

# FORMPIPE

## Bokslutskommuniké januari-december 2012

### PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2012

- Nettoomsättning 201,2 Mkr (112,5 Mkr)
- Systemintäkter 142,9 Mkr (105,3 Mkr)
- EBITDA<sup>1</sup> 57,7 Mkr (30,4 Mkr)
- EBITDA<sup>1</sup>-marginal 28,7 % (27,0 %)
- EBIT 28,6 Mkr (20,2 Mkr), har belastats med förvärvskostnader av engångskaraktär om 6,9 Mkr (- Mkr)
- Resultat före skatt 16,1 Mkr (20,0 Mkr), har belastats med förvärvskostnader av engångskaraktär om 15,4 Mkr (- Mkr)
- Resultat efter skatt 13,7 Mkr (14,7 Mkr), har belastats med förvärvskostnader av engångskaraktär om 10,5 Mkr (- Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,36 kr<sup>2</sup> (0,56 kr<sup>2</sup>), har belastats med förvärvskostnader av engångskaraktär om 0,28 kr<sup>2</sup> (- kr<sup>2</sup>)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 34,1 Mkr (25,4 Mkr)

### PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2012

- Nettoomsättning 87,3 Mkr (34,5 Mkr)
- Systemintäkter 53,9 Mkr (31,9 Mkr)
- EBITDA<sup>1</sup> 27,2 Mkr (9,3 Mkr)
- EBITDA<sup>1</sup>-marginal 31,2 % (26,9 %)
- EBIT 18,1 Mkr (6,4 Mkr)
- Resultat före skatt 15,8 Mkr (6,4 Mkr)
- Resultat efter skatt 8,6 Mkr (4,6 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,17 kr<sup>3</sup> (0,18 kr<sup>3</sup>)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 19,9 Mkr (9,8 Mkr)

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	okt-dec		jan-dec		Rullande 12 månader	Helår 2011
	2012	2011	2012	2011		
Nettoomsättning	87,3	34,5	201,2	112,5	201,2	112,5
EBITDA <sup>1</sup>	27,2	9,3	57,7	30,4	57,7	30,4
EBIT - exklusive förvärvsrelaterade kostnader	18,1	6,4	35,5	20,2	35,5	20,2
EBIT	18,1	6,4	28,6	20,2	28,6	20,2

### KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Det är normalt att fjärde kvartalet är årets starkaste för vår verksamhet, vilket vi glädjande kan konstatera att det även blev för 2012. Såväl Sverige som Danmark avslutar med starka siffror i både omsättning och lönsamhet. Jämfört med föregående år så ökar vi omsättningen med 155 % och EBITDA<sup>1</sup> med 193 %. Då en betydande del av vår verksamhet (det förvärvade Traen) endast konsolideras från augusti 2012 blir dessa jämförelsetal mot föregående år inte särskilt meningsfulla. Dock belyser de ändå tydligt

att vi är ett helt annat, större och mer lönsamt, företag idag än för ett år sedan.

Ökad jämförbarhet uppnås genom att vi även redovisar pro-forma resultat längre bak i denna rapport. Även vid en analys av dessa uppvisar vi starka siffror för såväl fjärde kvartalet som helåret. Värt att understryka är vi trots en något lägre omsättning ökar lönsamheten. Den lägre omsättningen förklaras av en kombination av att vi fasar ut en del äldre produkt erbjudanden samt en något lägre licensförsäljning. I antal gjordes det fler licensaffärer i fjärde kvartalet i år, men inte någon i storleksklassen av affären med Skatteverket (6 Mkr), jämfört med föregående år.

<sup>1</sup> Rörelseresultat före avskrivningar, förvärvsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

<sup>2</sup> Beräknas på genomsnittligt antal aktier under perioden 38 254 (24 935) tusen stycken.

<sup>3</sup> Beräknas på genomsnittligt antal aktier under perioden 48 935 (25 053) tusen stycken

*I fjärde kvartalet åstadkom vi även ett betydande genombrott för vårt produkterbudande till Life Science-branschen genom affären till Recipharm.*

*Avslutningsvis vill jag passa på att lyfta fram stabiliteten i våra intäkter och vårt starka kassaflöde. Stora delar av våra intäkter i form av support- och underhållsavtal samt våra molntjänster är avtalsbundet repetitiva. Utöver detta är även betydande delar av våra leveransintäkter av repetitiv karaktär i form av uppgraderingar till senaste version av våra produkter. Denna stabilitet i intäkterna i kombination med bra lönsamhet gör att den operativa verksamheten genererar starka kassaflöden. För fjärde kvartalet uppgår det positiva kassaflödet till 20 Mkr. Det goda kassaflödet skapar givetvis goda förutsättningar för att fortsatt genomföra framåtriktade investeringar i nya produkterbudanden och marknader men även för en snabb amortering av den förvävsfinansiering vi upptog i samband med förvärvet av Traen.*

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2012**

### **ORDER FRÅN RECIPHARM**

Recipharm AB har tecknat avtal gällande EQMS-produkten (Electronic Quality Management System), FormPipe Life Science, för att hantera och effektivisera kvalitetsprocesser och kvalitetsdokumentation. Totalt ordervärde uppgår för FormPipe Software till 2,5 Mkr.

