartner uppskattar att SaaS-intäkterna kommer att

nå upp till 40 procent av den totala försäljningen av mjukvara under 2022.

Denna utveckling ligger väl i linje med Formpipes strategi och verklighet där allt fler av bolagets kunder väljer att gå över till Formpipes molnlösningar gällande standard-produkterna, samt med bolagets utveckling av tjänstemoduler som kan bearbeta information både från Formpipes befintliga system och från andra system.

AFFÄRSOMRÅDEN

Dansk offentlig sektor

I området Dansk offentlig sektor är Formpipe en ledande leverantör av mjukvara för informationshantering. Digitala lösningar och automatisering skapar möjligheter att klara de växande välfärdsbehoven och på samma gång öka servicen till medborgarna.

Arbetsgivarorganisationen Dansk Industri menar, att en modernisering och digitalisering av den offentliga sektorn kan frigöra 20 miljarder danska kronor fram till 2025². Pengar som därefter kan föras tillbaka till den offentliga sektorn och bidra till att öka servicenivån. Formpipe är en ledande mjukvaruleverantör i dansk offentlig sektor och har stor kännedom om de möjligheter och utmaningar som dansk offentlig sektor står inför.

Bedömd påverkan av Covid-19 för affärsområdet Dansk offentlig sektor:

Regeringen i Danmark uppmanar offentliga organisationer att agera som den stabila köpkraften i samhället och hjälpa privata företag att komma igenom den ekonomiska oron. Vissa kunder kommer ändå att vara i behov av omplanering för att senarelägga projekt på grund av praktiska eller tekniska skäl.

Formpipes TAP-plattform är installerad på Landbruksstyrelsen för att stödja processen för EU-gemensamma bidrag för jordbruk. Den planerade EU CAP2020-reformen har försenats på grund av osäkerheten runt Brexit och nu riskerar Covid-19 att försena denna ytterligare. Den fortsatta förseningen av CAP2020-reformen resulterar därmed i ökad osäkerhet i denna verksamhet.

Svensk offentlig sektor

I området Svensk offentlig sektor har Formpipe en stabil kundbas hos kommuner, regioner och myndigheter. I offentlig sektor i Sverige läggs upp emot 45 miljarder

¹ Gartner: Enterprise Application Software, Worldwide, 4Q19 Update

² <https://www.danskindustri.dk/politik-og-analyser/di-mener/digitalisering/digitalisering-af-den-offentlige-sektor/>

kronor på it varje år. Den svenska regeringens ambition är att statliga myndigheter, kommuner och regioner ska vara bäst i världen på att använda digitaliseringens möjligheter för att skapa en effektiv offentlig sektor – en enklare vardag för privatpersoner och företag, fler jobb och ökad välfärd. Digitala lösningar och automatisering är en viktig komponent för att klara de växande välfärdsbehoven och på samma gång öka servicen till medborgarna. Formpipe har stor kännedom om de möjligheter och utmaningar som Sveriges kommuner, regioner och myndigheter står inför.

Bedömd påverkan av Covid-19 för affärsområdet Svensk offentlig sektor:

Upphandlingsmyndigheten i Sverige är tydliga i sitt budskap till det offentliga Sverige:

- Fortsätt köpa in som vanligt.
- Nu är inte läge att avbryta upphandlingar eller skjuta upp inköp.
- Offentlig verksamhet behövs som en stabil och trygg kund när det är osäkra tider.

I praktiken bedöms ändå vissa kunder att vara i behov av omplanering för att senarelägga projekt på grund av praktiska eller tekniska skäl. Det finns även anledning att tro att det av dessa praktiska skäl kommer att initieras färre nya upphandlingar än vad som annars hade varit förväntat.

Privat sektor

Den globala ERP-mjukvarumarknaden uppskattades till 36 miljarder dollar under 2018 och beräknas nå 78 miljarder dollar år 2026³. Eftersom molnlösningar blir allt mer accepterade på grund av sin skalbarhet, tillförlitlighet och flexibilitet förändrar många ERP-kunder sin syn på den interna arkitekturen. Denna förskjutning, där kunderna ser fördelarna med att flytta till molnet, öppnar upp nya möjligheter för Formpipe. Lasernet är en produkt som kompletterar ERP-system och möjliggör att affärsdokument levereras i precis det format och layout som önskas. Lasetnet fortsätter att utvecklas starkt internationellt, en positiv utveckling som framför allt är ett resultat av Formpipes nära samarbete med Microsoft och deras erbjudande i molnet (Azure) avseende Microsoft Dynamics. Lasetnet är ett naturligt komplement till Dynamics och förbättrar kundupplevelsen genom effektiv dokumenthantering. Microsoft stödjer marknadsföringen av Lasetnet bland annat

genom sina handelsplatser i molnet, Azure Marketplace och Microsoft AppSource.

