

Q1 2025

Resultat för första kvartalet 2025 Formpipe Software AB

1 januari – 31 mars 2025

	2025	2024	Δ
Nettoomsättning	139 Mkr	(125 Mkr)	11%
Repetitiva intäkter	112 Mkr	(102 Mkr)	10%
Repetitiva intäkter i % av omsättningen	80 %	(82 %)	
EBITDA	30 Mkr	(21 Mkr)	41%
EBITDA-marginal	22 %	(17 %)	
EBIT-adj	13 Mkr	(4 Mkr)	187%
EBIT-adj marginal	9 %	(4 %)	
EBIT	5 Mkr	(4 Mkr)	1%
EBIT-marginal	3 %	(4 %)	
Resultat efter skatt	5 Mkr	(2 Mkr)	188%
Vinstmarginal	4 %	(1 %)	
Resultat per aktie före utspädning	0,09 kr	(0,03 kr)	187%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 Mkr	(30 Mkr)	-4%
ACV	11 Mkr	(6 Mkr)	72%
ARR	451 Mkr	(426 Mkr)	6%

ACV 11 Mkr (6 Mkr)

ARR 451 Mkr (426 Mkr)

"Förbättringar inom alla områden"

Magnus Svenningsson,
VD Formpipe

Resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	jan-mar	
	2025	2024
Nettoomsättning	139,1	124,9
varav repetitiva intäkter	111,7	101,9
EBITDA	30,2	21,3
Marginal, %	21,6%	17,0%
EBIT - adj	12,8	4,5
Marginal, %	9,1%	3,6%
EBIT	4,5	4,5
Marginal, %	3,2%	3,6%

God marginalutveckling.

Vi startar året med förbättrade marginaler jämfört med både föregående år och kvartal. Förändringsarbetet fortsätter med fokus på organisk försäljningstillväxt och effektiviseringsarbete. Försäljningsmässigt har året börjat bra framför allt för Microsoft Dynamicsaffären inom affärsområde Lasernetet och inom affärsområde Public. På gruppnivå ser vi förbättring på alla områden. Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 139 Mkr (125 Mkr), EBIT ökade till 13 Mkr (4 Mkr) exklusive engångsposter och ACV ökade till 11 Mkr (6 Mkr).

Affärsområde Lasernetet

Lasernet har genomfört personalrelaterade kostnadsbesparingar med avsedd effekt under kvartalet. Vi ser en god utveckling av omsättningen som växer med 17 procent till 61 Mkr (52 Mkr) och en EBIT som ökade med 33 procent till 8 Mkr (6 Mkr) exklusive engångskostnader. Nya affärer genererar en ökad ACV om 8 Mkr (5 Mkr). Detta kvartal drivs ACV av en fortsatt god utveckling av Microsoft Dynamicsaffären, däremot är Bank & Finans svagare än väntat. Vi ser allt fler tecken på att en del av den goda utvecklingen i Microsoft Dynamicsaffären är ett resultat av vår ompaketering och introduktion av freemium affärsmodellen Essentials. Vi skapar nya partnerrelationer som genererar affärer, samtidigt som våra befintliga partners uttrycker att de med hjälp av Essentials stärker sitt erbjudande. Vi fortsätter att undersöka nya expansomöjligheter beträffande geografi, affärssystem och industrier. Vi påbörjar denna expansion stegvis de kommande kvartalen och fortsätter vår resa mot god lönsamhet och tillväxt. Lasernet fyller en tydlig roll bland de många IT-system som används av större företag med en komplicerad värdekedja alternativt höga krav på kundkommunikation eller regelefterlevnad.

Affärsområde Public

Vi har nu kommit långt när det gäller att skapa en gemensam organisation och vi ser konkreta resultat av arbetet med vår gemensamma teknikutveckling i form av en första installation hos en av våra kommuner, i liten skala men med skarpa användare. Det är ett viktigt steg framåt då det validerar att vår nya utvecklingsprocess och teknikstack fungerar i samklang med vår installerade bas och ger våra kunder tillgång till nya funktioner. Våra kunder är riskmedvetna och inför inte gärna oprövad teknik. Med detta steg bakom oss blir det möjligt att under året öka

utrullningstakten och också lägga till ny funktionalitet. Siffermässigt ökar vi omsättningen med 8 procent till 78 Mkr (72 Mkr) och jag vill framför allt lyfta fram marginalförstärkningen till 12 Mkr (5 Mkr) EBIT exklusive engångsposter.

Inom Formpipe som helhet fortsätter vi arbetet med vår förändringsresa och ser att våra båda affärsområden lanserat nya affärserbjudanden samt blivit effektivare och förbättrat marginalerna. Vi ser fortsatt goda möjligheter till expansion inom och utanför de områden där Lasernet är verksamt idag. Vidare har Public en intressant position på en marknad som givet den mycket turbulenta utvecklingen i vårt närområde och i vår omvärld står för stora utmaningar. Formpipe har kompetens och erbjudande som möjliggör att offentlig sektor kan hantera och lagra sin data inom egen kontroll, vilket ökar både oberoendet och robustheten i deras verksamhet. Grundförutsättningarna för fortsatt god utveckling av våra affärsområden är trots ett besvärligt omvärldsläge gott.

Vi fortsätter också att utveckla och förenkla vår koncernstruktur för att få mer oberoende dotterbolag och decentraliserat beslutsfattande. Arbetet innefattar att se till att den legala strukturen återspeglar den operationella, det vill säga att personal, avtal mm. som hänförs till ett visst affärsområde också skall tillhöra samma legala enhet.