### **RAMAVTAL MED DANSKA SUNDHETSSTYRELSEN**

FormPipe Softwares danska dotterbolag Traen är utvald som leverantör på Sundhedsstyrelsens ramavtal för IT-konsulttjänster. Ramavtalet gäller för två år, med möjlighet till två års förlängning. Värdet på ramavtalet uppges uppgå till 80-160 MDKK. Traen finns med som en av fem leverantörer i en upphandling där 30 leverantörer deltog.

### **ORDER FRÅN STOR SVENSK MYNDIGHET**

FormPipe Software får tilläggsorder avseende ECM-produkten FormPipe Platina från en svensk myndighet inom totalförsvaret. Det totala ordervärdet uppgår till 2 Mkr och består uteslutande av licens- och underhållsintäkter.

### **ORDER FRÅN DANSK KOMMUN**

FormPipe Softwares dotterbolag Traen får tilläggsorder från en dansk kommun avseende ECM-produkten Acadre. Det totala ordervärdet uppgår till 1,7 Mkr och består uteslutande av licens- och underhållsintäkter.

### **ORDER FRÅN HALMSTADS FASTIGHETS BOLAG**

FormPipe Software får order från det kommunala fastighetsbolaget Halmstads fastighetsaktiebolag (HFAB) avseende ECM-produkten FormPipe Platina. Uppskattat affärsvärde uppgår till 1 Mkr.

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**

### **ORDER FRÅN TRELLEBORGS KOMMUN**

FormPipe Software får tilläggsorder från Trelleborgs kommun gällande ECM-produkten FormPipe W3D3. Affärsvärdet uppgår för FormPipe Software till 1 Mkr.

## **MARKNAD**

ECM är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde för företag och organisationer. Ökade regulatoriska krav och effektiv informationshantering som konkurrensmedel är viktiga drivkrafter som tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med ökad informationsmängd. Den danska och svenska licensmarknaden för ECM-programvara kommer enligt Gartner uppgå till ca 750 miljoner kronor 2013, vilket är en ökning med knappt 4 procentenheter.

FormPipe Software adresserar marknaderna för offentlig sektor i Sverige och Danmark samt den internationella marknaden för Life Science.

## **OFFENTLIG SEKTOR**

### **DANSK OFFENTLIG SEKTOR**

Dansk offentlig sektor är den enskilt största marknaden för FormPipe Software. Danska dotterbolaget Traen är marknadsledande mot offentlig sektor och har ett brett produkterbudande med tillhörande tjänster inom ECM-området (dokument- och ärendehantering, bidragshandling och självtjänster/samarbetsformer). Dansk offentlig sektor är ett föregångsland för effektiv och digital offentlig förvaltning i Europa och har ett uttalat fokus att investera i IT-stöd för att öka sin interna effektivitet.

### **SVENSK OFFENTLIG SEKTOR**

FormPipe Software har ett brett produkterbudande inom ramen för ECM till svensk offentlig sektor för efterlevnad av regulatoriska krav samt möjliggöra en effektiv och digital offentlig förvaltning. Framgent bedömer bolaget, likväl som externa analysföretag, att behovet av effektivare förvaltning kommer leda till att offentlig sektor i Sverige fortsätter investera i befintliga eller nya IT-system för att realisera dess potential.

### **UTMANINGAR/DRIVKRAFTER OFFENTLIG SEKTOR**

De offentliga förvaltningarna, både i Sverige och i Danmark, står inför utmaningen att förbättra effektiviteten, produktiviteten och kvaliteten i sina tjänster. Alla dessa utmaningar måste dock mötas med oförändrade eller rent av minskade budgetar. Informations- och kommunikationsteknik hjälper de offentliga förvaltningarna att handskas med utmaningar så som:

- Alltmer pressade ekonomiska förutsättningar.
- Ökat krav på öppenhet och förbättrad servicenivå från medborgare och företag.
- Demografisk verklighet som gör att vi framöver måste göra mer med mindre resurser.

### LIFE SCIENCE

Inom privat sektor är FormPipe Software starkt fokuserat på att bli en etablerad leverantör inom kvalitetsledning (dokument- och ärendehantering) mot Life Science-sektorn. Denna sektor har likt offentlig sektor högt ställda regulatoriska krav. Marknaden styrs av regelverken från FDA (U.S. Food and Drug Administration) vilket gör segmentet landsberoende och öppnar därmed upp en exportmarknad som är långt större än bolagets nuvarande huvudmarknader.

