

FORMPIPE

Bokslutskommuniké januari-december 2009

FORTSATT STARK FÖRSÄLJNINGsutveckling

Omsättningen för helåret 2009 uppgick till 128 Mkr vilket är en ökning från föregående år med 28 %. Rörelseresultatet justerat för noteringskostnader uppgick till 29 Mkr. Systemintäkterna ökade med 43 % till 102 Mkr.

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om utdelning om 0,50 kr per aktie.

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2009

- Nettoomsättning 127,6 Mkr (100,0 Mkr)
- Omsättningstillväxt 27,6 % (54,2 %)
- Systemintäkter 102,1 Mkr (71,6 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 35,2 Mkr (32,1 Mkr)
- Rörelseresultat 26,5 Mkr (26,1 Mkr)
- Rörelsemarginal 20,8 % (26,1 %)
- Resultat efter skatt uppgick 18,0 Mkr (18,9 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 1,54 kr (1,81 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 27,1 Mkr (21,4 Mkr)

PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2009

- Nettoomsättning 38,0 Mkr (36,0 Mkr)
- Omsättningstillväxt 5,5 % (54,6 %)
- Systemintäkter 31,7 Mkr (25,4 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 12,3 Mkr (12,6 Mkr)
- Rörelseresultat 10,1 Mkr (10,4 Mkr)
- Rörelsemarginal 26,5 % (29,0 %)
- Resultat efter skatt uppgick 5,9 Mkr (8,0 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,50 kr (0,68 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 6,2 Mkr (12,8 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	okt-dec		jan-dec	
	2009	2008	2009	2008
Rörelsens intäkter	38,0	36,0	127,6	100,0
Rörelsens kostnader	-27,9	-25,6	-101,1	-73,9
Rörelseresultat	10,1	10,4	26,5	26,1
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader	11,5	10,4	29,3	26,1

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

En bra avslutning på 2009 där kraftigt ökad licensförsäljning ger oss vårt bästa kvartal någonsin och redan nu visar styrkan i vår strategi att sälja via partner. Genom vårt partnernetverk ges möjligheten att bearbeta nya marknader och branscher snabbare och med mindre risk, en taktik som framgångsrika programvaruföretag i stort sett undantagslöst använder sig av. Omställningen av affärsmodellen till försäljning via certifierade partners fortsätter under 2010 och kommer förhoppningsvis återspeglas i ökande systemintäkter men också ge lägre konsultintäkter. Konsultintäkterna för 2009 hålls till stor del uppe av projekt där vi fortfarande är avtalspart men där stor del av arbetet utförs av våra partner som underkonsulter, kostnaden för dessa underkonsulter märks tydligt i våra försäljningskostnader. Vartefter dessa projekt slutförs försvinner både dessa kostnader och motsvarande intäkter ur vår redovisning, i stort sett samtliga avtal som undertecknats det gångna året är direkt mellan slutkund och vår partner.

Vi har nu tagit steget till Nasdaq OMX Nordic, Small Cap, vilket innebär flera positiva effekter. Vi märker redan ett större intresse från institutioner. Vidare har vi ett starkare betalningsmedel vid framtida förvärv. Noteringsprocessen har vi till övervägande del hanterat med interna resurser och de totala externa kostnaderna för noteringsprocessen uppgår under 2009 till 2,8 Mkr.

Vi går in i 2010 med förhoppningar om ännu ett starkt tillväxtår för ECM-produkter. En trend som knappast undgått många är att intresset för molnbaserade tjänster ökat på marknaden. Vi har erbjudit våra kunder molnbaserade lösningar i många år, och står nu väl förberedda när marknaden verkar vara redo. Vi har vidareutvecklat vårt erbjudande och nyligen lanserat ett molnkoncept vi kallar FormPipe OnDemand. Vi tror dock inte att detta är ett

* Med molnbaserade tjänster ("Cloud computing") avses tillhandahållande av programvara via internet som en helhetslösning (inklusive drift, underhåll, hårdvara etc.) där kunden betalar utifrån utnyttjandegrad.

paradigmskifte som sker över kort tid, snarare kommer vi de närmaste åren se en gradvis ökning av efterfrågan och att traditionella lösningar även framöver kommer att stå för en stor del av marknaden.