Under årets första månader har vi inte bara levererat bättre resultat, utan också tagit viktiga kliv framåt i vårt långsiktiga arbete. Det är verkligen inspirerande att se vilken kraft och vilja som finns i vårt team. Jag vill rikta ett varmt tack till alla medarbetare för er insats – ni gör skillnad på riktigt. Nu fortsätter vi resan, tillsammans!



Magnus Svenningsson,
VD Formpipe

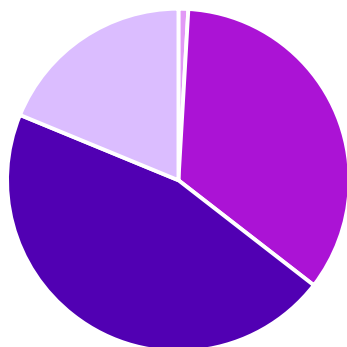
Intäkter

Januari – mars 2025

Nettoomsättningen för perioden ökade med 11 % jämfört med föregående år och uppgick till 139,1 Mkr (124,9 Mkr). Mjukvaruintäkterna ökade med 9 % jämfört med föregående år och uppgick till 112,9 Mkr (103,2 Mkr).

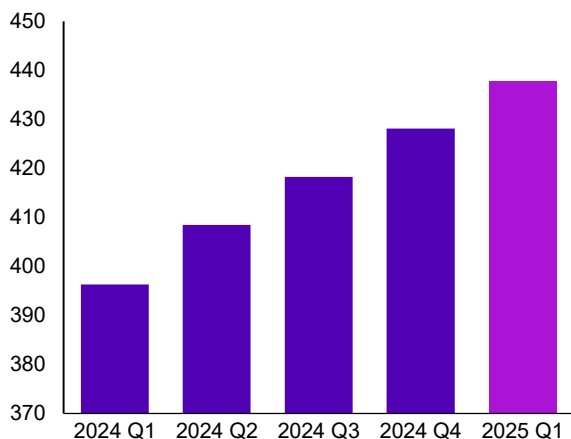
Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 10 % jämfört med föregående år och uppgick till 111,7 Mkr (101,9 Mkr), vilket motsvarade 80 % av nettoomsättningen (82 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 0,3 Mkr mot föregående år.

Intäktsfördelning, jan-mars 2025

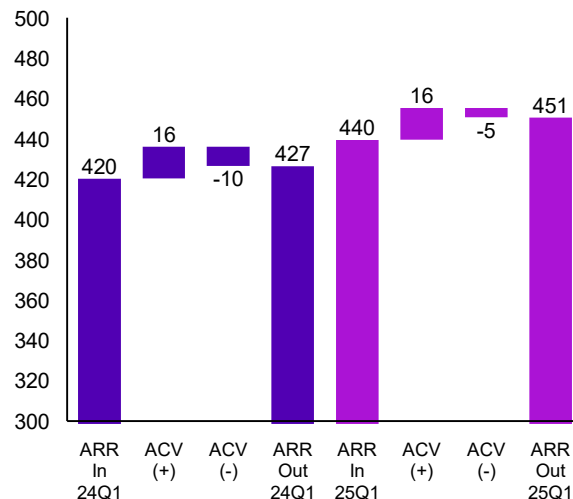


- Licens 1% (1%)
- SaaS 35% (31%)
- Support och underhåll 46% (51%)
- Leverans 19% (17%)

Repetitiva intäkter, rullande 12 mån, Mkr



Repetitiva intäkter årstakt (ARR), Mkr

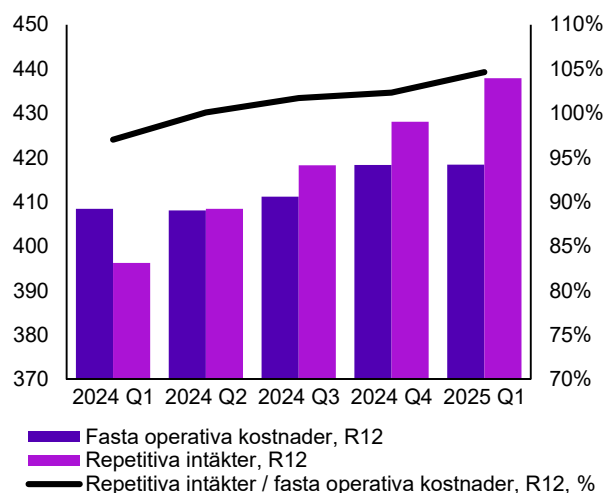


Kostnader

Januari – mars 2025

De operativa kostnaderna för perioden uppgick till 127,0 Mkr (120,8 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 73,7 Mkr (74,2 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 18,4 Mkr (13,5 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 30,4 Mkr (29,8 Mkr). Valutakurseffekter har ökat kostnaderna med 0,4 Mkr mot föregående år.