### FRAMTID

FormPipe Software är ledande leverantör av ECM-lösningar i Sverige och Danmark. Styrelsen anser att bolaget är väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet kunna utveckla och stärka bolagets position. Bolaget anses ha goda möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige och Danmark, som internationellt anses som föregångsländer inom effektiv offentlig förvaltning, för att adressera nya marknader och kundsegment. Med välinvesterade produkter, erfarenhet från offentlig sektor och möjligheter till fortsatt effektiv produktutveckling ser bolaget möjligheter att adressera efterfrågan på EU-nivå som med ökade regulatoriska krav antas öka sina investeringar kommande år. Bolaget fokuserar utöver offentlig sektor på Life Science sektorn vilket är ett segment som likt offentlig sektor är hårt styrt av regulatoriska krav. Bolaget har utvecklat ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande mot denna sektor. Life Science marknaden lyder under samma regulatoriska krav oavsett geografisk tillhörighet vilket skapar en mycket stor internationell marknad. Bolagets strategi med fokus på offentlig sektor och Life Science skapar goda förutsättningar att effektivt kunna utveckla marknadsledande erbjudanden och möta branschspecifika behov.

Styrelsen bedömer FormPipe Software, som är en av de största Europabaserade ECM-leverantörerna, som väl positionerad med en stabil kundbas, hög andel repetitiva intäkter och fokuserat arbete mot kundsegment med stort behov av ECM-lösningar. Styrelsen anser samtidigt att ECM-marknaden är en bransch i konsolidering och ser förvärv som ett bra komplement till den organiska tillväxten.

## FINANSIELL INFORMATION

För proforma-information avseende förvärvet av Traen hänvisas till separat avsnitt på sid 10.

### INTÄKTER

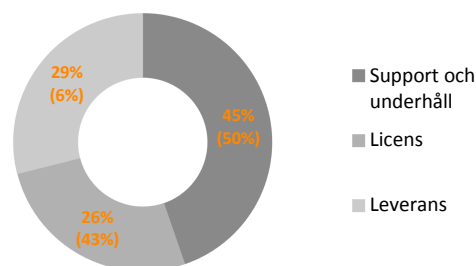
#### JANUARI – DECEMBER 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 201,2 Mkr (112,5 Mkr). Systemintäkterna ökade med 36 % från föregående år och uppgick till 142,9 Mkr (105,3 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 54 % från föregående år och uppgick till 97,8 Mkr (63,6 Mkr), vilket motsvarade 49 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 1,0 Mkr mot föregående år.

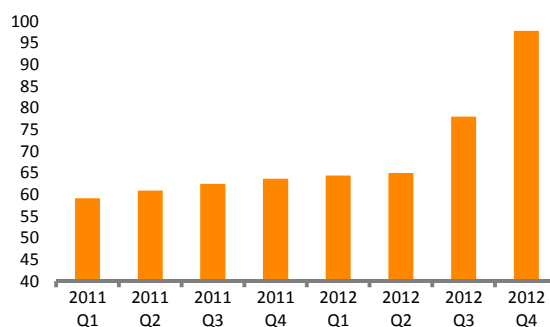
#### OKTOBER – DECEMBER 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 87,3 Mkr (34,5 Mkr). Systemintäkterna ökade med 69 % från föregående år och uppgick till 53,9 Mkr (31,9 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 125 % från föregående år och uppgick till 35,8 Mkr (15,9 Mkr), vilket motsvarade 41 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,3 Mkr mot föregående år.

#### Fördelning försäljningsintäkter, jan – dec 2012



#### Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



## KOSTNADER

### JANUARI – DECEMBER 2012

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 87 % och uppgick till 172,6 Mkr (92,3 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 105 % och uppgick till 102,4 Mkr (50,0 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 20,4 Mkr (16,2 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 41,3 Mkr (33,5 Mkr). Kostnader av engångskaraktär belastar perioden med 6,9 Mkr (- Mkr) och består uteslutande av transaktionsrelaterade kostnader i samband med förvärvet av Traen A/S.

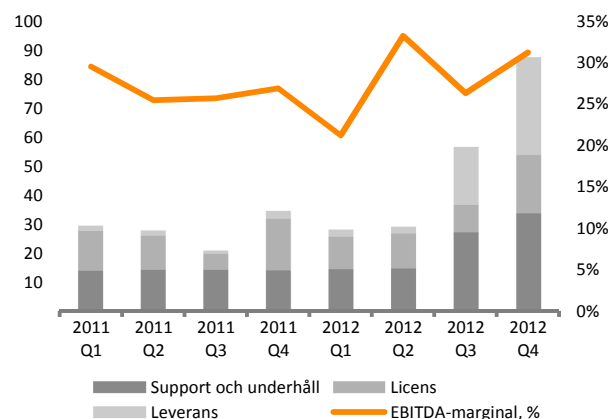
Valutasäkringar av förvärvsfinansieringen har påverkat de finansiella kostnaderna negativt med 8,6 Mkr (- Mkr). Dessa kostnader är av engångskaraktär.

