

Delårsrapport januari-mars 2008

FormPipe Software AB (publ)

PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 24,0 Mkr (15,5 Mkr) en ökning med 55 %
- Rörelseresultatet uppgick till 7,1 Mkr (1,6 Mkr), med en rörelsemarginal om 32,0% (10,5%)
- Resultat per aktie uppgick till 0,56 kr (0,11 kr)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,5 Mkr (1,0 Mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,4 Mkr (2,2 Mkr)
- Licens- och underhållsintäkter uppgick till 14,9 Mkr (9,1 Mkr), en ökning med 63 %

Resultaträkning i sammandrag

	Q1 2008	Q1 2007
Nettoomsättning	23 962	15 500
Rörelsens kostnader	-16 864	-13 941
Rörelseresultat	7 097	1 559

BRA START PÅ ÅRET

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

2008 har startat starkt. Vi har under första kvartalet arbetat hårt med att förstärka vår sälj- och partnerorganisation samt genomfört relativt stora utvecklingsinsatser i vår produktvit. Trots detta uppvisar kvartalet både stark försäljning och god lönsamhet. Historiskt sett är fjärde kvartalet årets i särklass starkaste kvartal. Detta är något vi nu till vis mån tvingas omvärdera då vi för andra året i rad ser ett första kvartal som ligger i nivå med föregående års fjärde kvartal. En tolkning av detta är att våra kunders fokusering på årsskifte har avtagit. Denna förändring bör på sikt vara positiv då det också skapar en jämnare arbetsfördelning över året.

Kostnaderna för första kvartalet är något högre än tidigare vilket främst beror på att vi använt oss av externa resurser för viss del av vår produktutveckling. De investeringar vi gjort i en utökad försäljnings- och partnerorganisation har ännu inte slagit igenom fullt ut varken på intäkts- eller kostnadssidan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUARI – MARS 2008

UTÖKAT RAMAVTAL MOT DET OFFENTLIGA SVERIGE

Verva och FormPipe Software tecknade avtal om en uppdatering av ramavtalet för Informationsförsörjning 2005. FormPipe Software har utvecklat nya moduler till dokument- och ärendehanteringsprodukten W3D3 och dessa finns nu tillgängliga för avrop från ramavtalet.

Inom ramen för avtalet finns nu också LaserNet, FormPipe Softwares programvara för Input/Output Management. LaserNet finns som integration mot W3D3 för att automa-

tiskt skapa och presentera dokument från W3D3, med valfritt format och distributionssätt.

LaserNet stödjer också Svefaktura och produkten finns listad som godkänd av SFTI för att både skicka och ta emot formatet. Svefaktura togs fram inom ramen för det arbete som görs inom Sveriges Kommuner och Landsting tillsammans med Verva samt Ekonomistyrningsverket (ESV) under begreppet SFTI (Single Face To Industry) och är nu standard för att skicka och ta emot elektroniska fakturor i det offentliga Sverige.

ÅRSSTÄMMA

På årsstämman den 13 mars togs bland annat följande beslut:

- Omval av Tomas Julin, Jon Pettersson, Lennart Pihl och Staffan Torstensson till ordinarie ledamöter. På det efterföljande konstituerande styrelsemötet valdes Tomas Julin till styrelsens ordförande.
- Oförändrade arvoden samt att de vid den extra bolagsstämman nyvalda ledamöterna ska erhålla ersättning för perioden mellan bolagsstämman och årsstämman.
- Ingen utdelning för verksamhetsåret 2007.
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler.
- Beslut om emission av teckningsoptioner för personalen.
- Beslut om inrättande och val av nomineringskommitté.

ORDER FRÅN ÖREBRO VIA CYBERCOM

Örebro kommun beställde licenser och underhåll för ECM-produkten W3D3 till ett värde av 1,3 Mkr. Beställningen är

ett avrop från det tidigare avtal för W3D3 som slöts via Cybercom, som står för integrationen.

ORDER FRÅN KARLSTAD KOMMUN

Karlstad kommun tecknade avtal gällande ECM-produkten för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Ordervärdet är på 1,6 Mkr och består till övervägande del av licens- och underhållsintäkter.

ORDER FRÅN GOTLANDS KOMMUN

Gotlands kommun tecknade avtal gällande ECM-produkten för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Ordervärdet är på 4,1 Mkr och består till övervägande del av licens- och underhållsintäkter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

ÖVERTECKNAT INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman den 13 mars 2008 beslutade om emission av 510 766 teckningsoptioner, riktat till alla tillsvidareanställda inom FormPipe Software-koncernen. En option ger rätt att teckna en ny aktie. Programmet blev kraftigt övertecknat.