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

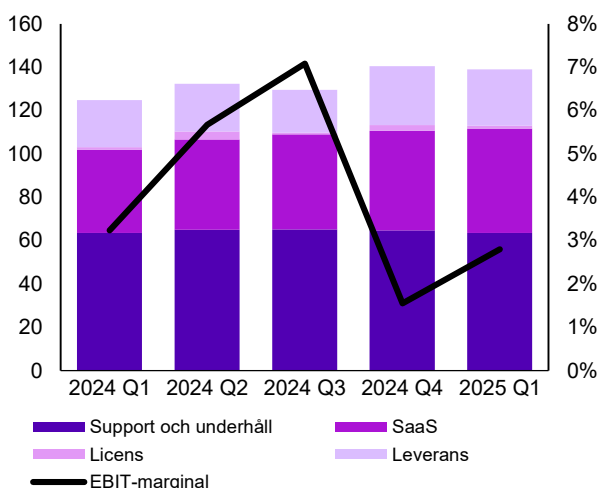


Resultat

Januari – mars 2025

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 30,2 Mkr (21,3 Mkr) med en EBITDA-marginal om 21,6 % (17,0 %). Rörelseresultatet rensat för jämförandestörande poster (EBIT-adj) uppgick till 12,8 Mkr (4,5 Mkr) med en justerad rörelsemarginal om 9,1 % (3,6%). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,5 Mkr (4,5 Mkr) med en rörelsemarginal om 3,2 % (3,6 %). Resultat efter skatt uppgick till 5,1 Mkr (1,8 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBIT negativt med 0,1 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBIT-marginal, Mkr



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Koncernens kassa uppgick vid periodens utgång till 51,2 Mkr (54,6 Mkr). Koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 50,0 Mkr. Denna var vid periodens utgång outnyttjad (- Mkr). Koncernens tillgängliga likviditet uppgick därmed till 101,2 Mkr (104,6 Mkr).

Koncernen hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 20,3 Mkr (36,5 Mkr), varav 10,3 Mkr (16,5 Mkr) avser leasingskulder enligt IFRS 16.

Koncernens nettokassa uppgick således till 30,9 Mkr (18,1 Mkr), vilket motsvarar en nettokassa om 41,2

Mkr (34,5 Mkr) exkluderat IFRS 16-relaterade skulder.

Uppskjuten skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 2,3 Mkr (3,4 Mkr).

Eget kapital

Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 469,5 Mkr (498,1 Mkr), vilket motsvarade 8,65 kr (9,19 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förändringar av värdet på den svenska kronan jämfört med andra valutor har förändrat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med -22,1 Mkr (16,9 Mkr) från årsskiftet.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 58 % (59 %).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–mars till 28,6 Mkr (29,9 Mkr).

Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–mars uppgick till 13,2 Mkr (14,6 Mkr).

- Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 13,3 Mkr (14,2 Mkr) och avser främst aktiverade produktutvecklingskostnader.
- Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 Mkr (0,4 Mkr).
- Förvärv av dotterbolag uppgick till - Mkr (- Mkr).

Finansiering

Under perioden januari-mars har bolaget amorterat 2,5 Mkr (2,5 Mkr).

Koncernens befintliga checkräkningskredit om totalt 50,0 Mkr var vid periodens utgång outnyttjad (- Mkr). Leasingrelaterade skulder uppgick vid periodens utgång till 10,3 Mkr (16,5 Mkr). Koncernens totala räntebärande skuld uppgick vid periodens utgång till 20,3 Mkr (36,5 Mkr).

Marknad

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

Formpipe har en stark marknadsposition med stabila, återkommande och lönsamma intäkter, vilket möjliggör tillväxt genom investeringar i nya och befintliga marknader samt utveckling av nya erbjudanden.

Affärsområden

Lasernet

Customer Communication Management (CCM) är verktyg och metoder som företag använder för att hantera kommunikationsprocesser med kunder och leverantörer. Lasernetet verkar inom denna marknad och hjälper organisationer att leverera relevant, tidsenlig och korrekt kommunikation, vilket leder till ökad kundnöjdhet.

Lasernet producerar, individanpassar, formaterar och distribuerar innehåll från olika system och datakällor till det format som passar företaget bäst i sin kommunikation med kunder eller andra affärspartners. Lasernet kompletterar ERP-system och möjliggör att affärsdokument levereras i precis det format och den layout som önskas. ERP-marknaden växer snabbt, drivet av digital transformation, molnbaserade lösningar och avancerade teknologier som AI och IoT.

Moln-ERP erbjuder flexibilitet och stödjer distansarbete. Branschspecifika lösningar och förbättrad analys hjälper företag att effektivisera och fatta datadrivna beslut. Ökande regulatoriska krav driver också behovet av ERP-system för att säkerställa efterlevnad och hantera risker.

Affärsområdet Lasernet har två fokusområden; ERP och Banking. Inom ERP drivs tillväxten till stor del av Microsofts framgångar med Dynamics och dess

tydliga fokus på molnlösningar, där Lasernet är den ledande lösningen för konfigurering av affärsdokument från ERP-systemet.

Under 2024 lanserade Lasernet Essentials för Dynamics, en ny produktpaketering där en freemium-modell nu erbjuds kunder inom Dynamics för att enkelt prova Lasernet och därefter successivt öka sin konsumtion mot en full Enterprise-lösning. Utöver Dynamics, har Lasernet kunder inom ett flertal andra ERP-system, såsom Infor, IFS och SAP.

Förvärvet av Dictymatec 2024 ger Lasernet en ökad närvaro på de franska, spanska och latinamerikanska marknaderna. Dictymatec har också erfarenhet från bl a ERP-systemet SAP vilket ger Formpipe möjlighet att bättre utvärdera möjligheterna inom detta ERP-system.