Periodens skatt har påverkats av förvärvsrelaterade kostnader.

### OKTOBER – DECEMBER 2012

De operativa kostnaderna för perioden ökade med 147 % och uppgick till 69,3 Mkr (28,1 Mkr). Personalkostnaderna ökade med 209 % och uppgick till 42,9 Mkr (13,9 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 9,0 Mkr (5,5 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 15,8 Mkr (11,0 Mkr).

### Försäljning och EBITDA-marginal (kvartal), Mkr



## RESULTAT

### JANUARI – DECEMBER 2012

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 57,7 Mkr (30,4 Mkr) med en EBITDA-marginal om 28,7 % (27,0 %). Rörelseresultatet uppgick till 28,6 Mkr (20,2 Mkr) med en rörelsemarginal om 14,2 % (18,0 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har ej väsentligt påverkat rörelseresultatet. Resultat efter skatt uppgick till 13,7 Mkr (14,7 Mkr).

### OKTOBER – DECEMBER 2012

Rörelseresultatet före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader (EBITDA) uppgick till 27,2 Mkr (9,3 Mkr) med en EBITDA-marginal om 31,2 % (26,9 %). Rörelseresultatet uppgick till 18,1 Mkr (6,4 Mkr) med en rörelsemarginal om 20,7 % (18,5 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har ej väsentligt påverkat rörelseresultatet. Resultat efter skatt uppgick till 8,6 Mkr (4,6 Mkr).

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 14,1 Mkr (12,8 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 192,7 Mkr (- Mkr). Bolagets nettoskuld uppgick till 178,6 Mkr (-6,3 Mkr).

Bolaget har checkräkningskrediter på totalt 10,0 Mkr och 17 mDKK som vid periodens utgång var outnyttjad (- Mkr).

### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Under perioden har 1,6 Mkr i uppskjuten skattefordran aktiverats, samt att det förvärvade bolaget Traen har ett sedan tidigare aktiverat underskottsavdrag uppgående till 19,1 Mkr. Koncernens totala aktiverade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 27,1 Mkr (6,4 Mkr).

### EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 240,0 Mkr (130,4 Mkr), vilket motsvarade 4,91 kr (5,20 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den svenska kronan har minskat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 8,4 Mkr (0,1 Mkr) från årsskiftet.

FormPipe Software slutförde under juli månad en nyemission om 36 700 941 aktier, vilket ökade aktiekapitalet med 3 670 094,10 kronor. Netto efter avdrag för emissionskostnader (inklusive kostnader för garantikonsortiet) om 13,6 Mkr inbringade nyemissionen 111,4 Mkr.

### SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 41 % (65 %).

## KASSAFLÖDE

### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – december till 34,1 Mkr (25,4 Mkr).

Transaktionsrelaterade kostnader av engångskaraktär som inkluderas i den löpande verksamheten har påverkat kassaflödet med -6,9 Mkr (- Mkr).

#### **INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV**

Totala investeringar för perioden januari - december uppgick till 147,5 Mkr (18,2 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 145,1 Mkr (14,2 Mkr). Förvärvet av Traen A/S har påverkat kassaflödet med -125,8 Mkr (- Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 20,7 Mkr (17,6 Mkr), varav 0,0 Mkr (0,2 Mkr) avser investering i programvara och resterande belopp avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,0 Mkr (0,5 Mkr).

#### **FINANSIERING**

Bolaget tog under tredje kvartalet upp lån om totalt 63,0 Mkr och 103,2 mDKK i syfte att ersätta det förvärvade Traens tidigare finansiering samt finansiera delar av köpskillingen. Traens tidigare finansiering om 133,3 mDKK har i och med detta återbetalats.

Bolaget hade vid periodens utgång räntebärande lån uppgående till 192,7 Mkr (- Mkr).

Under april månad har utdelning betalats om 7,3 Mkr (6,1 Mkr) till bolagets aktieägare, motsvarande 0,60 kr (0,50 kr) per aktie.

#### **FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**

FormPipe Software har som målsättning att över tid lämna utdelning till aktieägarna om i genomsnitt minst 30-50 procent av bolagets resultat efter skatt. Givet den nettoskuld som finansieringen av förvärvet av Traen medfört prioriterar bolaget amorteringar före utdelningar avseende verksamhetsåret 2012.

Styrelsen föreslår således årsstämman den 25 april 2013 att besluta om att den balanserade vinsten i sin helhet överförs i ny räkning.

#### **ÖVRIGT**

##### **MEDARBETARE**

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 228 personer (69 personer).