Det finns potential att utöka Formpipes erbjudande med fler produkter genom denna kanal. Det kan gälla exempelvis vår produkt Long-Term Archive som kan underlätta för företag och organisationer att exekvera på sin molnstrategi. Genom att tillhandahålla Long-Term Archive i Azure kan kunderna flytta alla sina verksamhetssystem till molnet utan att riskera att förlora värdefull information. Såväl Gartner som Microsoft spår detta område (benämns ofta som Cloud Migration eller Application Retirement) som ett betydande tillväxtområde.

Bedömd påverkan av Covid-19 för affärsområdet Privat sektor:

Inom affärsområdet Privat sektor bedöms risken för negativ påverkan av Covid-19 som större än för Formpipes övriga två affärsområden. Nyförsäljningen är till stor del driven av att våra partners säljer produkten Lasetnet som en del av införandeprojekt avseende ERP-system, såsom Microsoft Dynamics etc. I dagsläget är efterfrågan god men det finns anledning att tro att om pandemin blir långvarig så kommer nya ERP-investeringar att skjutas på framtiden. Det finns också en betydande risk att kunder inom privat sektor hamnar i finansiella problem med uteblivna betalningar och att befintliga avtal avseende underhåll och SaaS går förlorade.

När pandemin är över bedöms de eventuellt uppskjutna ERP-investeringarna ha skapat ett uppdämt behov med högre efterfrågan än normalt.

Finansiell information

INTÄKTER

Juli–September 2020

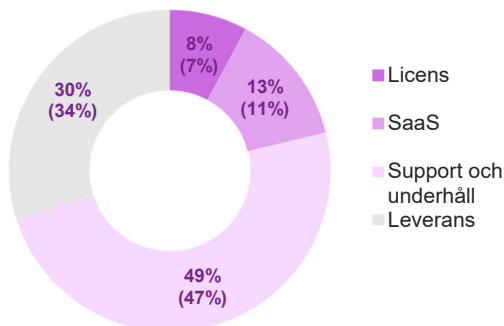
Nettoomsättningen för perioden uppgick till 96,4 Mkr (92,4 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 4 % jämfört med föregående år. Mjukvaruintäkterna ökade med 11 % från föregående år och uppgick till 69,1 Mkr (62,5 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 10 % från föregående år och uppgick till 63,3 Mkr (57,8 Mkr), vilket motsvarade 66 % av nettoomsättningen (63 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,5 Mkr mot föregående år.

³ <https://www.alliedmarketresearch.com/ERP-market>

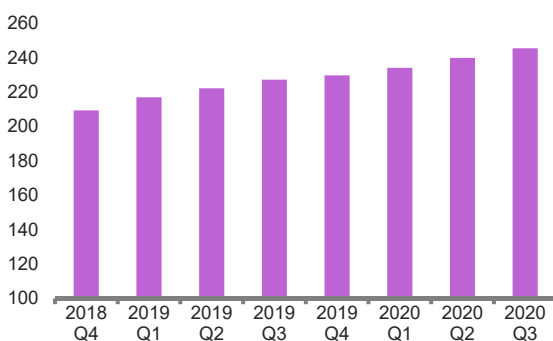
Januari–september 2020

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 299,8 Mkr (290,7 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 3 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 209,9 Mkr (192,0 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 186,4 Mkr (170,7 Mkr), vilket motsvarade 62 % av nettoomsättningen (59 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,9 Mkr mot föregående år.

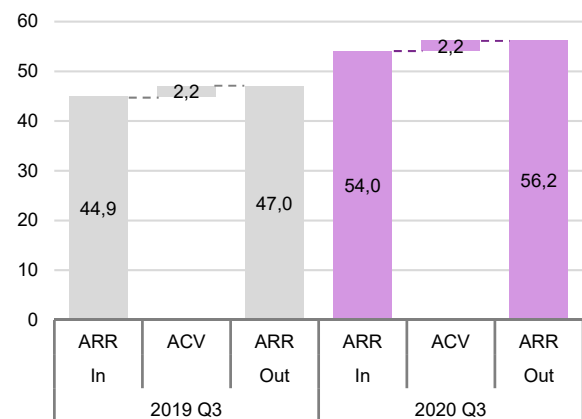
Fördelning försäljningsintäkter, jan-sep 2020