FÖRSTÄRKT SÄLJORGANISATION

Mauritz Wahlqvist har rekryterats till FormPipe Software som försäljningschef för affärsområdet NetDesign. Han påbörjar sin tjänst den 19 maj och kommer närmast från mjukvaruföretaget EBI Systems där han var försäljningschef.

MARKNAD

Analyshusen Gartner, Exido och Radar Group anser samtliga att ECM-marknaden är under stark tillväxt i många år framöver. Däremot varierar uppskattningen i årlig tillväxt mellan 6-13% beroende på analysus.

FormPipe Software har etablerat en stark ställning på ECM-marknaden i Sverige. Våra produkter för dokument och ärendehantering är marknadsledande inom det offentliga Sverige.

Den 1 juli 2008 träder en ny lag i kraft som omfattar samtliga statliga myndigheter. Lagändringen innebär att det ej längre kommer att vara möjligt att sända pappersfakturer till statliga myndigheter, all fakturering (ingående som utgående) skall ske elektroniskt. Detta lagkrav kommer att underlätta penetrationen av den privata marknaden i och med ett utökat behov av den typ av produkter som FormPipe Software tillhandahåller.

FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att fortsätta vinna marknadsandelar och med fortsatt god lönsamhet generera en organisk tillväxt kraftigare än marknaden. Fokus ligger på ökad licensförsäljning, som i sin tur genererar repetitiva intäkter samt accelererar hävstången i affärsmodellen. Det är bolagets avsikt att allt fler leveransprojekt ska ske i samarbete med partners, vilket gradvis kommer leda till att andelen licens- och supportintäkter ökar i relation till de totala intäkterna.

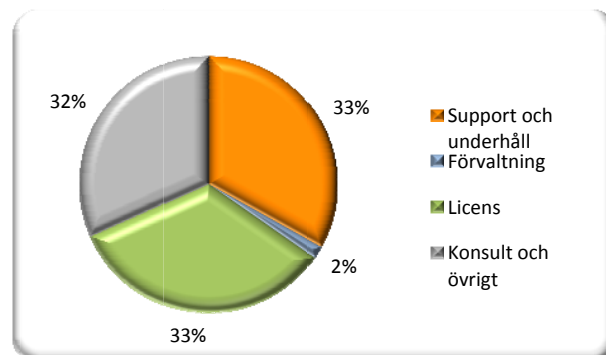
FINANSIELL INFORMATION

NETTOOMSÄTTNING

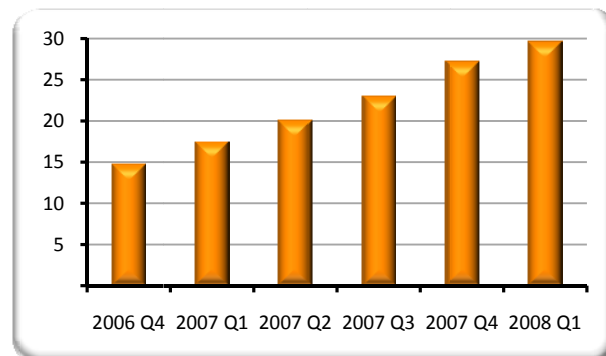
JANUARI – MARS 2008

Nettoomsättning för perioden uppgick till 24,0 Mkr (15,5 Mkr) en ökning med 55 %. Licensintäkterna ökade med 55 % från föregående år och uppgick till 7,6 Mkr (4,9 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 38 % och uppgick till 8,9 Mkr (6,5 Mkr), vilket motsvarade 40 % av försäljningen.

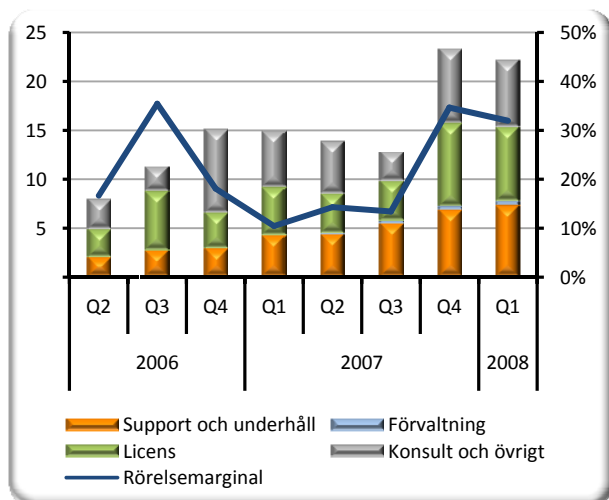
Fördelning försäljningsintäkter, jan – mar 2008



