

Delårsrapport januari-september 2009

FormPipe Software AB (publ)

PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2009

- Intäkterna uppgick till 93,2 Mkr (68,2 Mkr) en ökning med 37 %
- Rörelseresultatet uppgick till 16,5 Mkr (15,7 Mkr), med en rörelsemarginal om 18,4 % (24,5 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,2 Mkr (10,9 Mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 1,04 kr (1,09 kr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,9 Mkr (11,6 Mkr)
- Licens- och underhållsintäkter uppgick till 70,5 Mkr (46,2 Mkr), en ökning med 53 %

PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2009

- Intäkterna uppgick till 26,2 Mkr (19,6 Mkr) en ökning med 34 %
- Rörelseresultatet uppgick till 2,6 Mkr (2,0 Mkr), med en rörelsemarginal om 10,4 % (10,6 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 2,2 Mkr (1,0 Mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 0,19 kr (0,09 kr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,9 Mkr (-2,9 Mkr)
- Licens- och underhållsintäkter uppgick till 20,7 Mkr (14,8 Mkr), en ökning med 40 %

Resultaträkning i sammandrag

	Q3 2009	Q3 2008	9M 2009	9M 2008
Rörelsens intäkter	26 233	19 571	93 165	68 152
Rörelsens kostnader	-23 598	-17 608	-76 701	-52 480
Rörelseresultat	2 635	1 963	16 464	15 672

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Med tanke på att tredje kvartalet normalt är relativt svagt är vi ändå nöjda med årets utfall som är starkare än föregående år. Vi ser en fortsatt god efterfrågan av våra produkter från offentlig sektor och efter sommaren har även en viss ljusning syns inom privat sektor. Fjärde kvartalet är historiskt vårt starkaste och vi hoppas och tror att det blir så även i år.

Vår omställning av försäljningskanal till renodlad partnerförsäljning utvecklas enligt plan. I stort sett alla nya kundavtal som tecknades under tredje kvartalet gjordes genom partner. De första nio månaderna har andelen intäkter från licens- och underhållsavtal ökat från 72 % av de totala intäkterna förra året till 79 % i år. En konsekvens av den framgångsrika omställningen är dock att vår rörelsemarginal kortsiktigt sjunker beroende på de minskade intäkterna från egen konsultverksamhet. I årets konsultintäkter ingår vidarefakturerings av konsulting utförd av partner med cirka 6 Mkr, förra året var den siffran försumbar.

Extra glädjande under kvartalet är vår order från Köpenhamns kommun. Ordervärdet är förvisso inte stort men vi hoppas mycket på att detta genombrott gentemot offentliga Danmark skall kunna generera ytterligare affärer framöver.

I och med styrelsens beslut att ansöka om notering på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap, har den formella granskningsprocessen nu inletts.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2009

BESLUT ATT ANSÖKA TILL SMALL CAP

Styrelsen i FormPipe Software AB (publ) har beslutat att bolaget ska ansöka om notering på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap. Styrelsen anser att bolaget nu är moget för att ansöka om notering på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap och bedömer att noteringen kan äga rum under det första halvåret 2010.

TILLÄGGSORDER FRÅN VÄGVERKET

FormPipe Software erhöll en tilläggsorder från Vägverket gällande ECM-produkten för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Ordervärdet uppgick till 1,7 Mkr och bestod uteslutande av licens- och underhållsintäkter. FormPipe Softwares partner Cybercom står som tjänsteleverantör.

ORDER FRÅN PENSIONSMYNDIGHETEN

En ny myndighet, Pensionsmyndigheten, tecknade avtal med FormPipe Software gällande ECM-produkten för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Ordervärdet för FormPipe Software uppgick till 1,4 Mkr och bestod uteslutande av licens- och underhållsintäkter. FormPipe Softwares partner Cybercom står som tjänsteleverantör.

ORDER FRÅN KÖPENHAMNS KOMMUN

Genom ordern från Köpenhamns kommun erhöll FormPipe Software en genombrottsorder i den offentliga sektorn i Danmark. Ordern avsåg ECM-produkten Platina och för installation och anpassningar ansvarar FormPipe Softwares partner ConsignIT.

MARKNAD

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

Lågkonjunkturen påverkar även FormPipe Software. Påverkan förväntas dock förbli mindre än för många andra. En relativt stor del av försäljningen (drygt 60 %) sker till offentlig sektor och en stor del av intäkterna är repetitiva.