Vi har tidigare beskrivit att ett par av de ramavtal som offentliga Sverige använder sig av för att köpa våra programvaror är under omförhandling. Kammarkollegiet har nu förlängt det nuvarande avtalet "Programvaror & Tjänster" att gälla fram till och med 2011-03-31. För det avtal som skall ersätta det nuvarande avtalet "Informationsförsörjning" har nu ansökningarna lämnats in och en första utvärdering pågår. Av de som ansökt återfinns 14 stycken av våra certifierade partners. Det nya avtalet förväntas träda i kraft under hösten 2010. Vi bedömer det därmed som säkerställt att våra produkter även framöver kommer att vara representerade på dessa avtal.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2009

TILLÄGGSORDER FRÅN TRANSPORTSTYRELSEN

FormPipe Software erhöi en tillägsorder från Transportstyrelsen gällande in- och utdatahantering. Licensvärdet uppgick till 1,3 Mkr. FormPipe Softwares partner Lemon-tree står för implementationen.

NOARK 5-CERTIFIERING, NORGE

FormPipe-W3D3 blev den första NOARK 5-certifierade produkten i Norge. Ingen annan leverantör har ännu lyckats uppfylla kraven enligt NOARK 5 för sina produkter och FormPipe Software är därmed den enda leverantören med en certifierad produkt på marknaden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

NOTERING VID NASDAQ OMX NORDIC

Den 19 januari tog FormPipe Software steget från First North och noterades som första bolag 2010 vid NASDAQ OMX Nordic. Aktien återfinns på listan för mindre bolag – Small Cap.

ORDER AVSEENDE FORMPIPE ONDEMAND

Åtta Värmlandskommuner har tecknat avtal gällande FormPipe OnDemand för dokument- och ärendehantering och e-tjänster. FormPipe OnDemand är en molntjänst. Avtalet är treårigt och det totala ordervärdet uppgår till 3,1 Mkr.

ORDER FRÅN GÖTEBORGS UNIVERSITET

Göteborgs universitet har tecknat avtal med FormPipe Software gällande ECM-produkten för ärende- och dokumenthantering, FormPipe W3D3. Ordervärdet uppgår till 6 Mkr.

ORDER FRÅN SKURUPS KOMMUN

Skurups kommun har tecknat avtal avseende ECM-produkten FormPipe-W3D3. Ordervärdet uppgår till 1 Mkr.

MARKNAD

Den svenska ECM-marknaden för privat och offentlig sektor beräknas, enligt nya prognoser från Radar Group, uppgå till cirka 1,3 miljarder kronor under 2010, varav cirka 340 Mkr utgörs av marknaden för ECM-programvara. Enligt statistik från Exido så gjordes det fler affärer på ECM-marknaden än beräknat under 2009 och den största andelen kom från nya affärer, ett tecken på att ECM är ett prioriterat område.

Även i Sverige är ökade regulatoriska krav en viktig drivkraft, vilket bland annat återspeglas i ökad efterfrågan från större svenska företag. Enligt Exidos statistik beräknar cirka 40 % av dessa göra nyinvesteringar inom ECM under 2010 (avser företag över 1000 anställda).

Offentlig sektor har enligt FormPipe Softwares bedömning kommit långt i användandet av ECM-produkter för att efterleva nya och reviderade lagkrav samt för att öka effektiviteten i verksamheten. Framgent bedömer dock Bolaget såväl som externa analysföretag att behovet av effektivare förvaltning kommer att leda till att offentliga Sverige tvingas till att utnyttja potentialen i IT-stödsystem ännu bättre än i dag. Enligt Exidos rapport bedöms 54 % av Sveriges kommuner, 68 % av statliga myndigheter och 31 % av Sveriges landsting att göra nyinvesteringar inom ECM under 2010. Detta ger FormPipe Software stora möjligheter med tanke på Bolagets redan ledande position inom dessa segment

Att 2010 är ett valår kan dock skapa viss osäkerhet från offentlig sektor runt investeringar. Vidare leder lågkonjunkturen till lägre skatteintäkter och därmed sämre finanser för offentlig sektor. Trots detta bedöms efterfrågan för ECM vara fortsatt stark. Analyshuset Exido bedömer att ECM-marknaden kommer att växa med mer än 5 % under 2010.

FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att fortsätta vinna marknadsandelar och med fortsatt god lönsamhet generera en organisk tillväxt större än marknaden. Fokus ligger på ökad licensförsäljning, som i sin tur genererar repetitiva intäkter samt accelererar hävstången i affärsmodellen.

Bolaget ser stora möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige gentemot nya marknader och kundsegment. Parallellt med fortsatt fokus på offentlig sektor bearbetas därför även andra kundsegment och länder, exempelvis Danmark och Norge.

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

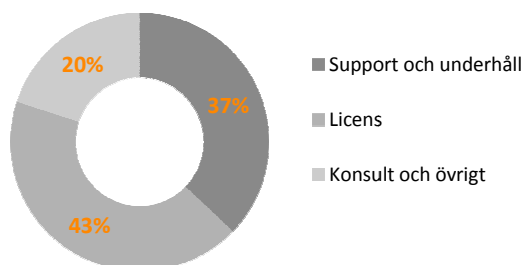
JANUARI – DECEMBER 2009

Intäkterna för perioden uppgick till 127,6 Mkr (100,0 Mkr) en ökning med 28 %. Systemintäkterna ökade med 43 % från föregående år och uppgick till 102,1 Mkr (71,6 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 36 % från föregående år och uppgick till 52,7 Mkr (38,6 Mkr), vilket motsvarade 41 % av nettoomsättningen.

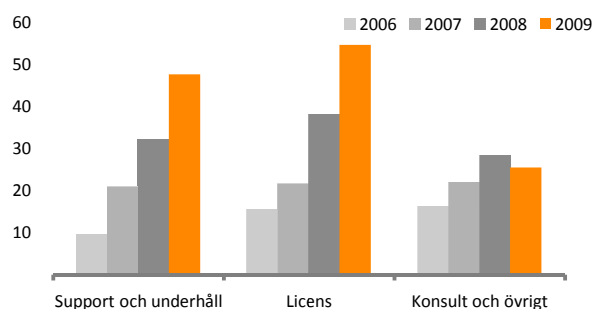
OKTOBER – DECEMBER 2009

Intäkterna för perioden uppgick till 38,0 Mkr (36,0 Mkr) en ökning med 6 %. Systemintäkterna ökade med 25 % från föregående år och uppgick till 31,7 Mkr (25,4 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 21 % från föregående år och uppgick till 13,8 Mkr (11,4 Mkr), vilket motsvarade 36 % av nettoomsättningen.

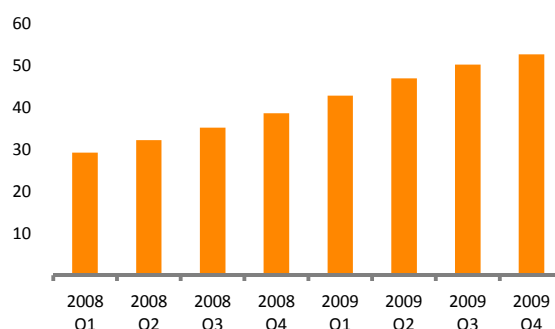
Fördelning försäljningsintäkter, jan – dec 2009



Försäljningsutveckling per intäktsslag, Mkr



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

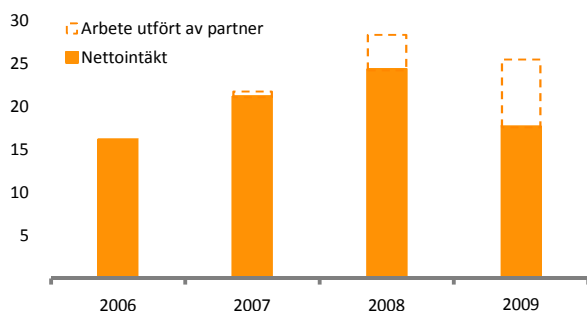
JANUARI – DECEMBER 2009

Kostnaderna för perioden uppgick till 101,1 Mkr (73,9 Mkr) en ökning med 37 %. Personalkostnaderna uppgick till 63,5 Mkr (51,1 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 11,0 Mkr (4,9 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 10,4 Mkr (4,7 Mkr). Kostnader av engångskaraktär avseende noteringen vid Nasdaq OMX Nordic uppgick under perioden till 2,8 Mkr.