Repetitiva intäkter rullande 12 mån, Mkr



Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



RESULTAT

JANUARI – MARS 2008

Rörelseresultatet uppgick till 7,1 Mkr (1,6 Mkr) med en rörelsemarginal om 32,0 % (10,5 %). Resultat efter skatt uppgick till 5,5 Mkr (1,0 Mkr). Resultat per aktie uppgick till 0,56 kr (0,11 kr) för perioden.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 10,6 Mkr (9,9 Mkr). Bolaget har en outnyttjad checkräkningskredit på 3,0 Mkr. Räntebärande skulder uppgår till totalt 25,2 Mkr.

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 56,2 Mkr (29,7 Mkr) motsvarande 5,73 kr (3,38 kr) per utestående aktie vid periodens slut.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 41 % (46 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 2,4 Mkr (2,2 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Investeringarna för perioden uppgick till 2,0 Mkr (0,9 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,9 Mkr (0,6 Mkr) och utgörs till 1,7 Mkr (0,6 Mkr) av aktiverade produktutvecklingskostnader samt 0,1 Mkr (0,0 Mkr) i investerad programvara.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari - mars till 0,2 Mkr (0,3 Mkr).

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 62 personer (55 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, vilka finns beskrivna i årsredovisningen. Inga ytterligare risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms finnas vid balansdagen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké är upprättad enligt IAS 34, Interim Financial Reporting, samt RR 31, Delårsrapportering för koncerner, och i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag listade på First North. 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. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR32. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

OM FORMPIPE SOFTWARE

FormPipe Software AB (publ) är ett programvarubolag inom ECM (Enterprise Content Management). Vi utvecklar och levererar ECM-produkter för att strukturera information i större företag, myndigheter och organisationer. Våra programvaror hjälper organisationer att fånga, hantera och sätta information i ett sammanhang. Sänkta kostnader, minimerad riskexponering och strukturerad information är vinster av att använda våra ECM-produkter.

FormPipe Software etablerades 2004 och har kontor i Stockholm, Uppsala, Linköping och Köpenhamn. FormPipe Software AB (publ) är listat på Stockholmsbörsens First North.

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport april – juni, 15 jul 2008 (tidigarelagt jämfört med tidigare publicerat kalendarium).

FÖR MER INFORMATION:

Christian Sundin, verkställande direktör
Telefon: 070-567 73 85, 08-555 290 84
E-post: christian.sundin@formpipe.se
FormPipe Software AB (publ),
Box 23131, 104 35 Stockholm
Organisationsnummer: 556668-6605

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Koncernen jan-mar 2008	Koncernen jan-mar 2007
Försäljning	22 215	14 901
Aktiverat arbete för egen räkning	1 747	599
Summa nettoomsättning	23 962	15 500
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Försäljningskostnader	-529	-237
Övriga kostnader	-4 542	-3 195
Personalkostnader	-10 709	-10 119
Avskrivningar	-576	-331
Avskrivningar - Förv. immateriella tillgångar	-509	-59
Summa rörelsens kostnader	-16 864	-13 941
Rörelseresultat	7 097	1 559
Finansnetto	-416	-223
Skatt	-1 173	-361
Periodens resultat	5 508	975
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,56 kr	0,11 kr
- efter utspädning	0,55 kr	0,11 kr
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	9 798 660	8 787 424
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	10 215 327	8 981 019

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	Koncernen 31 mar 2008	Koncernen 31 mar 2007	Koncernen 31 dec 2007
Immateriella anläggningstillgångar	106 829	43 767	106 324
Materiella anläggningstillgångar	1 489	985	1 537
Finansiella anläggningstillgångar	186	-	279
Omsättningstillgångar	17 650	10 243	16 623
Kassa och bank	10 551	9 863	13 671
SUMMA TILLGÅNGAR	136 705	64 858	138 434
Bundet eget kapital	18 671	19 380	18 671
Balanserad vinst	37 489	10 314	32 525
Summa eget kapital	56 160	29 694	51 195
Uppskjuten skatt	2 281	484	2 383
Räntebärande långfristiga skulder	25 199	9 780	28 783
Icke räntebärande kortfristiga skulder	53 065	24 900	56 073
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	136 705	64 858	138 434
Ställda säkerheter	85 545	25 384	87 036
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