Inom Banking har Lasernet väl upparbetat partnerskap med Temenos och är idag en mycket uppskattad tredjepartslösning för dokumenthantering. Utöver Temenos har ytterligare systemleverantörer inom Banking visat intresse för att inkludera Lasernet i sina erbjudanden och Formpipe har idag även samarbetsavtal med Thought Machine och Mambu.

Q1 2025 (Lasernet)

Lasernet fortsätter att växa starkt, där de repetitiva intäkterna ökar med 16% till 54 Mkr (46 Mkr), varav SaaS ökar med 28% till 36 Mkr (28Mkr) för kvartalet. SaaS-tillväxten fortsätter och grafen nedan visar utvecklingen under Q1 de senaste 5 åren.



Totala intäkter uppgick till 61 Mkr (52 Mkr) och resultatet (EBITDA) till 13 Mkr (11 Mkr), med en EBITDA-marginal om 21% (21%).

Marknad och affärsområden

Public

Affärsområdet Public tillhandahåller verksamhetskritiska mjukvaror för dokument- och ärendehantering till offentlig sektor i Sverige och Danmark med produkter som Platina, W3D3 och Adoxa i Sverige, samt Acadre, Adoxa och TAS i Danmark.

Huvudtrender inom offentlig sektor inkluderar ökande krav på effektivitet och regulatoriska krav som NIS2 och GDPR, samt ökad hotbild från cyberattacker och Sveriges anslutning till Nato. Detta driver behovet av digitalisering och automatisering för att motverka kostnadsökningar.

Marknaden för ECM och DLM växer med ökade behov av effektiv regelefterlevnad och informationssäkerhet. Formpipe har en ledande marknadsposition i Sverige och Danmark och investerar i nya funktioner inom digitalisering, såsom automatisering och AI.

Den svenska regeringen främjar digitalisering inom offentlig sektor för att öka effektiviteten och förbättra tillgängligheten. En rapport från AI-bolaget Tendium visar att offentliga organisationer i Sverige har ökat sina IT-utgifter med 25 procent på fyra år. Regeringen har fått förslag från Digg om att förbättra styrning och samordning av digitaliseringsinsatser.

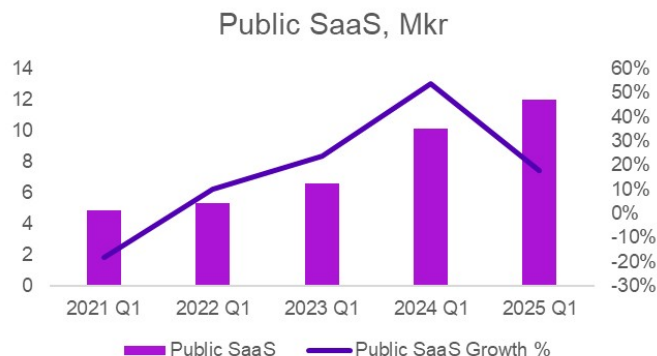
I början av 2024 slogs affärsområdena för dansk och svensk offentlig sektor samman till ett gemensamt affärsområde, Public. Sammanslagningen ger ökad tydlighet, fokus och synergier över landsgränserna.

Däriigenom kan Formpipe bättre tillgodose våra kunders växande behov och fokusera på att utveckla attraktiva erbjudanden för offentlig sektor, med fokus på effektivitet, lagstiftning och datasuveränitet. Tack vare en gemensam organisation frigörs resurser för kunddialog, innovation och produktutveckling.

Arbetet fortsätter med att förflytta Public från att utveckla och sälja ett antal produkter mot en produktplattform med fler gemensamma funktioner. Det ger fördelar i form av ökade resurser till utveckling av ny funktionalitet samt tillämpning av moderna produktutvecklingsteknologier.

Q1 2025 (Public)

Under första kvartalet växte de repetitiva intäkterna med 4% till 57 Mkr (55 Mkr), varav SaaS växte med 18% till 12 Mkr (10 Mkr). Se nedan SaaS-tillväxten för Public under Q1 de senaste 5 åren.



Affärsrådets totala intäkter uppgick till 78 Mkr (73 Mkr) och dess resultat (EBITDA) uppgick till 23 Mkr (17 Mkr), med en marginal om 30% (23%).

I slutet av mars höll Public sin årliga kundträff med sina svenska kunder. Över 200 deltagare lyssnade på seminarier om bland annat AI för offentlig sektor och Long-Term Archive, se bild nedan.



Väsentliga händelser

Januari-mars

Vinstvarning för fjärde kvartalet 2024

Formpipe lämnade en vinstvarning den 20 januari 2025, där det tillkännagavs att resultatet för det fjärde kvartalet 2024 beräknades bli lägre än förväntat. Kvartalet belastades av en engångskostnad för den cyberincident som inträffade i den danska verksamheten under hösten. Tillsammans med kostnader för pågående förändringsprojekt, påverkades kvartalets resultat negativt. Formpipe tillkännagav samtidigt åtgärder i kostnadsstrukturen, primärt inriktade på affärsområdet Lasernetet.

CPO lämnar

CPO Lina Elo lämnar vid slutet av Q1 2025 och ersätts av interim CPO Jesper Bruksner.

Efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet medarbetare till 262 personer (263 personer).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för senaste verksamhetsåret. Inga övriga 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 1–21 och delårsinformationen på sidorna 1–9 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 svenskt mjukvarubolag inom Content Services (tidigare Enterprise Content Management, ECM). Flera tusen kunder i fler än 60 länder har idag förtroende för oss och våra tjänster. Vår marknadsledande position ger oss tydliga konkurrensfördelar vid utveckling och försäljning av mjukvara för effektiva och värdefulla informationstjänster. Fokus ligger på produkter för dokument- och ärendehantering, automatisering av informationsintensiva affärsprocesser, e-arkiv, datakvalitet och hantering av kundkommunikation.

Formpipe etablerades 2004 och har kontor i Sverige, Danmark, Storbritannien, USA, Frankrike och Tyskland. Formpipe Software AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm.

Kalendarium finansiell information

29 april, 2025	Årsstämma 2025
15 juli 2025	Delårsrapport jan-jun
24 oktober 2025	Delårsrapport jan-sep

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Årsredovisningen finns tillgänglig på Formpipes hemsida, www.formpipe.com

Årsstämman äger rum i bolagets lokaler på Sveavägen 168, den 29 april 2025.

Finansiell information

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

Kontaktinformation

Magnus Svenningsson, verkställande direktör
Telefon: +46 739 639 700
E-post: magnus.svenningsson@formpipe.com

Stockholm 29e april, 2025
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.com

Koncernens resultaträkning

(Tkr)	jan-mar	
	2025	2024
Nettoomsättning	139 078	124 889
Övriga rörelseintäkter	639	410
Totala intäkter	139 717	125 299
Försäljningskostnader	-18 391	-13 549
Övriga kostnader	-30 409	-29 779
Personalkostnader	-73 677	-74 203
Aktiverat arbete för egen räkning	12 912	13 551
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	30 152	21 319
Jämförelsestörande poster	-8 250	-
Avskrivningar	-17 391	-16 865
Rörelseresultat (EBIT)	4 511	4 454
Finansiella intäkter och kostnader	-238	-238
Valutakursdifferenser	2 725	-2 689
Skatt	-1 911	243
Periodens resultat	5 088	1 769
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	5 088	1 769
Övrigt totalresultat		
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen: Omräkningsdifferenser	-22 089	16 884
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-22 089	16 884
Summa totalresultat för perioden	-17 002	18 653
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-17 002	18 653
<i>EBITDA-marginal, %</i>	21,6%	17,0%
<i>EBIT-marginal, %</i>	3,2%	3,6%
<i>Vinstmarginal, %</i>	3,6%	1,4%
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,09	0,03
- efter utspädning	0,09	0,03
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	54 258	54 218
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	54 258	54 218

Koncernens balansräkning

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter	167 360	170 911	172 571
Goodwill	439 961	454 813	458 206
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 943	7 602	5 052
Immateriella tillgångar	611 265	633 326	635 829
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	17 013	23 137	20 191
Materiella anläggningstillgångar	17 013	23 137	20 191
Finansiella anläggningstillgångar			
Övriga finansiella tillgångar	1 746	1 843	1 846
Övriga långfristiga fordringar	-	1 148	209
Finansiella anläggningstillgångar	1 746	2 992	2 055
Långfristiga fordringar			
Uppskjuten skattefordran	2 263	3 379	1 080
Långfristiga fordringar	2 263	3 379	1 080
Anläggningstillgångar	632 287	662 833	659 155
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	89 848	80 462	110 517
Aktuella skattefordringar	7 948	7 980	7 311
Övriga fordringar	-1	5	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 936	43 617	30 760
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	130 732	132 064	148 590
Likvida medel	51 171	54 569	46 523
SUMMA TILLGÅNGAR	814 189	849 466	854 269

Koncernens balansräkning - fortsättning

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	5 426	5 422	5 426
Övrigt tillskjutet kapital	230 325	229 178	230 325
Omräkningsreserver	43 213	66 873	65 302
Balanserad vints inklusive årets resultat	190 543	196 623	185 117
Eget Kapital	469 506	498 096	486 170
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	10 000	2 500
Uppskjutna skatteskulder	39 233	41 470	40 566
Långfristiga leasingskulder	4 869	8 552	6 315
Långfristiga skulder	44 102	60 021	49 381
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 000	10 000	10 000
Kortfristiga leasingskulder	5 433	7 955	6 149
Leverantörsskulder	24 260	29 401	35 630
Aktuella skatteskulder	1 226	-0	0
Övriga skulder	11 192	9 346	14 576
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	248 469	234 645	252 362
Kortfristiga skulder	300 581	291 348	318 718
Summa skulder	344 683	351 369	368 099
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	814 189	849 466	854 269
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	30 869	18 062	21 559

Förändringar i eget kapital i koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
(Tkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Summa
Eget kapital 1 januari 2024	5 422	229 178	49 989	194 854	479 443
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	1 769	1 769
Övriga totalresultatposter	-	-	16 884	-	16 884
Summa totalresultat	-	-	16 884	1 769	18 653
Eget kapital 31 mars 2024	5 422	229 178	66 873	196 623	498 096
Eget kapital 1 januari 2025	5 426	230 325	65 302	185 117	486 170
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	5 088	5 088
Övriga totalresultatposter	-	-	-22 089	-	-22 089
Summa totalresultat	-	-	-22 089	5 088	-17 002
Transaktioner med aktieägare					
Incitamentsprogram som regleras med egetkapitalinstrument	-	-	-	338	338
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	338	338
Eget kapital 31 mars 2025	5 426	230 325	43 213	190 543	469 506