Den långsiktiga tillväxten på den globala ECM-marknaden drivs av produktivitets- och effektiviseringsvinster samt lagkrav. Dessa drivkrafter förväntas bli än mer påtagliga som ett resultat av bank- och finanskrisen med utökade krav på reglering samt ökat fokus på kostnadsbesparingar.

Den del av den svenska ECM-marknaden som FormPipe Software verkar på förväntas växa med 3-4% under 2009, medan IT-marknaden i övrigt inte växer alls enligt en undersökning från Radar Group International.

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 ytterligare ökar i relation till de totala intäkterna.

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

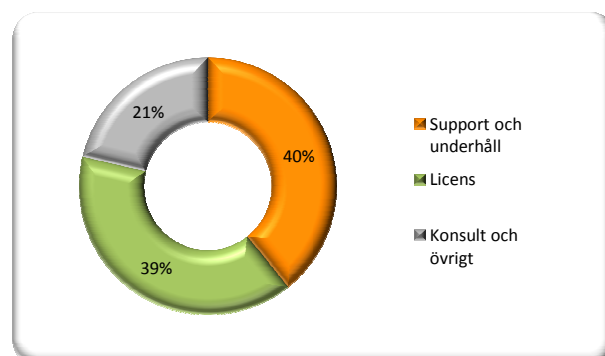
JANUARI – SEPTEMBER 2009

Intäkterna för perioden uppgick till 93,2 Mkr (68,2 Mkr) en ökning med 37 %. Licensintäkterna ökade med 55 % från föregående år och uppgick till 35,2 Mkr (22,7 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 43 % från föregående år och uppgick till 38,8 Mkr (27,2 Mkr), vilket motsvarade 43 % av försäljningen.

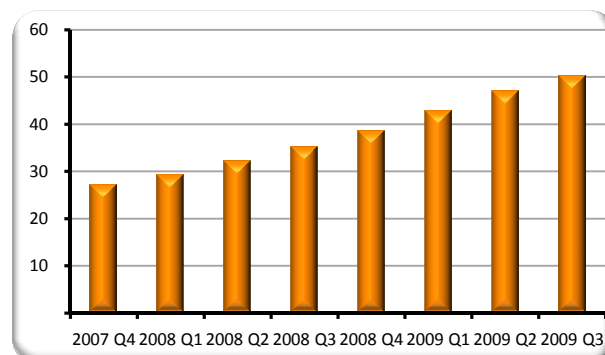
JULI – SEPTEMBER 2009

Intäkterna för perioden uppgick till 26,2 Mkr (19,6 Mkr) en ökning med 34 %. Licensintäkterna ökade med 41 % från föregående år och uppgick till 8,7 Mkr (6,2 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 34 % från föregående år och uppgick till 13,1 Mkr (9,8 Mkr), vilket motsvarade 52 % av försäljningen.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – sep 2009



Repetitiva intäkter rullande 12 mån, Mkr



KOSTNADER

JANUARI – SEPTEMBER 2009

Kostnaderna för perioden uppgick till 76,7 Mkr (52,5 Mkr) en ökning med 46 %. Personalkostnaderna uppgick till 45,4 Mkr (33,8 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 9,4 Mkr (1,8 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 7,6 Mkr (0,6 Mkr).

JULI – SEPTEMBER 2009

Kostnaderna för perioden uppgick till 23,6 Mkr (17,6 Mkr) en ökning med 34 %. Personalkostnaderna uppgick till 14,3 Mkr (11,4 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 1,8 Mkr (0,7 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 1,5 Mkr (0,3 Mkr).

RESULTAT

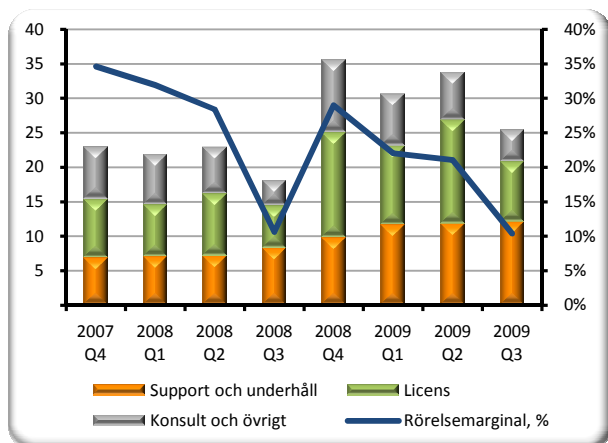
JANUARI – SEPTEMBER 2009

Rörelseresultatet uppgick till 16,5 Mkr (15,7 Mkr) med en rörelsemarginal om 18,4 % (24,5 %). Resultat efter skatt uppgick till 12,2 Mkr (10,9 Mkr). Resultat per aktie uppgick till 1,04 kr (1,09 kr) för perioden.