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



SaaS årstakt, Mkr



KOSTNADER

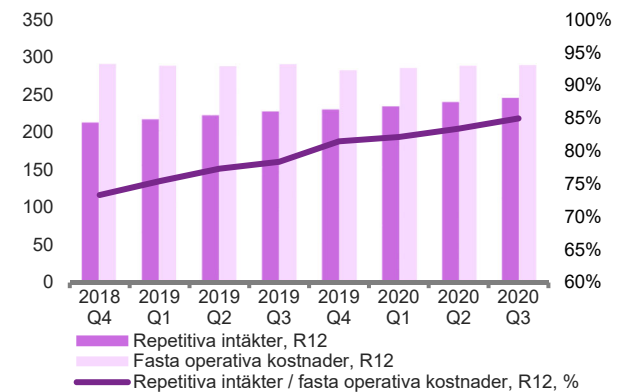
Juli–september 2020

De operativa kostnaderna för perioden uppgick till 82,4 Mkr (81,2 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 50,2 Mkr (47,9 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 9,7 Mkr (9,9 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 19,0 Mkr (20,1 Mkr).

Januari–september 2020

De operativa kostnaderna för perioden uppgick till 259,2 Mkr (258,5 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 161,3 Mkr (155,9 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 31,2 Mkr (34,6 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 57,2 Mkr (55,7 Mkr).

Repetitiva intäkter i förhållande till fasta operativa kostnader rullande 12 månader, Mkr



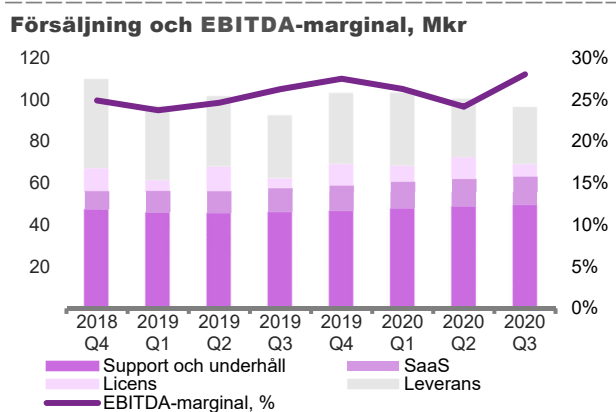
RESULTAT

Juli–september 2020

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 27,0 Mkr (24,3 Mkr) med en EBITDA-marginal om 28,1 % (26,3 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14,0 Mkr (11,2 Mkr) med en rörelsemarginal om 14,5 % (12,1 %). Resultat efter skatt uppgick till 9,2 Mkr (8,3 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,1 Mkr mot föregående år.

Januari–september 2020

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 78,4 Mkr (72,3 Mkr) med en EBITDA-marginal om 26,2 % (24,9 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40,6 Mkr (32,2 Mkr) med en rörelsemarginal om 13,5 % (11,1 %). Resultat efter skatt uppgick till 29,4 Mkr (23,0 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,5 Mkr mot föregående år.



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 27,4 Mkr (32,6 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 69,8 Mkr (68,2 Mkr), varav 22,6 Mkr (28,2 Mkr) avser leasingkulder enligt IFRS 16. Bolagets totala checkräkningskredit uppgår till 50,0 Mkr, denna var vid periodens utgång outnyttjad (40,0 Mkr).

Bolagets nettoskuld uppgick således till 42,4 Mkr (35,7 Mkr), vilket motsvarar en nettoskuld om 19,6 Mkr (7,5 Mkr) exkluderat IFRS 16-relaterade skulder.

Under perioden har utdelning betalats uppgående till 32,1 Mkr (31,7).

Uppskjuten skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 9,7 Mkr (10,9 Mkr).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 405,3 Mkr (396,1 Mkr), vilket motsvarade 7,58 kr (7,45 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förändringar av värdet på den svenska kronan jämfört andra valutor har förändrat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 3,8 Mkr (13,0 Mkr) från årsskiftet.

Bolaget har under perioden emitterat 290 000 aktier till följd av lösen av teckningsoptionsprogram 2017/2020. Efter emissionerna uppgår antalet aktier till 53 463 907 stycken aktier och aktiekapitalet till 5 346 390,70 kr.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 57 % (60 %).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–september till 65,4 Mkr (15,6 Mkr).