OKTOBER – DECEMBER 2009

Kostnaderna för perioden uppgick till 27,9 Mkr (25,6 Mkr) en ökning med 9 %. Personalkostnaderna uppgick till 18,0 Mkr (17,3 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 1,6 Mkr (3,1 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 1,6 Mkr (3,1 Mkr). Kostnader av engångskaraktär avseende noteringen vid Nasdaq OMX Nordic uppgick under perioden till 1,5 Mkr.

Nettointäkter från konsultverksamheten, Mkr



Grafen visar partneromställningens påverkan på konsultintäkterna, där konsultarbete utfört av partner ökar bolagets bruttointäkt från konsultverksamheten. Kostnaden för dessa intäkter återfinns i försäljningskostnader.

RESULTAT

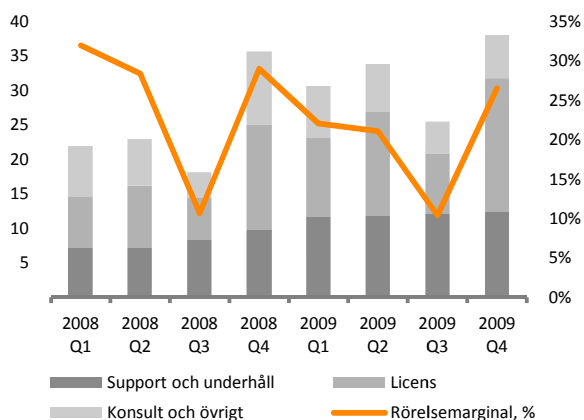
JANUARI – DECEMBER 2009

Rörelseresultatet uppgick till 26,5 Mkr (26,1 Mkr) med en rörelsemarginal om 20,8 % (26,1 %). Resultat efter skatt uppgick till 18,0 Mkr (18,9 Mkr). Resultat per aktie uppgick till 1,54 kr (1,81 kr) för perioden.

OKTOBER – DECEMBER 2009

Rörelseresultatet uppgick till 10,1 Mkr (10,4 Mkr) med en rörelsemarginal om 26,5 % (29,0 %). Resultat efter skatt uppgick till 5,9 Mkr (8,0 Mkr). Resultat per aktie uppgick till 0,50 kr (0,68 kr) för perioden.

Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 11,8 Mkr (10,3 Mkr). Bolaget har per utgången av perioden inga räntebärande skulder (16,3 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 11,8 Mkr (-6,0 Mkr).

Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 20,0 Mkr som vid periodens utgång var outnyttjad (0,0 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 121,7 Mkr (107,0 Mkr), vilket motsvarade 10,37 kr (9,12 kr) per utestående aktie vid periodens slut.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 64 % (52 %).

SKATT

Efter genomförd skatteutredning i EFS Technology A/S har skatten justerats upp 1,8 Mkr avseende tidigare perioder vilket belastar skatteskostnaden för 2009.

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – december till 27,1 Mkr (21,4 Mkr) och för perioden oktober – december till 6,2 Mkr (12,3 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV

Totala investeringar för perioden januari - december uppgick till 14,3 Mkr (34,7 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 9,6 Mkr (6,5 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5,7 Mkr (34,1 Mkr) och utgörs till 5,7 Mkr (5,7 Mkr) av aktiverade produktutvecklingskostnader och av 0,0 Mkr (0,2 Mkr) av investeringar i programvara.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 Mkr (0,6 Mkr).

Under perioden januari – december har tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av EFS Technology betalats om 7,8 Mkr. Ytterligare en betalning av tilläggsköpeskilling från detta förvärv kvarstår. Denna kommer betalas under första kvartalet 2010 och uppgår till maximalt 5,8 Mkr.