JULI – SEPTEMBER 2009

Rörelseresultatet uppgick till 2,6 Mkr (2,0 Mkr) med en rörelsemarginal om 10,4 % (10,6 %). Resultat efter skatt uppgick till 2,2 Mkr (1,0 Mkr). Resultat per aktie uppgick till 0,19 kr (0,09 kr) för perioden.

Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 9,2 Mkr (0,0 Mkr). Räntebärande skulder uppgick till totalt 2,7 Mkr (18,7 Mkr). Vid periodens utgång uppgick således bolagets nettokassa till 6,5 Mkr (-18,7 Mkr).

Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 12,0 Mkr som vid periodens utgång var outnyttjad (-1,7 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 115,0 Mkr (92,0 Mkr), vilket motsvarade 9,80 kr (7,84 kr) per utestående aktie vid periodens slut.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 65 % (52 %).

GOODWILL

Förvärvsbalansen för EBI Systems AB har under det tredje kvartalet slutjusterats. Åtaganden som existerade per förvärvstillfället 1 september 2008 har nu med rimlig säkerhet kunnat kvantifieras och exponeringen är hanterad i enlighet med ledningens bästa bedömning. I och med

denna och tidigare justeringar har goodwill slutgiltigt kunnat fastställas till 21,4 Mkr mot den ursprungliga bedömningen vid förvärvstidpunkten om 31,5 Mkr.

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – september till 20,9 Mkr (11,6 Mkr) och för perioden juli – september till 3,9 Mkr (-2,9 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari – september uppgick till 4,0 Mkr (4,7 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 1,0 Mkr (2,3 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,5 Mkr (4,3 Mkr) och utgörs till 3,5 Mkr (4,1 Mkr) av aktiverade produktutvecklingskostnader och av 0,0 Mkr (0,2 Mkr) av investeringar i programvara.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,5 Mkr (0,4 Mkr).

FINANSIERING

Under tredje kvartalet har engångsbetalningar uppgående till 11,5 Mkr att genomförts. Betalningarna avser amortering av förvärvsfinansiering samt betalning av tilläggsköpskilling för förvärvet av EFS Technology. Ytterligare en betalning av tilläggsköpskilling från detta förvärv kvarstår. Denna kommer betalas under första kvartalet 2010 och uppgår till maximalt 5,8 Mkr.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 79 personer (80 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Kammarkollegiet har påbörjat upphandling av ett flertal ramavtal avseende programvaror och informationsförsörjning. Vi räknar med att våra produkter även framöver kommer att vara tillgängliga att avropa på något eller några av offentliga Sveriges ramavtal via vårt partnernetverk. Utgången av upphandlingarna är dock i dagsläget okänd varför den belyses här.

Övriga för koncernen och moderbolaget väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2008.

Lågkonjunkturen påverkar investeringsviljan för programvara negativt. Bolagets kundstruktur med stor andel offentlig sektor samt hög andel repetitiva intäkter bedöms

dock lindra effekten på bolagets resultat vid en eventuellt ytterligare försvagad konjunktur.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34, Interim Financial Reporting, och Årsredovisningslagen, samt 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 RFR 2.1.

FormPipe Software har tidigare, i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 8, rapporterat sina affärsområden som segment. Efter omorganisationen som trädde i kraft 1 januari 2009, då affärsområdesindelningen försvann, kan verksamheten ej längre delas in i rörelsesegment efter de riktlinjer som framhålls i IFRS 8. Affärens olika delar är integrerade med varandra på ett odelbart sätt, varför FormPipe Software nu rapporterar hela verksamheten som koncernens enda segment.

Enligt omarbetade IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, ska från första januari 2009 rapport över totalresultat som visar intäkter och kostnader som tidigare redovisades direkt mot eget kapital redovisas i rapport över totalresultat. Rapport över förändring av eget kapital är justerad för att överensstämma med rapport över totalresultat.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten 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, Skellefteå och Köpenhamn. FormPipe Software AB (publ) är listat på NASDAQ OMX First North.