Kassaflödet har påverkats positivt av en minskad rörelsekapitalbindning jämfört med föregående år.

Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–september uppgick till 79,6 Mkr (36,2 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 30,6 Mkr (34,4 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 2,9 Mkr (1,8 Mkr).

Förvärv av dotterbolag uppgick till 46,1 Mkr (- Mkr).

Finansiering

Under perioden har nytt lån om 58,7 Mkr (- Mkr) tagits upp som likvid för förvärv av dotterbolag.

Under perioden januari-september har bolaget amorterat 22,1 Mkr (79,1 Mkr) varav leasingkulder avser 5,4 Mkr.

Bolagets befintliga checkräkningskredit om totalt 50,0 Mkr var vid periodens utgång outnyttjad (40,0 Mkr). Leasingrelaterade skulder uppgick vid periodens utgång till 22,6 Mkr (28,2 Mkr). Bolagets totala räntebärande skuld uppgick vid periodens utgång till 69,8 Mkr (68,2 Mkr).

Under perioden har utdelning till bolagets aktieägare betalats uppgående till 32,1 Mkr (31,7 Mkr).

Till följd av lösen av personalens teckningsoptionsprogram 2017/2020 har 290 000 nya aktier emitterats och likvid uppgående till 4,6 Mkr (2,9 Mkr) tillförts bolaget, samtidigt som 181 000 teckningsoptioner återköptes av bolaget för en likvid uppgående till 1,3 Mkr (2,6 Mkr).

Under perioden har ett nytt optionsprogram (2020/2023) emitterats till bolagets anställda, omfattande 500 000 teckningsoptioner, vilket tillfört bolaget likvid om 0,8 Mkr (0,6 Mkr).

Väsentliga händelser under perioden januari–september 2020

JANUARI-MARS

Nytt datum för årsstämman och uppdaterad finansiell kalender

Till följd av osäkerheten som uppstod på grund av spridningen av Covid-19, fattade styrelsen beslut om att skjuta upp årsstämman till tisdagen den 30 juni 2020 kl. 10.00. Styrelsen gavs genom att senarelägga årsstämman

möjlighet till en löpande analys och bedömning av situationen, och utifrån detta kunde förslaget till utdelning för 2019 utvärderas.

Som en konsekvens av den senarelagda årsstämman senarelades även publiceringen av delårsrapporten för januari-juni till onsdagen den 19 augusti 2020.

APRIL-JUNI

Ökat antal aktier

Under perioden gick personalens teckningsoptionsprogram 2017/2020 till lösen. Totalt tecknades 290 000 nya aktier inom ramen för detta program. Antalet aktier och röster i Bolaget har således ökat med 290 000 stycken och aktiekapitalet ökat med 29 000 kronor. Efter ökningen uppgår antalet aktier och röster i Bolaget till 53 463 907 stycken och Bolagets aktiekapital till 5 346 390,7 kronor.

JULI-SEPTEMBER

Utdelning

Under perioden har utdelning betalats uppgående till 32,1 Mkr (31,7).

Emission av teckningsoptioner

Årsstämman beslutade om emission av 500 000 teckningsoptioner, riktade till samtliga anställda inom Formpipe-koncernen, där en option ger rätt att teckna en ny aktie och löper på tre år. Programmet tecknades till fullo.

Förvärv

Formpipe förvärvade per den 31 juli 100 % av aktierna i bolaget EFS Technology Ltd. Köpeskillingen uppgick till 6 miljoner brittiska pund (GBP) vilken betalades i samband med övertagandet och finansierades genom en kombination av egen kassa och lån.

Inga övriga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden juli-september 2020.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens slut.

Övrigt

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 244 personer (225 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för senaste verksamhetsåret. För risker relaterade till Covid-19, se denna rapport under Marknad. Inga övriga väsentliga förändringar av koncernens och moderbolagets risk- och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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 1–16 och delårsinformationen på sidorna 1–7 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.

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 mjukvarubolag 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

16 februari 2021	Bokslutskommuniké 2020
28 april 2021	Delårsrapport januari-mars
28 april 2021	Årsstämma 2021
15 juli 2021	Delårsrapport januari-juni
29 oktober 2021	Delårsrapport januari-september

FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontakt-detaljerna nedan. All finansiell information publiceras på www.formpipe.se omedelbart efter offentliggörandet.

KONTAKTINFORMATION

Christian Sundin, verkställande direktör
Telefon: +46 70 567 73 85, +46 8 555 290 84
E-post: christian.sundin@formpipe.com

Stockholm 27 oktober 2020
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 | 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 2020 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 27 oktober 2020.