##### **RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2011 samt emissionsprospektet från 12 juni 2012.

#### **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 OMX 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. 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 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 och lösningar hjälper organisationer att fånga, hantera och sätta information i ett sammanhang. Sänkta kostnader, minimerad riskexponering och strukturerad information är vinster av att använda våra ECM-produkter.

FormPipe Software etablerades 2004 och har kontor i Stockholm, Uppsala, Linköping och Köpenhamn. FormPipe Software AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

#### **KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION**

25 april 2013	Årsstämma
3 maj 2013	Delårsrapport januari-mars
16 juli 2013	Delårsrapport januari-juni
25 oktober 2013	Delårsrapport januari-september
14 februari 2014	Bokslutskommuniké 2013

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

Årsredovisningen finns tillgänglig för aktieägare på FormPipe Softwares hemsida [www.formpipe.se](http://www.formpipe.se) och på

huvudkontoret, S:t Eriksgatan 117, Stockholm, vecka 14  
2013.

**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 28 februari 2013  
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

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
<b>Nettoomsättning</b>	<b>87 317</b>	<b>34 474</b>	<b>201 155</b>	<b>112 519</b>
Försäljningskostnader	-9 020	-5 517	-20 429	-16 223
Övriga kostnader	-15 815	-10 998	-41 281	-33 531
Personalkostnader	-42 900	-13 886	-102 387	-50 027
Aktiverat arbete för egen räkning	7 649	5 197	20 686	17 633
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestö- rande poster (EBITDA)<sup>1</sup></b>	<b>27 231</b>	<b>9 270</b>	<b>57 744</b>	<b>30 369</b>
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-6 882	-
Avskrivningar	-9 171	-2 894	-22 265	-10 167
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>18 060</b>	<b>6 376</b>	<b>28 598</b>	<b>20 202</b>
Förvävsrelaterade finansiella kostnader	-	-	-8 558	-
Finansnetto	-2 308	24	-3 977	-192
Skatt	-7 162	-1 797	-2 370	-5 308
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 590</b>	<b>4 602</b>	<b>13 693</b>	<b>14 702</b>
<u>Varav hänförligt till:</u>				
Moderbolagets aktieägare	8 521	4 602	13 618	14 702
Innehav utan bestämmande inflytande	69	-	74	-
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser <sup>2</sup>	4 749	-2 080	-8 425	-106
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	4 749	-2 080	-8 425	-106
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>13 339</b>	<b>2 522</b>	<b>5 268</b>	<b>14 596</b>
<u>Varav hänförligt till:</u>				
Moderbolagets aktieägare	13 270	2 522	5 193	14 596
Innehav utan bestämmande inflytande	69	-	74	-
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>31,2%</i>	<i>26,9%</i>	<i>28,7%</i>	<i>27,0%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>20,7%</i>	<i>18,5%</i>	<i>14,2%</i>	<i>18,0%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>9,8%</i>	<i>13,4%</i>	<i>6,8%</i>	<i>13,1%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,17	0,18	0,36	0,59
- efter utspädning	0,17	0,18	0,36	0,59
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	48 935	25 053	38 254	24 935
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	48 935	25 053	38 254	24 949

<sup>1</sup> Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

<sup>2</sup> Avser värdeförändring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta till följd av valutafluktuationer.

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	31 dec	
	2012	2011
Immateriella anläggningstillgångar	437 114	146 682
Materiella anläggningstillgångar	2 532	858
Finansiella anläggningstillgångar	1 357	31
Uppskjuten skattefordran	27 142	6 414
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	103 024	33 979
Likvida medel	14 111	12 794
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>585 280</b>	<b>200 758</b>
Eget kapital	240 039	130 386
Innehav utan bestämmande inflytande	1 716	-
Långfristiga skulder	206 126	8 463
Kortfristiga skulder	137 399	61 908
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>585 280</b>	<b>200 758</b>
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-178 580	12 794

**KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	24 698	8 594	53 507	29 443
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-4 833	1 161	-19 408	-4 089
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>19 865</b>	<b>9 755</b>	<b>34 099</b>	<b>25 354</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 060	-3 145	-145 082	-14 215
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-	-125 777	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 134	-97	112 776	-2 752
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-	-7 340	-6 117
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 671</b>	<b>6 513</b>	<b>1 793</b>	<b>8 387</b>
<b>Förändring likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	8 253	6 317	12 794	4 410
Omräkningsdifferenser	187	-36	-476	-3
Periodens kassaflöde	5 671	6 513	1 793	8 387
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>14 111</b>	<b>12 794</b>	<b>14 111</b>	<b>12 794</b>
Fritt kassaflöde	11 805	6 610	14 794	11 139