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

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2009, 29 januari 2010
Årsstämma, 16 mars 2010

CERTIFIED ADVISOR

Mangold Fondkommission AB

Stockholm den 23 oktober 2009.

Styrelsen för FormPipe Software AB, genom Christian Sundin, verkställande direktör.

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för FormPipe Software AB (publ) för perioden januari månad till september månad 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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 medvetna 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.

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 23 oktober 2009

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	Koncernen jul-sep 2009	Koncernen jul-sep 2008	Koncernen jan-sep 2009	Koncernen jan-sep 2008
Försäljning	25 387	18 493	89 623	64 001
Aktiverat arbete för egen räkning	846	1 078	3 542	4 151
Summa intäkter	26 233	19 571	93 165	68 152
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Försäljningskostnader	-1 779	-745	-9 393	-1 793
Övriga kostnader	-5 293	-3 845	-15 490	-13 047
Personalkostnader	-14 335	-11 416	-45 447	-33 788
Avskrivningar	-1 473	-1 031	-4 161	-2 265
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-718	-571	-2 210	-1 586
Summa rörelsens kostnader	-23 598	-17 608	-76 701	-52 480
Rörelseresultat	2 635	1 963	16 464	15 672
Finansnetto	203	-650	-38	-1 580
Skatt	-641	-339	-4 264	-3 205
Periodens resultat	2 198	974	12 162	10 886
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser	-4 090	2 319	-4 503	2 232
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-4 090	2 319	-4 503	2 232
Summa totalresultat för perioden	-1 892	3 293	7 659	13 118
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,19 kr	0,09 kr	1,04 kr	1,09 kr
- efter utspädning	0,19 kr	0,09 kr	1,04 kr	1,07 kr
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	11 736 181	10 444 500	11 736 181	10 013 940
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	11 807 853	10 444 500	11 736 181	10 384 311

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	Koncernen 30 sep 2009	Koncernen 30 sep 2008	Koncernen 31 dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	142 134	151 485	148 406
Materiella anläggningstillgångar	1 342	1 442	1 353
Finansiella anläggningstillgångar	570	776	2 216
Uppskjuten skattefordran	6 689	-	9 562
Omsättningstillgångar	16 090	21 741	35 149
Likvida medel	9 192	-	10 298
SUMMA TILLGÅNGAR	176 017	175 444	206 984
Eget kapital	114 988	92 005	107 016
Uppskjuten skatt	2 625	2 811	2 733
Räntebärande skulder	2 698	18 716	16 280
Icke räntebärande skulder	55 706	61 912	80 955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	176 017	175 444	206 984
Ställda säkerheter	123 838	101 535	104 756
Ansvarsförbindelser	202	537	537

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	Koncernen jul-sep 2009	Koncernen jul-sep 2008	Koncernen jan-sep 2009	Koncernen jan-sep 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 647	2 721	13 171	15 146
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	1 287	-5 624	7 742	-3 581
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 934	-2 903	20 913	11 565
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-819	1 308	-1 040	-2 289
Varav förvärv av rörelse	-	2 425	-	2 425
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 201	-19 701	-20 762	-22 947
Varav utbetald utdelning	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-8 086	-21 296	-889	-13 671
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	17 698	21 296	10 298	13 671
Omräkningsdifferenser	-420	-	-216	-
Periodens kassaflöde	-8 086	-21 296	-889	-13 671
Likvida medel vid periodens slut	9 192	0	9 192	0
Fritt kassaflöde	3 115	-4 020	19 873	6 851

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2008	980	35 420	588	14 206	51 195
Summa totalresultat för perioden	-	-	2 232	10 886	13 118
Betald premie för optionsprogram	-	567	-	-	567
Nyemission 080901	194	26 932	-	-	27 126
Utgående balans per 30 september 2008	1 174	62 919	2 820	25 092	92 005
Ingående balans per 1 januari 2009	1 174	62 919	9 801	33 123	107 016
Summa totalresultat för perioden	-	-	-4 503	12 162	7 659
Betald premie för optionsprogram	-	314	-	-	314
Utgående balans per 30 september 2009	1 174	63 232	5 298	45 285	114 989

ANTAL AKTIER

	2006-01-01	2007-01-01	2008-01-01	2009-01-01
	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2009-09-30
Ingående antal aktier	8 332 879	8 787 424	9 798 660	11 736 181
Nyemission	454 545	1 011 236	1 937 521	-
Utgående antal aktier	8 787 424	9 798 660	11 736 181	11 736 181