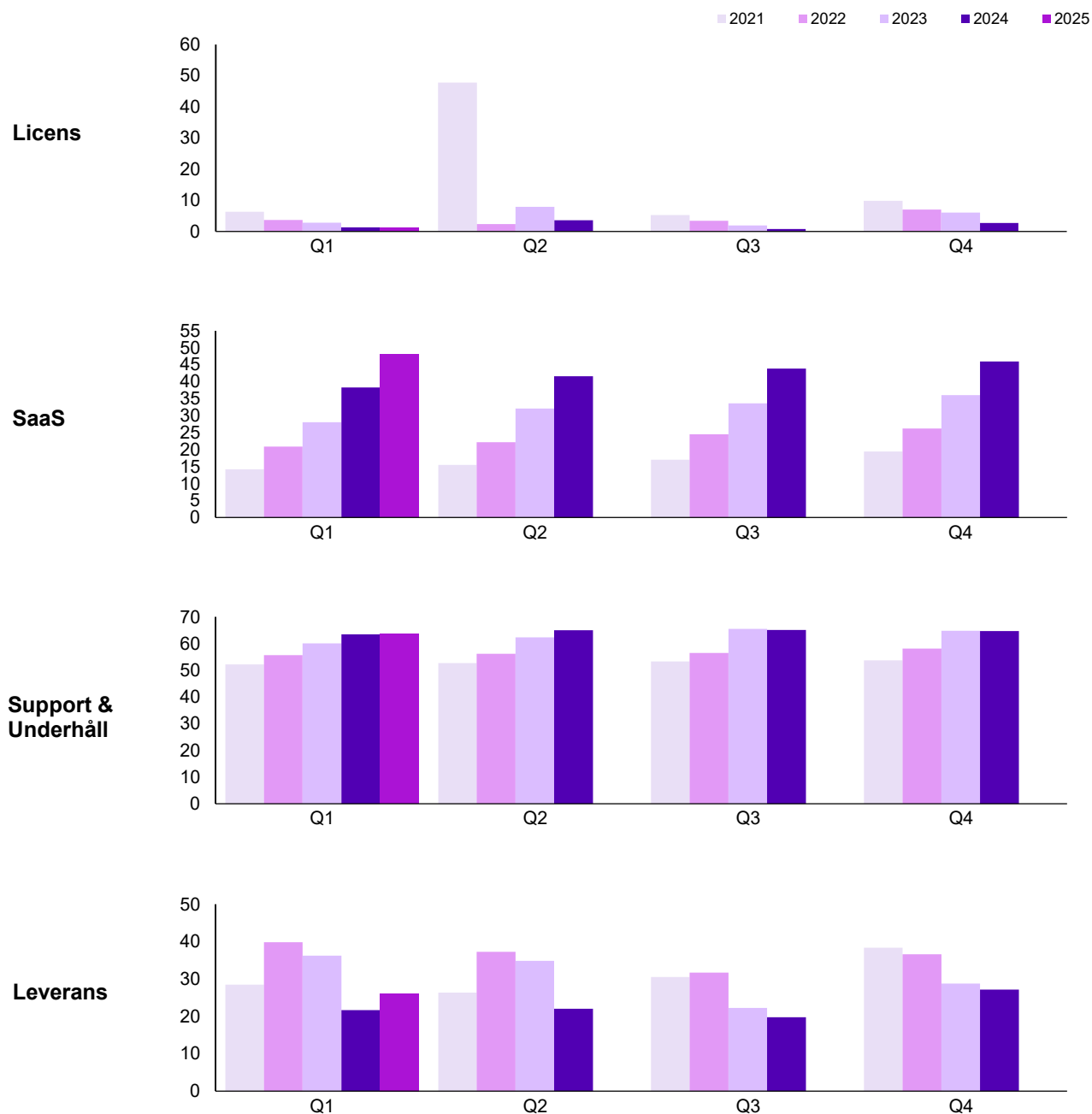
Kassaflödesanalys

(Tkr)	jan-mar	
	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	4 511	4 454
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
- Avskrivningar	17 391	16 865
- Övriga poster	366	82
Övriga likviditetspåverkande poster		
Erhållen ränta	268	426
Betald Ränta	-369	-708
Realiserade valutakurseffekter	3 685	-2 876
Betalda (-) / återbetalda (+) inkomstskatter	-1 612	2 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 240	20 909
före förändring av rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) pågående arbeten	-1 894	-1 129
Ökning (-) / Minskning (+) kundfordringar	16 580	25 843
Ökning (-) / Minskning (+) övriga kortfristiga fordringar	-2 013	-3 512
Ökning (+) / Minskning (-) leverantörsskulder	-10 734	-7 876
Ökning (+) / Minskning (-) övriga kortfristiga skulder	2 442	-4 295
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	4 381	9 031
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 621	29 940
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-13 264	-14 177
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-184	-636
Investeringar i finansiella tillgångar	209	221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 239	-14 592
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Amortering av lån	-2 500	-2 500
Amortering av leasingskulder	-2 181	-1 763
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 681	-4 263
Periodens kassaflöde	10 701	11 084
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-6 054	3 745
Likvida medel vid periodens början	46 524	39 740
Likvida medel vid periodens slut	51 171	54 569