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	96 383	92 425	299 772	290 738
Försäljningskostnader	-9 718	-9 924	-31 198	-34 625
Övriga kostnader	-19 042	-20 143	-57 195	-55 743
Personalkostnader	-50 192	-47 885	-161 318	-155 907
Aktiverat arbete för egen räkning	9 606	9 811	28 347	27 831
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	27 037	24 285	78 408	72 295
Avskrivningar	-13 075	-13 065	-37 856	-40 095
Rörelseresultat (EBIT)	13 962	11 220	40 552	32 200
Finansiella intäkter och kostnader	-356	-179	-798	-1 451
Valutakursdifferenser	-1 593	-106	-1 389	-677
Skatt	-2 835	-2 665	-8 988	-7 060
Periodens resultat	9 179	8 271	29 376	23 012
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	9 179	8 271	29 376	23 012
<u>Övrigt totalresultat</u> Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	2 939	4 733	3 819	12 981
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 939	4 733	3 819	12 981
Summa totalresultat för perioden	12 117	13 003	33 195	35 993
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	12 117	13 003	33 195	35 993
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>28,1%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,2%</i>	<i>24,9%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>14,5%</i>	<i>12,1%</i>	<i>13,5%</i>	<i>11,1%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>9,5%</i>	<i>8,9%</i>	<i>9,8%</i>	<i>7,9%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,17	0,16	0,55	0,43
- efter utspädning	0,17	0,15	0,55	0,43
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	53 464	53 174	53 303	53 015
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 659	53 420	53 502	53 394

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	538 274	480 047	472 389
Materiella anläggningstillgångar	29 594	35 325	33 745
Finansiella anläggningstillgångar	3 739	5 202	4 824
Uppskjuten skattefordran	9 799	10 936	7 664
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	96 489	99 366	122 268
Likvida medel	27 370	32 568	33 682
SUMMA TILLGÅNGAR	705 265	663 444	674 573
Eget kapital	405 318	396 145	400 129
Långfristiga skulder	85 317	50 534	43 791
Kortfristiga skulder	214 631	216 765	230 654
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	705 265	663 444	674 573
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-42 451	-35 668	690