SEGMENTSREDOVISNING

Januari - mars 2008			
(Tkr)	NetMaker	NetDesign	Koncernen
Rörelsens intäkter	2 846	21 116	23 962
Rörelsens kostnader	-869	-13 097	-13 966
Fördelning gemensamma kostnader	-348	-2 550	-2 898
Rörelseresultat	1 629	5 469	7 098

Januari - mars 2007			
(Tkr)	NetMaker	NetDesign	Koncernen
Rörelsens intäkter	2 455	13 045	15 500
Rörelsens kostnader	-1 433	-7 919	-9 352
Fördelning gemensamma kostnader	-757	-3 831	-4 588
Rörelseresultat	265	1 295	1 560

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2007	879	19 291	-	10 746	30 916
Periodens resultat	-	-	-	976	976
Summa redovisade intäkter och kostnader	879	19 291	-	11 722	31 892
Utdelning avseende 2006	-	-	-	-2 197	-2 197
Utgående balans per 31 mars 2007	879	19 291	-	9 524	29 694
Ingående balans per 1 januari 2008	980	19 567	588	30 060	51 195
Omräkningsdifferenser	-	-	-544	-	-544
Periodens resultat	-	-	-	5 509	5 509
Summa redovisade intäkter och kostnader	980	19 567	44	35 569	56 160
Utgående balans per 31 mars 2008	980	19 567	44	35 569	56 160

KASSFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	Koncernen jan-mar 2008	Koncernen jan-mar 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 022	1 950
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-3 623	209
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 399	2 159
Kassaflöde från investeringsverksamheten <i>Varav förvärv av rörelse</i>	-2 045 -	-934 -
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <i>Varav utbetald utdelning</i>	-3 475 -	-2 197 -2 197
Periodens kassaflöde	-3 121	-972
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	13 671	10 835
Periodens kassaflöde	-3 121	-972
Likvida medel vid periodens slut	10 550	9 863
Fritt kassaflöde	354	1 225

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2006 Q2	2006 Q3	2006 Q4	2007 Q1	2007 Q2	2007 Q3	2007 Q4	2008 Q1
Support och underhåll	1 984	2 698	2 895	4 234	4 381	5 422	6 810	7 283
Förvaltning					72	282	348	445
Licens	2 885	6 052	3 658	4 904	4 088	4 020	8 511	7 608
Konsult och övrigt	3 077	2 536	8 575	5 762	5 390	3 003	7 621	6 878
Summa försäljningsintäkter	7 946	11 285	15 128	14 900	13 931	12 727	23 290	22 215
Aktiveringar	373	573	1 087	600	607	600	976	1 747
Nettoomsättning	8 319	11 859	16 215	15 500	14 538	13 327	24 266	23 962
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-315	-206	-266	-237	-245	-141	-581	-529
Övriga kostnader	-1 875	-2 119	-3 116	-3 195	-2 896	-3 260	-3 370	-4 542
Personalkostnader	-4 640	-5 372	-9 537	-10 119	-8 967	-7 668	-11 229	-10 709
Avskrivningar	-164	-164	-557	-391	-437	-548	-1 020	-1 085
Summa rörelsens kostnader	-6 994	-7 861	-13 476	-13 942	-12 545	-11 617	-16 201	-16 864
Rörelseresultat	1 325	3 997	2 739	1 558	1 993	1 710	8 066	7 098
%	16,7%	35,4%	18,1%	10,5%	14,3%	13,4%	34,6%	31,9%

ANTAL AKTIER

	2005-01-01 2005-12-31	2006-01-01 2006-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2008-01-01 2008-03-31
Ingående antal aktier	5 799 970	8 332 879	8 787 424	9 798 660
Nyemission	2 532 909	454 545	1 011 236	-
Utgående antal aktier	8 332 879	8 787 424	9 798 660	9 798 660

NYCKELTAL

	jan-mar 2008	jan-mar 2007
Försäljning, Tkr	22 215	14 901
Nettoomsättning, Tkr	23 962	15 500
Resultat efter finansiella poster, Tkr	6 681	1 336
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	36,8%	13,1%
Rörelsemarginal, %	31,9%	10,5%
Vinstmarginal, %	24,8%	6,5%
Avkastning på eget kapital*, %	41,0%	12,9%
Avkastning på operativt kapital*, %	40,0%	20,5%
Soliditet, %	41,1%	45,8%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	5,73	3,38
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,56	0,11
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,55	0,11
Aktiekurs (31/3), kr	14,30	19,20

* Helårsjusterat

IFRS-JUSTERINGAR

Konverteringen till IFRS har medfört omräkningar och justeringar som har påverkat koncernens resultat- och balansräkning. Den främsta förändringen mot Redovisningsrådets principer är att goodwill ej längre skrivs av i koncernen utan årligen testas för att säkerställa att värdet består. Justeringar har gjorts för åren 2006 och 2007. Nedan framgår periodens justeringar.