8 kvartal i sammandrag

(Tkr)	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
SaaS	32 135	33 679	36 062	38 373	41 673	43 879	45 950	48 106
Support och underhåll	62 339	65 454	64 743	63 489	64 991	65 088	64 648	63 552
<i>Repetitiva intäkter</i>	<i>94 474</i>	<i>99 133</i>	<i>100 805</i>	<i>101 861</i>	<i>106 665</i>	<i>108 967</i>	<i>110 598</i>	<i>111 658</i>
Licens	7 924	1 928	6 070	1 318	3 628	850	2 716	1 269
<i>Mjukvaruintäkter</i>	<i>102 398</i>	<i>101 062</i>	<i>106 875</i>	<i>103 180</i>	<i>110 293</i>	<i>109 817</i>	<i>113 314</i>	<i>112 928</i>
Leverans	34 871	22 292	28 764	21 710	22 047	19 756	27 193	26 150
Övriga intäkter	215	462	582	410	406	423	396	639
Totala intäkter	137 484	123 816	136 221	125 299	132 746	129 997	140 903	139 717
Försäljningskostnader	-16 340	-14 241	-15 413	-13 549	-15 709	-14 977	-17 015	-18 391
Övriga kostnader	-30 480	-28 500	-32 569	-29 779	-32 975	-31 456	-34 328	-30 409
Personalkostnader	-75 321	-65 304	-72 319	-74 203	-72 469	-65 456	-77 718	-73 677
Aktiverade utvecklingskostnader	13 740	13 434	17 052	13 551	13 517	14 821	13 137	12 912
Summa rörelsens kostnader	-108 401	-94 610	-103 249	-103 981	-107 636	-97 068	-115 924	-109 564
EBITDA	29 083	29 206	32 973	21 319	25 110	32 929	24 979	30 152
%	21,2%	23,6%	24,2%	17,0%	18,9%	25,3%	17,7%	21,6%
Jämförelsestörande poster	-	-1 465	-	-	-	-6 061	-4 703	-8 250
Avskrivningar	-16 142	-16 153	-15 722	-16 865	-17 189	-17 259	-17 699	-17 391
EBIT	12 941	11 588	17 251	4 454	7 921	9 610	2 577	4 511
%	9,4%	9,4%	12,7%	3,6%	6,0%	7,4%	1,8%	3,2%

Kvartalsvis försäljningsanalys



Segmentöversikt

Koncernens segment är indelade utifrån vilka kundgrupper de riktar sig mot. Segmenten är indelade i Public, Lasernetet samt Other och återspeglar koncernens interna rapportering och uppföljning av koncernledningen. Segmentet Public återfinner sina kunder inom Sveriges och Danmarks offentliga sektorer. Segmentet Lasernetet samlar koncernens erbjudanden som riktar sig till kunder utanför offentlig sektor och ej heller är bundna till en speciell geografisk marknad. Segmentet Other inkluderar koncernens äldre produkter som inte ingår i något av de andra segmenten samt koncernens overhead-kostnader.

(Tkr)	jan-mar 2025			
	Public	Lasernet	Other	Koncern
SaaS	11 973	36 133	-	48 106
Support & Underhåll	45 286	17 534	732	63 552
<i>Repetitiva intäkter</i>	57 259	53 667	732	111 658
Licenser	253	1 016	-	1 269
<i>Mjukvaruintäkter</i>	57 512	54 683	732	112 928
<i>Leveranstjänster</i>	20 011	6 138	1	26 150
<i>Övriga intäkter</i>	96	356	187	639
Totala intäkter	77 619	61 177	920	139 717
Försäljningskostnader	-4 288	-14 103	-	-18 391
Övriga kostnader	-15 933	-11 573	-2 903	-30 409
Personalkostnader	-43 426	-26 225	-4 026	-73 677
Aktiverat arbete för egen räkning	9 421	3 484	7	12 912
EBITDA	23 394	12 760	-6 002	30 152
%	30,1%	20,9%	-652,4%	21,6%
Jämförelsestörande poster	-2 507	-4 336	-1 408	-8 250
Avskrivningar	-11 826	-5 129	-436	-17 391
EBIT	9 061	3 296	-7 846	4 511
%	11,7%	5,4%	-852,9%	3,2%

(Tkr)	jan-mar 2024			
	Public	Lasernet	Other	Koncern
SaaS	10 157	28 216	-	38 373
Support & Underhåll	44 874	17 926	689	63 489
<i>Repetitiva intäkter</i>	55 030	46 142	689	101 861
Licenser	475	843	-	1 318
<i>Mjukvaruintäkter</i>	55 505	46 985	689	103 180
<i>Leveranstjänster</i>	16 970	4 740	-	21 710
<i>Övriga intäkter</i>	180	230	-0	410
Total försäljning	72 655	51 955	689	125 299
Försäljningskostnader	-3 741	-9 809	-	-13 549
Övriga kostnader	-17 134	-9 043	-3 603	-29 779
Personalkostnader	-45 432	-25 678	-3 094	-74 203
Aktiverat arbete för egen räkning	10 178	3 373	-	13 551
EBITDA	16 527	10 799	-6 007	21 319
%	22,7%	20,8%	-872,1%	17,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Avskrivningar	-11 196	-5 085	-583	-16 865
EBIT	5 331	5 713	-6 591	4 454
%	7,3%	11,0%	-956,7%	3,6%