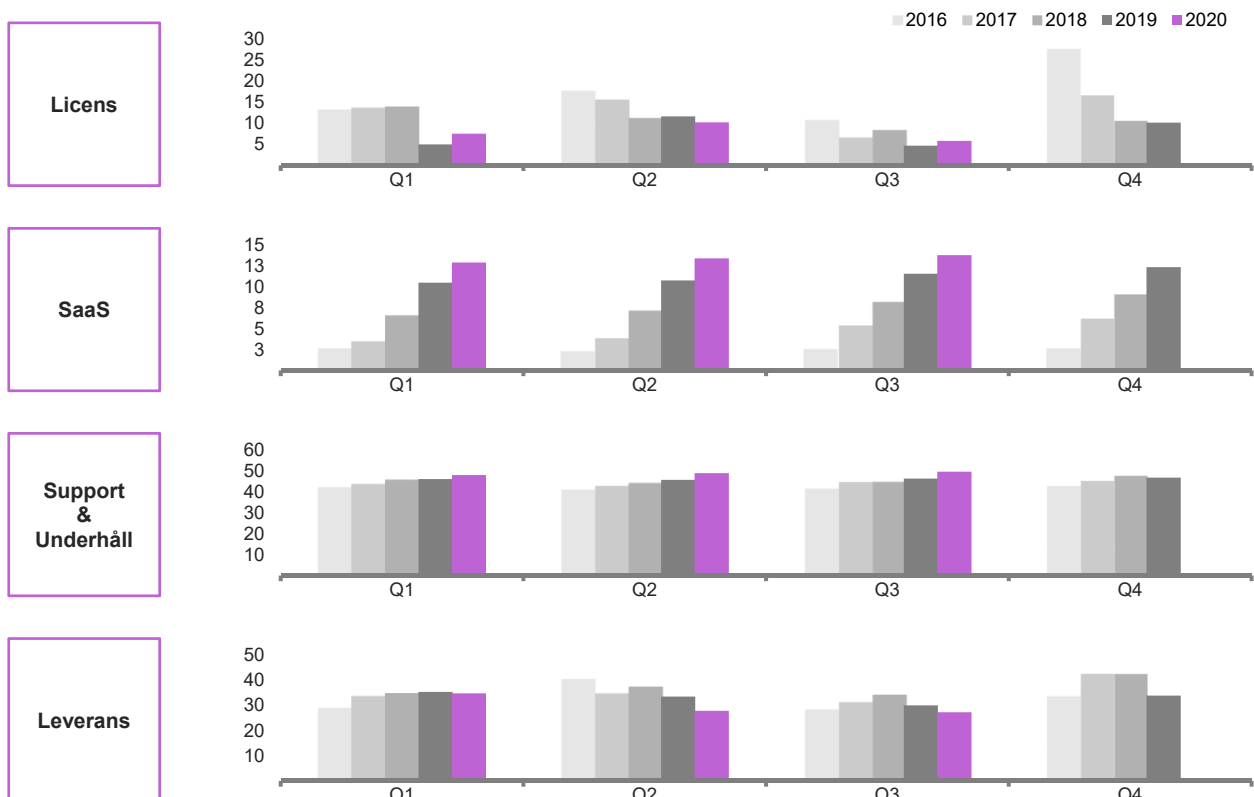
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balan- serad vinst	Summa
Eget kapital 1 januari 2019	5 288	207 768	18 770	159 196	391 023
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	23 012	23 012
Övriga totalresultatposter	-	-	12 981	-	12 981
Summa totalresultat	-	-	12 981	23 012	35 993
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning	-	-	-	-31 732	-31 732
Nyemission	29	2 828	-	-	2 856
Återköp teckningsoptioner	-	-2 610	-	-	-2 610
Betald premie för optionsprogram	-	615	-	-	615
Summa transaktioner med aktieägare	29	833	-	-31 732	-30 871
Eget kapital 30 september 2019	5 317	208 600	31 750	150 476	396 145
Eget kapital 1 januari 2020	5 317	208 600	23 712	162 498	400 129
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	29 376	29 376
Övriga totalresultatposter	-	-	3 819	-	3 819
Summa totalresultat	-	-	3 819	29 376	33 195
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning	-	-	-	-32 078	-32 078
Nyemission	29	4 553	-	-	4 582
Återköp teckningsoptioner	-	-1 260	-	-	-1 260
Betald premie för optionsprogram	-	750	-	-	750
Summa transaktioner med aktieägare	29	4 043	-	-32 078	-28 006
Eget kapital 30 september 2020	5 346	212 644	27 531	159 795	405 318

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	26 611	25 670	68 644	65 597
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-23 473	-4 208	-3 209	-49 958
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 138	21 462	65 435	15 639
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57 866	-16 267	-79 554	-36 234
Varav förvärv/avyttring av rörelse	-46 067	-	-46 067	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 075	9 657	7 464	-73 145
Varav utbetald utdelning	-32 078	-	-32 078	-31 732
Periodens kassaflöde	-41 653	14 852	-6 655	-93 740
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	68 854	16 754	33 682	123 782
Omräkningsdifferenser	169	962	342	2 526
Periodens kassaflöde	-41 653	14 852	-6 655	-93 740
Likvida medel vid periodens slut	27 370	32 568	27 370	32 568

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



8 KVARTAL I SAMMANDRAG *

(Tkr)	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3
Licens	10 670	4 972	11 629	4 678	10 157	7 508	10 235	5 817
SaaS	9 031	10 475	10 728	11 532	12 323	12 884	13 373	13 755
Support och underhåll	47 461	46 037	45 671	46 241	46 705	47 952	48 849	49 552
Mjukvaruintäkter	67 161	61 484	68 029	62 450	69 185	68 344	72 457	69 123
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	<i>56 491</i>	<i>56 512</i>	<i>56 399</i>	<i>57 773</i>	<i>59 028</i>	<i>60 836</i>	<i>62 222</i>	<i>63 307</i>
Leverans	42 389	35 339	33 461	29 975	33 874	34 749	27 839	27 260
Nettoomsättning	109 550	96 823	101 490	92 425	103 059	103 093	100 296	96 383
Försäljningskostnader	-13 549	-11 864	-12 836	-9 924	-12 918	-11 210	-10 270	-9 718
Övriga kostnader	-19 966	-16 794	-18 806	-20 143	-17 220	-19 037	-19 116	-19 042
Personalkostnader	-58 156	-54 121	-53 900	-47 885	-52 979	-54 870	-56 256	-50 192
Aktiverade utvecklingskostnader	9 419	8 955	9 065	9 811	8 430	9 148	9 593	9 606
Summa rörelsens kostnader	-82 252	-73 825	-76 478	-68 140	-74 687	-75 970	-76 048	-69 346
EBITDA	27 299	22 998	25 012	24 285	28 372	27 122	24 248	27 037
%	24,9%	23,8%	24,6%	26,3%	27,5%	26,3%	24,2%	28,1%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-11 159	-13 502	-13 528	-13 065	-13 059	-12 302	-12 479	-13 075
EBIT	16 140	9 496	11 484	11 220	15 314	14 820	11 769	13 962
%	14,7%	9,8%	11,3%	12,1%	14,9%	14,4%	11,7%	14,5%