**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN**

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande		Summa
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa	inflytande	
<b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>	<b>1 200</b>	<b>66 706</b>	<b>-3 199</b>	<b>53 732</b>	<b>118 439</b>	-	<b>118 439</b>
Periodens resultat	-	-	-	14 702	14 702	-	14 702
Övriga totalresultatposter	-	-	-106	-	-106	-	-106
Utdelning	-	-	-	-6 117	-6 117	-	-6 117
Nyemission	23	3 151	-	-	3 174	-	3 174
Återköp teckningsoptioner	-	-87	-	-	-87	-	-87
Betald premie för optionsprogram	-	382	-	-	382	-	382
<b>Utgående balans per 31 december 2011</b>	<b>1 223</b>	<b>70 152</b>	<b>-3 305</b>	<b>62 317</b>	<b>130 386</b>	-	<b>130 386</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	<b>1 223</b>	<b>70 152</b>	<b>-3 305</b>	<b>62 317</b>	<b>130 386</b>	-	<b>130 386</b>
Förvärvat innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	1 642	1 642
Periodens resultat	-	-	-	13 693	13 693	74	13 767
Övriga totalresultatposter	-	-	-8 425	-	-8 425	-	-8 425
Utdelning	-	-7 340	-	-	-7 340	-	-7 340
Nyemission	3 670	107 756	-	-	111 426	-	111 426
Betald premie för optionsprogram	-	298	-	-	298	-	298
<b>Utgående balans per 31 december 2012</b>	<b>4 893</b>	<b>170 866</b>	<b>-11 730</b>	<b>76 010</b>	<b>240 039</b>	<b>1 716</b>	<b>241 755</b>

**8 KVARTAL I SAMMANDRAG**

(Tkr)	2011 Q1	2011 Q2	2011 Q3	2011 Q4	2012 Q1	2012 Q2	2012 Q3	2012 Q4
Support och underhåll	13 920	14 303	14 230	14 056	14 517	14 764	27 038	33 622
Licens	13 693	11 705	5 605	17 819	11 145	11 951	9 586	20 290
Systemintäkter	27 613	26 008	19 835	31 875	25 662	26 715	36 624	53 912
Leverans	1 803	1 689	1 096	2 599	2 467	2 365	20 005	33 405
<b>Nettoomsättning</b>	<b>29 416</b>	<b>27 697</b>	<b>20 931</b>	<b>34 474</b>	<b>28 129</b>	<b>29 080</b>	<b>56 629</b>	<b>87 317</b>
Försäljningskostnader	-4 506	-3 931	-2 269	-5 517	-4 065	-2 146	-5 197	-9 020
Övriga kostnader	-7 243	-8 463	-6 826	-10 998	-7 693	-6 872	-10 901	-15 815
Personalkostnader	-12 682	-13 057	-10 403	-13 886	-13 884	-14 407	-31 196	-42 900
Aktiverade utvecklingskostnader	3 698	4 797	3 941	5 197	3 473	4 006	5 558	7 649
Summa rörelsens kostnader	-20 734	-20 654	-15 557	-25 205	-22 169	-19 419	-41 736	-60 086
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>8 683</b>	<b>7 043</b>	<b>5 375</b>	<b>9 269</b>	<b>5 960</b>	<b>9 661</b>	<b>14 893</b>	<b>27 231</b>
%	29,5%	25,4%	25,7%	26,9%	21,2%	33,2%	26,3%	31,2%
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-3 731	-3 151	-
Avskrivningar	-2 080	-2 492	-2 703	-2 893	-2 954	-2 994	-7 146	-9 171
<b>EBIT</b>	<b>6 603</b>	<b>4 552</b>	<b>2 671</b>	<b>6 376</b>	<b>3 005</b>	<b>2 936</b>	<b>4 597</b>	<b>18 060</b>
%	22,4%	16,4%	12,8%	18,5%	10,7%	10,1%	8,1%	20,7%

<sup>1</sup> Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

**SEGMENTSÖVERSIKT**

I och med förvärvet av Traen A/S uppfyller verksamheten de förutsättningar som IFRS kräver för att indela verksamheten i segment. FormPipe Software har delat in verksamheten utifrån de geografiska segmenten Sverige och Danmark. Då denna segmentsindelning är ny per tredje kvartalet 2012 återfinns inga historiska jämförelsetal.

(Tkr)	jan-dec 2012			Koncernen
	Sverige	Danmark	Elimineringar	
Försäljning, externt	92 287	108 868	-	201 155
Försäljning, internt	274	1 368	-1 642	-
<b>Total försäljning</b>	<b>92 561</b>	<b>110 236</b>	<b>-1 642</b>	<b>201 155</b>
Kostnader, externt	-67 256	-76 155		-143 410
Kostnader, internt	-1 368	-274	1 642	-
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)</b>	<b>23 937</b>	<b>33 808</b>	<b>-</b>	<b>57 744</b>
%	25,9%	30,7%		28,7%