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2007 Q4	2008 Q1	2008 Q2	2008 Q3	2008 Q4	2009 Q1	2009 Q2	2009 Q3
Support och underhåll	7 158	7 395	7 491	8 620	10 183	11 590	11 713	12 005
Licens	8 511	7 539	9 011	6 186	15 222	11 407	15 068	8 730
Konsult och övrigt	7 621	7 281	6 791	3 687	10 592	7 567	6 892	4 652
Summa försäljningsintäkter	23 290	22 215	23 293	18 493	35 997	30 564	33 672	25 387
Aktiveringar	976	1 747	1 326	1 078	1 752	1 320	1 376	846
Summa intäkter	24 266	23 962	24 619	19 571	37 749	31 883	35 049	26 233
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-581	-529	-519	-745	-3 132	-2 835	-4 779	-1 779
Övriga kostnader	-3 370	-4 542	-4 661	-3 845	-4 745	-4 868	-5 329	-5 293
Personalkostnader	-11 229	-10 709	-11 663	-11 416	-17 312	-15 389	-15 723	-14 335
Avskrivningar	-1 020	-1 085	-1 165	-1 602	-2 123	-2 060	-2 121	-2 191
Summa rörelsens kostnader	-16 201	-16 864	-18 008	-17 608	-27 313	-25 152	-27 952	-23 598
Rörelseresultat	8 066	7 097	6 611	1 963	10 436	6 732	7 097	2 635
%	34,6%	31,9%	28,4%	10,6%	29,0%	22,0%	21,1%	10,4%

NYCKELTAL

	Koncernen jan-sep 2009	Koncernen jan-sep 2008
Försäljning, Tkr	89 623	64 001
Summa intäkter, Tkr	93 165	68 152
Resultat efter finansiella poster, Tkr	16 426	14 092
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	25,5%	30,5%
Rörelsemarginal, %	18,4%	24,5%
Vinstmarginal, %	13,6%	17,0%
Avkastning på eget kapital*, %	14,6%	20,3%
Avkastning på operativt kapital*, %	19,8%	23,6%
Soliditet, %	65,3%	52,4%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	9,80	7,84
Resultat per aktie - före utspädning, kr	1,04	1,09
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	1,04	1,07
Aktiekurs (30/9), kr	19,30	12,80

* Helårsjusterat

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	Moderbolaget jul-sep 2009	Moderbolaget jul-sep 2008	Moderbolaget jan-sep 2009	Moderbolaget jan-sep 2008
Försäljning	3 051	3 387	9 859	10 711
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-
Summa intäkter	3 051	3 387	9 859	10 711
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-212	-296	-1 162	-850
Övriga kostnader	-2 670	-1 639	-8 200	-5 897
Personalkostnader	-4 608	-3 983	-15 189	-10 933
Avskrivningar	-160	-174	-469	-501
Goodwillavskrivningar	-103	-103	-304	-306
Summa rörelsens kostnader	-7 752	-6 195	-25 324	-18 488
Rörelseresultat	-4 702	-2 808	-15 466	-7 777
Övriga finansiella poster	178	-845	13 035	-1 935
Periodens resultat	-4 524	-3 653	-2 430	-9 712

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	Moderbolaget 30 sep 2009	Moderbolaget 30 sep 2008	Moderbolaget 31 dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	1 978	2 455	2 376
Materiella anläggningstillgångar	865	1 045	1 035
Finansiella anläggningstillgångar	125 418	125 669	125 817
Omsättningstillgångar	22 156	14 853	9 028
Kassa och bank	581	-6 628	2 945
SUMMA TILLGÅNGAR	150 998	137 394	141 201
Bundet eget kapital	18 864	18 864	18 864
Fritt eget kapital	59 665	44 122	61 782
Summa eget kapital	78 529	62 986	80 646
Uppskjuten skatt	-	-	-
Räntebärande koncerninterna skulder	1 788	13 483	15 120
Räntebärande externa skulder	2 698	10 365	10 115
Icke räntebärande kortfristiga skulder	67 983	50 560	35 320
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	150 998	137 394	141 201
Ställda säkerheter	120 838	87 860	100 381
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

NYCKELTALSDEFINITIONER

SUMMA INTÄKTER

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

REPETITIVA INTÄKTER

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom 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.

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 utspädnings effekter dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.