ARR och ACV

jan-mar 2025

(Mkr)	Public	Lasernet	Other	Koncern
ARR In - SaaS	55,2	146,9	-	202,1
ARR In - Support & underhåll	181,1	72,6	3,1	256,8
ARR In - FX	-6,0	-13,4	-	-19,4
ARR - Förvärvat SaaS	-	-	-	-
ARR - Förvärvat Sup & UH	-	-	-	-
ARR In - Förvärvat	-	-	-	-
ARR In	230,3	206,1	3,1	439,5
ACV - SaaS	0,7	7,9	-	8,6
ACV - Support & Underhåll	2,0	-0,2	0,6	2,4
ACV - Netto	2,7	7,7	0,6	11,0
ARR Out - SaaS	54,3	145,7	-	200,1
ARR Out - Support & underhåll	178,7	68,1	3,7	250,5
ARR Out	233,0	213,8	3,7	450,5

jan-mar 2024

(Mkr)	Public	Lasernet	Other	Koncern
ARR In - SaaS	50,3	109,4	-	159,6
ARR In - Support & underhåll	171,9	71,4	2,3	245,6
ARR In - FX	4,9	9,4	-	14,4
ARR In	227,0	190,3	2,3	419,6
ACV - SaaS	0,5	5,5	-	6,0
ACV - Support & Underhåll	1,4	-0,9	-0,1	0,4
ACV - Netto	1,9	4,6	-0,1	6,4
ARR Out - SaaS	51,9	120,7	-	172,6
ARR Out - Support & underhåll	177,0	74,2	2,2	253,4
ARR Out	228,9	194,9	2,2	426,0

Antal aktier

	2021-01-01	2022-01-01	2023-01-01	2024-01-01	2025-01-01
	2021-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2025-03-31
Utestående antal aktier vid periodens början	53 463 907	53 726 057	54 217 825	54 217 825	54 258 121
Nyemission	0	0	0	40 296	0
Nyemission från teckningsoptionslösen	262 150	252 800	0	0	0
Kvittningsemission	0	238 968	0	0	0
Utestående antal aktier vid periodens slut	53 726 057	54 217 825	54 217 825	54 258 121	54 258 121

Koncernens nyckeltal

	jan-mar	
	2025	2024
Anställda vid periodens slut, st	262	263
Totala intäkter, Tkr	139 717	125 299
EBITDA, Tkr	30 152	21 319
EBIT, Tkr	4 511	4 454
Periodens resultat, Tkr	5 088	1 769
EBITDA-marginal, %	21,6%	17,0%
EBIT-marginal, %	3,2%	3,6%
Vinstmarginal, %	3,6%	1,4%
Avkastning på eget kapital, %*	4,2%	7,1%
Avkastning på operativt kapital, %*	5,4%	9,7%
Soliditet, %	58%	59%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	8,65	9,19
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,09	0,03
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,09	0,03
Aktiekurs vid periodens slut, kr	26,10	29,30

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Tkr)	jan-mar	
	2025	2024
Nettoomsättning	40 971	38 814
Övriga rörelseintäkter	283	289
Totala intäkter	41 255	39 103
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-1 612	-1 367
Övriga kostnader	-19 236	-16 322
Personalkostnader	-24 495	-22 574
Jämförelsestörande poster	-2 457	-
Avskrivningar	-3 829	-2 509
Summa rörelsens kostnader	-51 629	-42 771
Rörelseresultat	-10 375	-3 669
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-
Övriga finansiella poster	8 451	-5 663
Skatt	-466	-154
Periodens resultat	-2 389	-9 486

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
Immateriella anläggningstillgångar	21 933	29 819	23 702
Materiella anläggningstillgångar	2 364	1 224	2 558
Finansiella anläggningstillgångar	345 213	346 391	345 422
Uppskjuten skattefordran	-	2 363	-
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	67 634	51 741	78 942
Kassa och bank	43 925	51 205	41 913
SUMMA TILLGÅNGAR	481 070	482 745	492 537
Bundet eget kapital	23 117	23 112	23 117
Fritt eget kapital	219 340	219 130	219 331
Summa eget kapital	242 457	242 242	242 448
Långfristiga skulder	388	10 000	2 922
Kortfristiga skulder	238 225	230 503	247 167
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	481 070	482 745	492 537

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
Företagsinteckningar	-	-	-
Eventalförpliktelser	-	-	-

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).

ARR – Annual Recurring Revenue

Årstakt repetitiva intäkter av samtliga kontrakterade avtal vid periodens utgång. Vunna avtal som ej börjat intäktsföras ingår. Uppsagda avtal som fortfarande intäktsföras ingår ej.

ARR IN

Periodens ingående värde av ARR. Under perioden förvärvat ARR inkluderas i ARR IN.

ARR IN - FX

Omvärdering av ARR IN till gällande valutakurs vid periodens slut.

ACV (Annual Contract Value)

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

ARR OUT

Periodens utgående värde av ARR.

FX effekt

Omräkning av ARR IN till stängningskursen.

Fasta operativa kostnader

Övriga kostnader och personalkostnader.

Operativa kostnader

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade 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 förvärvsrelaterade poster, omstruktureringsrelaterade poster eller nedskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat.

Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter.

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

Rörelseresultat före aktiveringar, avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av totala intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av totala intäkter 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.

**Beställning av ekonomisk information**

Ekonomisk information och övrig relevant
bolagsinformation publiceras på www.formpipe.com
Information kan även beställas från:
Formpipe, Box 23131, 104 35 Stockholm samt på
info.se@formpipe.com

Kontaktperson för investor relations

CFO Sophie Reinius
sophie.reinius@formpipe.com