FINANSIERING

Under året har FormPipe Software i sin helhet amorterat av den räntebärande skulden om 16,3 Mkr som fanns vid årets ingång och är per årsskiftet skuldfrött.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman den 16 mars 2010 att besluta om utdelning om 0,50 kr per aktie (- kr), vilket innebär en total utdelning om 5,9 - 6,1 Mkr (- Mkr), beroende på utnyttjandegrad av utestående teckningsoptionsprogram med förfall innan avstämningsdagen.

Till grund för sitt förslag om vinstdisposition har styrelsen enligt 17 kap 3 § 2-3 st i Aktieförelagslagen bedömt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ekonomiska ställning i övrigt samt förmåga att på sikt infria sina åtaganden.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 79 personer (76 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2008 samt i det prospekt som upprättats i samband med bolagets notering vid Nasdaq OMX Nordic, Small Cap.

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 noterat på NASDAQ OMX Nordic.

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma, 16 mars 2010
Delårsrapport jan-mar, 21 april 2010
Delårsrapport apr-jun, 13 juli 2010
Delårsrapport jul-sep, 25 oktober 2010
Bokslutskommuniké för 2010, 31 januari 2011

Årsredovisningen finns tillgänglig för aktieägare på FormPipe Softwares hemsida www.formpipe.se och på huvudkontoret, S:t Eriksgatan 117, Stockholm, vecka 9, 2010.

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 den 29 januari 2010
FormPipe Software AB
Styrelsen och Verkställande direktören

FormPipe Software AB (publ) | Orgnr: 556668-6605
S:t Eriksgatan 117 | Box 231 31 | 104 35 Stockholm
T: 08-555 290 60 | F: 08-555 290 99
info@formpipe.com | www.formpipe.se

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för FormPipe Software AB (publ) per den 31 december 2009. Det är företagsledningen som har ansvaret för de finansiella rapporterna. Vårt ansvar är att uttala oss om dessa finansiella rapporter på grundval av vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningen har utförts i enlighet med standard för översiktlig granskning (SÖG) 2400 "Uppdrag att göra översiktlig granskning av finansiella rapporter". Detta innebär att vi har planerat och genomfört den översiktliga granskningen för att med en begränsad säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller väsentliga felaktigheter. En översiktlig granskning är i huvudsak begränsad till förfrågningar hos bolagets personal och analytisk granskning av finansiella uppgifter, och vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi har inte utfört en revision och vårt uttalande är därmed inte baserat på en revision.

Det har inte kommit fram några omständigheter under vår översiktliga granskning som tyder på att de finansiella rapporterna inte ger en rättvisande bild i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 januari 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning	37 974	35 997	127 597	99 998
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Försäljningskostnader	-1 603	-3 132	-10 996	-4 925
Övriga kostnader	-8 274	-4 745	-23 764	-17 792
Personalkostnader	-18 012	-17 312	-63 459	-51 100
Aktiverat arbete för egen räkning	2 233	1 752	5 775	5 903
Avskrivningar	-1 523	-1 401	-5 684	-3 667
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-724	-722	-2 934	-2 308
Summa rörelsens kostnader	-27 903	-25 561	-101 062	-73 890
Rörelseresultat	10 070	10 436	26 534	26 108
Finansnetto	-39	-319	-77	-1 899
Skatt	-4 167	-2 087	-8 431	-5 293
Periodens resultat	5 865	8 030	18 027	18 916
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser	815	6 981	-3 688	9 213
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	815	6 981	-3 688	9 213
Summa totalresultat för perioden	6 680	15 011	14 339	28 129
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	32,4%	34,9%	27,6%	32,1%
Rörelsemarginal, %	26,5%	29,0%	20,8%	26,1%
Vinstmarginal, %	15,4%	22,3%	14,1%	18,9%
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,50	0,68	1,54	1,81
- efter utspädning	0,49	0,68	1,53	1,79
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	11 736	11 736	11 736	10 445
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	11 963	11 736	11 766	10 722