* Per den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 enligt den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. Effekten från tillämpningen av IFRS 16 innebär att de operationella leasingavtal som tidigare kostnadsförts linjärt över resultaträkningen under posten "Övriga kostnader" från och med Q1 2019 kostnadsförts under avskrivningar och finansiella poster istället.

* Omklassificering har skett per 1 januari 2020 avseende den danska produkten TAP mellan intässlagen support och underhåll och leverans. Omklassificeringen har gjorts för kvartal 2018 Q4 till och med 2019 Q4 med beloppet 2,5 MDKK per kvartal.

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-sep	
	2020	2019
Nettoomsättning, Tkr	299 772	290 738
EBITDA, Tkr	78 408	72 295
EBITDA-adj., Tkr	50 061	44 464
EBIT, Tkr	40 552	32 200
Periodens resultat, Tkr	29 376	23 012
EBITDA-marginal, %	26,2%	24,9%
EBITDA-adj. marginal, %	16,7%	15,3%
EBIT-marginal, %	13,5%	11,1%
Vinstmarginal, %	9,8%	7,9%
Avkastning på eget kapital, %*	10,3%	9,4%
Avkastning på operativt kapital, %*	13,0%	12,4%
Soliditet, %	57%	60%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	7,58	7,45
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,55	0,43
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,55	0,43
Aktiekurs vid periodens slut, kr	28,00	22,80

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

SEGMENTSÖVERSIKT

Koncernens segment är indelade utifrån vilka kundgrupper de riktar sig mot. Segmenten är indelade i SE Public, DK Public, Private samt Other och återspeglar koncernens interna rapportering och uppföljning av koncernledningen.

Segmenten SE Public och DK Public återfinner sina kunder inom Sveriges och Danmarks offentliga sektorer. Segment Private samlar koncernens erbjudanden som riktar sig till kunder utanför offentlig sektor och ej heller är bundna till en speciell geografisk marknad. Segment Other inkluderar koncernens äldre produkter som inte ingår i något av de andra segmenten samt koncernens over-head kostnader.

jan-sep 20							
(Tkr)	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.	IFRS 16	Koncern
Licenser	3 813	5 318	14 428	-	-	-	23 559
SaaS	13 261	4 545	22 206	-	-	-	40 013
Support & Underhåll	59 856	38 368	44 669	3 461	-	-	146 353
Leveranstjänster	11 485	63 975	14 387	1	-	-	89 848
Försäljning, internt	80	56	1 890	-	-2 026	-	-
Total försäljning	88 495	112 262	97 580	3 462	-2 026	-	299 772
Kostnader, externt	-50 790	-82 967	-76 826	-16 685	-	5 904	-221 364
Kostnader, internt	16	-80	-1 962	-	2 026	-	-
EBITDA	37 720	29 214	18 791	-13 222	-	5 904	78 408
%	42,6%	26,0%	19,3%	-381,9%			26,2%

jan-sep 19							
(Tkr)	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.	IFRS 16	Koncern
Licenser	6 038	2 693	12 548	-	-	-	21 279
SaaS	12 214	4 956	15 560	5	-	-	32 736
Support & Underhåll	59 388	32 110	42 506	3 944	-	-	137 949
Leveranstjänster	13 066	69 308	16 401	0	-	-	98 775
Försäljning, internt	132	60	1 722	-	-1 914	-	-
Total försäljning	90 838	109 127	88 738	3 949	-1 914	-	290 738
Kostnader, externt	-54 154	-86 001	-70 714	-13 504	-	5 929	-218 443
Kostnader, internt	-54	-137	-1 722	-	1 914	-	-
EBITDA	36 629	22 989	16 302	-9 555	-	5 929	72 295
%	40,3%	21,1%	18,4%	-242,0%			24,9%