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - PROFORMA<sup>1</sup>**

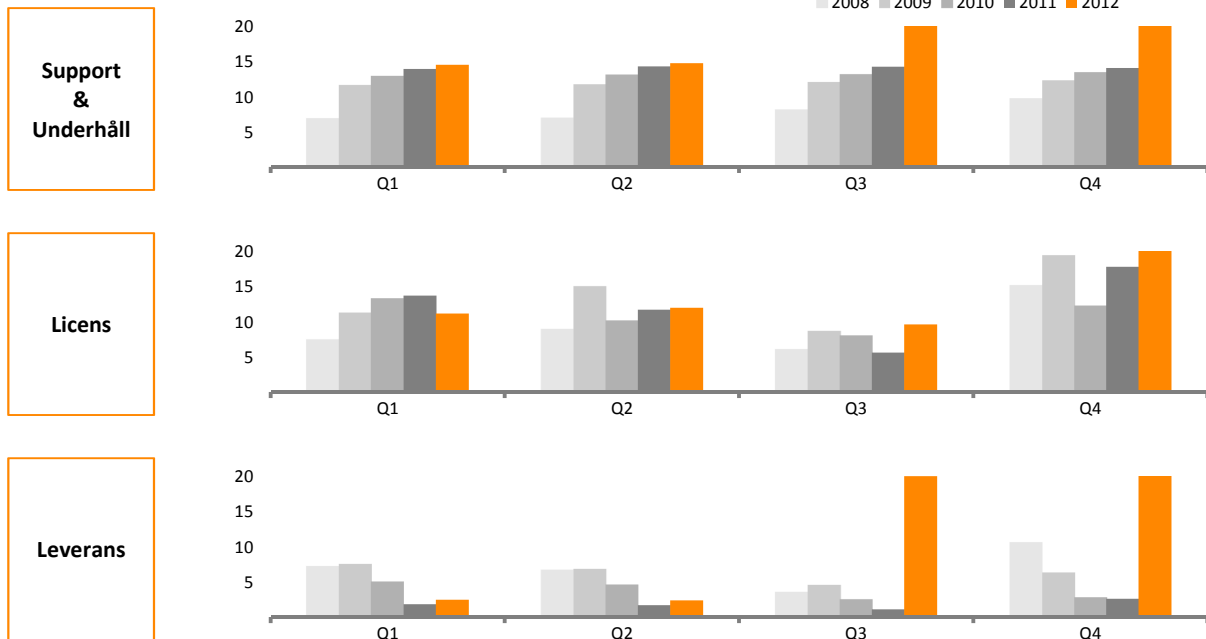
FormPipe Software, exkl förvärv (Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Support och underhåll	15 248	14 056	59 505	56 509
Licens	14 830	17 819	44 032	48 823
Leverans	4 321	2 599	10 584	7 187
<b>Nettoomsättning</b>	<b>34 399</b>	<b>34 474</b>	<b>114 121</b>	<b>112 519</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10 575</b>	<b>9 269</b>	<b>28 797</b>	<b>30 370</b>
%	30,7%	26,9%	25,2%	27,0%
<b>Trean A/S<sup>2</sup></b> (Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Support och underhåll	18 374	19 535	72 123	74 654
Licens	5 460	10 446	24 517	23 312
Leverans	29 085	29 469	101 648	104 768
<b>Nettoomsättning</b>	<b>52 919</b>	<b>59 450</b>	<b>198 288</b>	<b>202 734</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15 546</b>	<b>14 592</b>	<b>43 901</b>	<b>40 075</b>
%	29,4%	24,5%	22,1%	19,8%
<b>FormPipe Group proforma</b> (Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
Support och underhåll	33 622	33 591	131 628	131 163
Licens	20 290	28 265	68 549	72 135
Leverans	33 406	32 068	112 232	111 955
<b>Nettoomsättning</b>	<b>87 318</b>	<b>93 924</b>	<b>312 409</b>	<b>315 253</b>
<b>EBITDA</b>	<b>26 121</b>	<b>23 861</b>	<b>72 698</b>	<b>70 445</b>
%	29,9%	25,4%	23,3%	22,3%

<sup>1</sup> Ej reviderat.

<sup>2</sup> Baseras på samma kurs som använts vid koncernens konsolidering, 1,1450 SEK/DKK.

För ökad jämförelse har siffrorna justerats för resultatpåverkande poster relaterade till transaktionen.

**KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS**



**ANTAL AKTIER**

	2008-01-01	2009-01-01	2010-01-01	2011-01-01	2012-01-01
	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-12-31
Utestående antal aktier vid periodens början	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647
Nyemission	1 937 521	-	268 323	229 143	36 700 941
<b>Utestående antal aktier vid periodens slut</b>	<b>11 736 181</b>	<b>11 736 181</b>	<b>12 004 504</b>	<b>12 233 647</b>	<b>48 934 588</b>

**KONCERNENS NYCKELTAL**

	jan-dec	
	2012	2011
Nettoomsättning, Tkr	201 155	112 519
EBITDA, Tkr	57 744	30 369
EBIT, Tkr	28 598	20 202
Periodens resultat, Tkr	13 693	14 702
EBITDA-marginal, %	28,7%	27,0%
EBIT-marginal, %	14,2%	18,0%
Vinstmarginal, %	6,8%	13,1%
Avkastning på eget kapital, % <sup>1</sup>	7,4%	11,8%
Avkastning på operativt kapital, % <sup>1</sup>	8,6%	17,4%
Soliditet, %	41,0%	64,9%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	4,91	5,20
Resultat per aktie - före utspädning, kr <sup>2</sup>	0,36	0,59
Resultat per aktie - efter utspädning, kr <sup>3</sup>	0,36	0,59
Aktiekurs vid periodens slut, kr	5,85	7,47

<sup>1</sup> I beräkningen ingående värde för resultatmått baseras på den senaste 12-månadersperioden

<sup>2</sup> Beräkningen baseras på genomsnittligt antal aktier under perioden; 38 254 (24 935) tusen stycken

<sup>3</sup> Beräkningen baseras på genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden; 38 254 (24 949) tusen stycken

**FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG**

I syfte att bredda FormPipe Softwares marknader förvärvades den 1 augusti Traen Holding A/S ("Traen"). Traen är den marknadsledande leverantören av ECM-produkter och tjänster för den offentliga sektorn i Danmark. Förvärvet avser 100 % av aktierna i Traen och har påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt nedan. Traen har sedan förvärvsdatumet bidragit med 87,6 Mkr i omsättning och 29,5 Mkr i rörelseresultat före avskrivningar och förvärvsrelaterade kostnader av engångskaraktär (EBITDA). Om förvärvet hade inträffat 1 januari 2012 hade Traen bidragit med 198,3 Mkr i omsättning 38,2 Mkr i EBITDA.

Goodwill har uppkommit vid förvärvet och utgörs av synergieffekter och personal. Justeringar av det redovisade värdet representeras av förvärvade övervärden avseende kundrelationer och varumärke. Vid denna justering har även effekten av uppskjuten skatt tagits i beaktande. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Förvärvsanalysen är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Under det fjärde kvartalet justerades förvärvsbalansen med 2,7 Mkr avseende uppskjuten skatt vilket minskade goodwill med motsvarande belopp.

**Preliminär förvärvsanalys**

<b>(Tkr)</b>	<b>Förvärvat redovisat värde</b>
Materiella tillgångar	1 883
Immateriella tillgångar	117 096
Finansiella tillgångar	1 374
Uppskjuten skattefordran	23 079
Kundfordringar och övriga fordringar	44 934
Likvida medel	9 047
Räntebärande skulder	-163 821
Leverantörsskulder och övriga skulder	-87 937
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 642
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>-55 986</b>
Goodwill	190 809
<b>Kontant erlagd köpeskilling</b>	<b>134 824</b>
- Likvida medel i förvärvat bolag	-9 047
<b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet</b>	<b>125 777</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2012	2011	2012	2011
<b>Nettoomsättning</b>	<b>10 152</b>	<b>15 461</b>	<b>27 829</b>	<b>23 957</b>
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	1 015	-470	-459	-1 433
Övriga kostnader	4 752	-4 927	-13 002	-14 272
Personalkostnader	-5 673	-6 270	-26 433	-22 608
Avskrivningar	-232	-264	-971	-1 027
Summa rörelsens kostnader	-138	-11 931	-40 865	-39 340
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10 014</b>	<b>3 530</b>	<b>-13 036</b>	<b>-15 383</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	19 765	12 450	23 304	19 195
Övriga finansiella poster	-55	27	-8 801	-325
Skatt	-6 770	792	2 252	792
<b>Periodens resultat</b>	<b>22 954</b>	<b>16 799</b>	<b>3 718</b>	<b>4 280</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	31 dec	
	2012	2011
Immateriella anläggningstillgångar	428	949
Materiella anläggningstillgångar	656	627
Finansiella anläggningstillgångar	433 262	124 604
Uppskjuten skattefordran	4 996	2 744
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	30 153	14 310
Kassa och bank	5 315	12 035
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>474 811</b>	<b>155 268</b>
Bundet eget kapital	22 584	18 914
Fritt eget kapital	185 953	81 820
Summa eget kapital	208 538	100 734
Långfristiga skulder	178 630	-
Kortfristiga skulder	87 644	54 535
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>474 811</b>	<b>155 268</b>

## DEFINITIONER

### 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.

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

### EBIT

Rörelseresultat.

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

### RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA-MARGINAL)

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

### RÖRELSEMARGINAL (EBIT-MARGINAL)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

### VINSTMARGINAL

Resultat efter skatt i procent av försäljning vid periodens slut.

### 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.