I enlighet med IFRS har de förvärvade övervärdena ifrån ALP Data och EFS Technology fördelats på immateriella tillgångar och goodwill. De förvärvade immateriella tillgångarna skrivs av på 3-5 år. Justeringen av värdet av de immateriella tillgångarna i de förvärvade bolagen föranleder även en effekt på uppskjuten skatt, vilken har tagits hänsyn till i beräkningarna nedan.

Resultaträkning (Tkr)	RR jan-mar 2007	justering	IFRS jan-mar 2007
Försäljning	14 901		14 901
Aktiverat arbete för egen räkning	599		599
Summa nettoomsättning	15 500		15 500
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Försäljningskostnader	-237		-237
Övriga kostnader	-3 195		-3 195
Personalkostnader	-10 119		-10 119
Avskrivningar	-331		-331
Avskrivningar - Förv. immateriella tillgångar		-59	-59
Avskrivningar - Goodwill	-995	995	
Summa rörelsens kostnader	-14 877	936	-13 941
Rörelseresultat	623	936	1 559
Finansnetto	-223		-223
Skatt	-349	-12	-361
Periodens resultat	51	924	975

Balansräkning (Tkr)	RR 31 mar 2007	justering	IFRS 31 mar 2007
Immateriella anläggningstillgångar	39 841	3 926	43 767
Materiella anläggningstillgångar	985		985
Finansiella anläggningstillgångar			
Omsättningstillgångar	10 243		10 243
Kassa och bank	9 863		9 863
SUMMA TILLGÅNGAR	60 932	3 926	64 858
Bundet eget kapital	19 380		19 380
Balanserad vinst	6 823	3 491	10 314
Summa eget kapital	26 203	3 491	29 694
Uppskjuten skatt	49	435	484
Räntebärande långfristiga skulder	9 780		9 780
Icke räntebärande kortfristiga skulder	24 900		24 900
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 932	3 926	64 858

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Moderbolaget jan-mar 2008	Moderbolaget jan-mar 2007
Försäljning	3 605	4 255
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-
Summa nettoomsättning	3 605	4 255
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-245	-210
Övriga kostnader	-2 111	-2 058
Personalkostnader	-3 297	-3 695
Avskrivningar	-158	-75
Goodwillavskrivningar	-102	-101
Summa rörelsens kostnader	-5 913	-6 139
Rörelseresultat	-2 308	-1 883
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga finansiella poster	-522	-210
Skatt	-	-
Periodens resultat	-2 830	-2 094

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)	Moderbolaget 31 mar 2008	Moderbolaget 31 mar 2007	Moderbolaget 31 dec 2007
Immateriella anläggningstillgångar	2 708	2 809	2 710
Materiella anläggningstillgångar	1 116	496	1 076
Finansiella anläggningstillgångar	96 902	35 348	96 995
Omsättningstillgångar	3 396	1 793	11 879
Kassa och bank	1 376	5 404	1 541
SUMMA TILLGÅNGAR	105 498	45 850	114 201
Bundet eget kapital	18 671	18 569	18 671
Fritt eget kapital	23 506	4 609	26 336
Summa eget kapital	42 177	23 179	45 006
Uppskjuten skatt			
Räntebärande långfristiga skulder	25 199	9 780	28 783
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	38 122	12 891	40 411
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	105 498	45 850	114 201
Ställda säkerheter	81 870	21 110	83 361
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

NYCKELTALSDEFINITIONER

NETTOOMSÄTTNING

Försäljning vid periodens slut plus arbete aktiverat för egen räkning vid periodens slut.

REPETITIVA INTÄKTER

Intäkter av årligen återkommande karaktär, så som support- och underhållsintäkter, förvaltningsavtalsintäkter samt intäkter från hyresavtal avseende licens.

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 genomsnittlig operativt kapital (balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder samt kassa och bank).

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av försäljningen.

VINSTMARGINAL

Rörelseresultat efter skatt i procent av försäljning vid periodens slut.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

VINST PER AKTIE

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.