ANTAL AKTIER

	2016-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2020-01-01
	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2020-09-30
Utestående antal aktier vid periodens början	50 143 402	51 273 608	51 873 025	52 887 406	53 173 907
Nyemission från teckningsoptionslösen	1 130 206	599 417	314 576	286 501	290 000
Apportemission	-	-	699 805	-	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	51 273 608	51 873 025	52 887 406	53 173 907	53 463 907

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jul-sep		jan-sep	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	30 072	30 798	97 131	99 355
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-1 122	-944	-3 067	-4 427
Övriga kostnader	-11 396	-11 854	-32 332	-33 112
Personalkostnader	-15 935	-15 604	-52 664	-51 624
Avskrivningar	-1 585	-1 503	-4 673	-4 482
Summa rörelsens kostnader	-30 038	-29 905	-92 737	-93 645
Rörelseresultat	34	893	4 395	5 709
Övriga finansiella poster	-356	-267	193	-1 607
Skatt	-	-	2	-
Periodens resultat	-322	626	4 590	4 103

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	7 560	9 362	10 248
Materiella anläggningstillgångar	854	1 021	891
Finansiella anläggningstillgångar	346 809	279 208	278 846
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	44 496	49 632	68 756
Kassa och bank	-	12 794	641
SUMMA TILLGÅNGAR	399 718	352 017	359 381
Bundet eget kapital	23 037	23 008	23 008
Fritt eget kapital	167 628	192 051	191 077
Summa eget kapital	190 665	215 059	214 085
Långfristiga skulder	32 310	-	-
Kortfristiga skulder	176 744	136 958	145 296
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	399 718	352 017	359 381

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

(Tkr)	30 sep		31 dec
	2020	2019	2019
Företagsinteckningar	-	-	-
Eventualförpliktelser	-	-	-

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

I syfte att stärka Formpipes erbjudande mot affärsområdet Private och bidra till ytterligare tillväxt förvärvades den 31 juli EFS Technology Ltd. ("EFS"). EFS är en ledande leverantör av programvara för dokumenthantering till bank- och finanssektorn. Förvärvet avser 100 % av aktierna i EFS och har påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt nedan vid förvärvstillfället. EFS har sedan förvärvsdatumet bidragit med 5,2 Mkr i omsättning och 1,5 Mkr i rörelseresultat före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader av engångskaraktär (EBITDA). Om förvärvet hade inträffat 1 januari 2020 hade EFS bidragit med 27,0 Mkr i omsättning och 6,8 Mkr i EBITDA. Förvärvet ökar koncernens ARR med 16.5 Mkr.

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)	Verkligt värde
Materiella tillgångar	825
Immateriella tillgångar	13 731
Kundfordringar och övriga fordringar	6 462
Likvida medel	22 983
Leverantörsskulder och övriga skulder	-20 534
Uppskjuten skatteskuld	-2 667
Förvärvade nettotillgångar	20 800
Goodwill	48 249
Total köpeskilling	69 050
- Likvida medel i förvärvat bolag	-22 983
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	46 067

DEFINITIONER

Formpipe använder sig av alternativa nyckeltal, även kallat APM (Alternative Performance Measures). 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. Nedan presenteras Formpipes alternativa nyckeltal som inte förklarats i direkt anslutning till de använda alternativa nyckeltalen.

Mjukvaruintäkter

Summan av licensintäkter, intäkter från SaaS och intäkter från support och underhåll.

Repetitiva intäkter

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom support- och underhållsintäkter samt SaaS-intäkter (Software as a Service).

Årstakt repetitiva intäkter (ARR)

Repetitiva intäkter för periodens sista månad multiplicerat med 12 i syfte att erhålla den repetitiva intäkten för de kommande 12 månaderna hänförlig till intäktsförda avtal vid periodens utgång.

ARR IN

Periodens ingående värde av Årstakt repetitiva intäkter.

ACV

Årstakt repetitiva intäkter av under perioden vunna och förlorade kontrakt (netto).

ARR OUT

Periodens utgående värde av Årstakt repetitiva intäkter, förutsatt att periodens samtliga nya/förlorade kontrakt (ACV) börjat/ slutat intäktsföras.

Fasta operativa kostnader

Övriga kostnader och personalkostnader.

Operativa kostnader

Försäljningskostnader, övriga kostnader, personalkostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivningar.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster.

EBITDA-adj.

EBITDA exklusive aktiverat arbete för egen räkning.

Jämförelsestörande poster

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

EBIT

Rörelseresultat.

Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal)

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

Rörelsemarginal före aktiveringar och avskrivningar (EBITDA-adj. marginal)

Rörelseresultat före aktiveringar, avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster 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 balansomslutning.