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 dec	
	2009	2008
Immateriella anläggningstillgångar	143 092	148 406
Materiella anläggningstillgångar	1 338	1 353
Finansiella anläggningstillgångar	661	2 216
Uppskjuten skattefordran	6 348	9 562
Omsättningstillgångar	27 850	35 149
Likvida medel	11 843	10 298
SUMMA TILLGÅNGAR	191 132	206 984
Eget kapital	121 669	107 016
Uppskjuten skatt	2 751	2 733
Räntebärande skulder	-	16 280
Icke räntebärande skulder	66 712	80 955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	191 132	206 984
Ställda säkerheter	108 310	104 756
Ansvarsförbindelser	18	537

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2009	2008	2009	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 275	9 040	20 446	21 454
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-1 121	3 734	6 621	-87
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 154	12 774	27 067	21 367
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-736	-211	-9 608	-6 547
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-	-7 832	-3 847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 806	-739	-15 736	-18 747
Periodens kassaflöde	2 612	11 824	1 723	-3 927
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	9 192	-1 688	10 298	13 671
Omräkningsdifferenser	38	162	-178	553
Periodens kassaflöde	2 612	11 824	1 723	-3 927
Likvida medel vid periodens slut	11 843	10 298	11 843	10 298
Fritt kassaflöde	5 418	12 563	25 291	18 667

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	-	-	9 213	18 916	28 129
Utdelning avseende 2006	-	-	-	-	-
Betald premie för optionsprogram	-	567	-	-	567
Nyemission 080901	194	26 932	-	-	27 126
Utgående balans per 31 december 2008	1 174	62 919	9 801	33 122	107 016
Ingående balans per 1 januari 2009	1 174	62 919	9 801	33 123	107 016
Summa totalresultat för perioden	-	-	-3 688	18 027	14 339
Betald premie för optionsprogram	-	314	-	-	314
Utgående balans per 31 december 2009	1 174	63 232	6 113	51 150	121 669

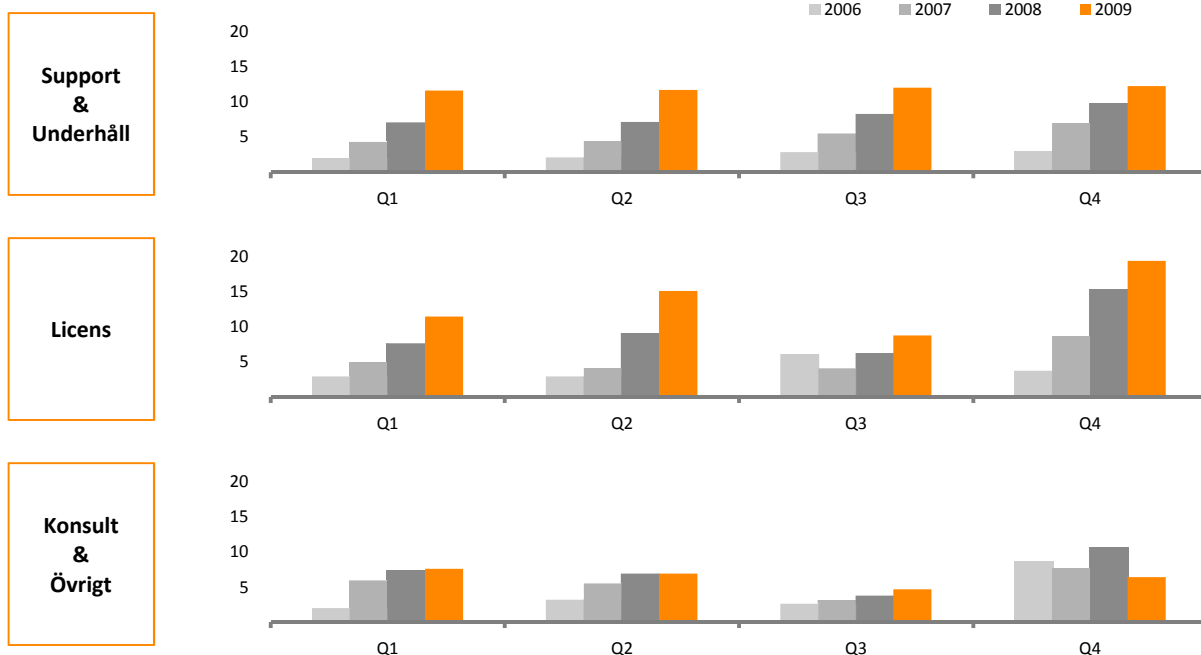
ANTAL AKTIER

	2006-01-01	2007-01-01	2008-01-01	2009-01-01
	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2009-12-31
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)	2008 Q1	2008 Q2	2008 Q3	2008 Q4	2009 Q1	2009 Q2	2009 Q3	2009 Q4
Support och underhåll	7 395	7 491	8 620	10 183	11 590	11 713	12 005	12 263
Licens	7 539	9 011	6 186	15 222	11 407	15 068	8 730	19 360
Konsult och övrigt	7 281	6 791	3 687	10 592	7 567	6 892	4 652	6 351
Nettoomsättning	22 215	23 293	18 493	35 997	30 564	33 672	25 387	37 974
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-529	-519	-745	-3 132	-2 835	-4 779	-1 779	-1 603
Övriga kostnader	-4 542	-4 661	-3 845	-4 745	-4 868	-5 329	-5 293	-8 274
Personalkostnader	-10 709	-11 663	-11 416	-17 312	-15 389	-15 723	-14 335	-18 012
Aktiverat arbete för egen räkning	1 747	1 326	1 078	1 752	1 320	1 376	846	2 233
Avskrivningar	-1 085	-1 165	-1 602	-2 123	-2 060	-2 121	-2 191	-2 248
Summa rörelsens kostnader	-15 117	-16 682	-16 530	-25 561	-23 832	-26 576	-22 752	-27 903
Rörelseresultat	7 097	6 611	1 963	10 436	6 732	7 097	2 635	10 070
%	31,9%	28,4%	10,6%	29,0%	22,0%	21,1%	10,4%	26,5%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-dec	
	2009	2008
Nettoomsättning, Tkr	127 597	99 998
Resultat efter finansiella poster, Tkr	26 458	24 209
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	27,6%	32,1%
Rörelsemarginal, %	20,8%	26,1%
Vinstmarginal, %	14,1%	18,9%
Avkastning på eget kapital, %	15,8%	23,9%
Avkastning på operativt kapital, %	23,8%	29,1%
Soliditet, %	63,7%	51,7%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	10,37	9,12
Resultat per aktie - före utspädning, kr	1,54	1,81
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	1,53	1,79
Aktiekurs (31/12), kr	17,70	8,70

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning	9 187	3 518	19 046	14 229
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-400	-478	-1 562	-1 328
Övriga kostnader	-4 804	-2 210	-13 004	-8 107
Personalkostnader	-7 055	-6 853	-22 244	-17 786
Avskrivningar	-177	-179	-646	-680
Goodwillavskrivningar	-103	-103	-407	-409
Summa rörelsens kostnader	-12 538	-9 823	-37 862	-28 310
Rörelseresultat	-3 351	-6 305	-18 816	-14 081
Resultat från andelar i koncernföretag	29 100	29 125	42 209	29 125
Övriga finansiella poster	-200	-2 337	-273	-4 272
Skatt	-3 795	-2 824	-3 795	-2 824
Periodens resultat	21 755	17 658	19 324	7 947

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 dec	
	2009	2008
Immateriella anläggningstillgångar	1 844	2 376
Materiella anläggningstillgångar	943	1 035
Finansiella anläggningstillgångar	125 509	127 110
Omsättningstillgångar	10 371	7 208
Kassa och bank	6 287	2 945
SUMMA TILLGÅNGAR	144 953	140 674
Bundet eget kapital	18 864	18 864
Fritt eget kapital	81 420	61 782
Summa eget kapital	100 284	80 646
Räntebärande koncerninterna skulder	5 922	15 120
Räntebärande externa skulder	0	10 115
Icke räntebärande kortfristiga skulder	38 747	34 792
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	144 953	140 674
Ställda säkerheter	108 310	100 381
Ansvarförbindelser	18	Inga

NYCKELTALSDEFINITIONER

SYSTEMINTÄKTER

Summan av licensintäkter och intäkter från support och underhåll.

REPETITIVA INTÄKTER

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

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 FÖRE AVSKRIVNINGAR

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av försäljningen.

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 utspädningseffekter dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden.