

Delårsrapport

Januari–juni 2019



PERIODEN 1 APRIL–30 JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 101,5 Mkr (100,0 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 71,6 Mkr (66,1 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 60,0 Mkr (54,7 Mkr), motsvarande 59 % (55 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 25,0 Mkr; 24,6 % (21,5 Mkr; 21,5 %)
- EBITDA-adj. 15,9 Mkr; 15,7 % (13,4 Mkr; 13,4 %)
- EBIT 11,5 Mkr; 11,3 % (9,6 Mkr; 9,6 %)
- Resultat efter skatt 8,4 Mkr; 8,3 % (7,3 Mkr; 7,3 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,16 kr (0,14 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 6,7 Mkr (20,9 Mkr)

PERIODEN 1 JANUARI–30 JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 198,3 Mkr (201,2 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 136,6 Mkr (132,3 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 120,0 Mkr (106,9 Mkr), motsvarande 61 % (53 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 48,0 Mkr; 24,2 % (46,8 Mkr; 23,3 %)
- EBITDA-adj. 30,0 Mkr; 15,1 % (30,6 Mkr; 15,2 %)
- EBIT 21,0 Mkr; 10,6 % (23,2 Mkr; 11,5 %)
- Resultat efter skatt 14,7 Mkr; 7,4 % (17,2 Mkr; 8,6 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,28 kr (0,33 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -5,8 Mkr (40,9 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	apr-jun		jan-jun		Rullande 12 månader	Helår 2018
	2019	2018	2019	2018		
Nettoomsättning	101,5	100,0	198,3	201,2	403,5	406,4
varav repetitiva intäkter	60,0	54,7	120,0	106,9	236,3	223,2
EBITDA	25,0	21,5	48,0	46,8	100,9	99,7
EBITDA-adj	15,9	13,4	30,0	30,6	64,8	65,4
EBIT	11,5	9,6	21,0	23,2	51,0	53,2

Kommentar från koncernchefen

Vi uppvisar återigen ett bra kvartal och fortsätter att stärka våra marginaler. Omställningen till högre grad repetitiva intäkter gör vår verksamhet allt mer förutsägbar. De repetitiva intäkterna ökar med 10 % jämfört med föregående års andra kvartal och för rullande helår till 14 %. Detta kvartal är dessutom försäljningen av traditionella licensintäkter hög vilket kompenserar för att vi i enlighet med vår strategi minskar våra leveransintäkter.

Extra glädjande detta kvartal är en affär vi vunnit till ett bolag inom bank- och försäkring, avseende Long-Term Archive och Lasernet. Affären är ett bevis på den potential vi bedömer finns i försäljning av Long-Term Archive även till privat sektor. Efterfrågan på system för långtidsbevarande ökar och drivkrafterna är flera. Att pensionera äldre system och applikationer, utan att förlora informationen i dem är ett vanligt förekommande syfte. Ytterligare exempel på drivkrafter finns i att avlasta aktiva verksamhetssystem samt att underlätta vid övergång till molnlösningar.

Vår nya organisationsstruktur förstärker möjligheten att utnyttja potentialen inom privat sektor genom att vi underlättar för befintligt partnersätverk att sälja och leverera Long-Term Archive.

Den svaga svenska kronan påverkar vår omsättning positivt men då vi även har stora delar av våra kostnader i utländsk valuta så blir inte resultateffekten betydande.

Marknadsaktiviteten inom svensk offentlig sektor har efter valet varit avaktande men vi börjar nu se att antalet offentliggjorda upphandlingar ökar igen. Inom dansk offentlig sektor är marknadsläget neutralt och nedgången i intäkter jämfört med föregående år skall snarare hänföras till vår strategi om minskade leveransintäkter än till marknadsläget. Inom privat sektor upplever vi en fortsatt stark marknad vilket tydliggörs av den tillväxt på 18 % i repetitiva intäkter som vi uppvisar inom detta segment.

Marknad

Digitaliseringen av information skapar nya och växande strömmar av data från en mängd olika källor. Att kunna hantera dessa har kommit att bli en av de viktigaste utmaningarna för företag och organisationer.

Formpipes produkter används för att skapa, lagra, distribuera, automatisera, återsöka, arkivera och hantera information, data och metadata gällande exempelvis skannade dokument, e-post, rapporter, journaler, affärsdokument eller information från andra källsystem. Målet är att kunna förädla och analysera innehåll från en eller flera källor, för att på så sätt ge rätt insikter genom att rätt personer får relevant information vid den tidpunkt de behöver den. Det är på ECM/Content Services-marknaden som Formpipe vuxit till en marknadsledare inom offentlig sektor och en stark utmanare inom privat sektor.

Tillväxten på marknaden drivs till stor del av organisationers och företags omfattande behov av att effektivisera sin verksamhet och att uppfylla lagkrav och regelverk. För att kunna få ut värdet av den samlade informationsmängden hos företag och organisationer krävs applikationer och tjänster för att – på ett säkert sätt – samarbeta, söka, analysera, bearbeta och distribuera data och innehåll. Drivkrafterna tenderar att kontinuerligt stärkas i takt med en ständigt ökande datamängd och informationshantering är ett högt prioriterat område.

Analys- och rådgivningsföretaget Gartners prognos för marknaden globalt är en genomsnittlig årlig tillväxt på 8,6 procent 2017-2022. Content Services-marknaden har en total adresserbar prognostiserad marknad 2019 med systemintäkter på 8,3 miljarder dollar¹.

ÖVERGÅNG TILL SOFTWARE AS A SERVICE

Utvecklingen på marknaden går allt mer mot molnbaserade lösningar, där kunderna betalar för det som används och där kostnader för utveckling, drift, underhåll, uppgradering och support ingår i det löpande avtalet. Övergången till SaaS går just nu snabbt och Gartner uppskattar att SaaS-intäkterna kommer att nå upp till 40 % av den totala försäljningen av mjukvara under 2022.

Cloud Shift Proportion by Category

	2018	2019	2020	2021	2022
System infrastructure	11%	13%	16%	19%	22%
Infrastructure software	13%	15%	17%	18%	20%
Application Software	34%	35%	38%	39%	40%
Business process outsourcing	27%	28%	29%	29%	30%
Total	19%	21%	24%	26%	28%

Källa: Gartner (Aug 2018)

Denna utveckling ligger väl i linje med Formpipes verklighet där allt fler av bolagets kunder väljer att gå över till Formpipes molnlösningar gällande standard-produkterna, samt med bolagets utveckling av tjänstemoduler som kan bearbeta information både från Formpipes befintliga system och från andra system.

AFFÄRSOMRÅDEN

Dansk offentlig sektor

I området Dansk offentlig sektor är Formpipe en ledande leverantör av mjukvara för informationshantering. Digitala lösningar och automatisering skapar möjligheter att klara de växande välfärdsbehoven och på samma gång öka servicen till medborgarna.

Arbetsgivarorganisationen Dansk Industri menar, att en modernisering och digitalisering av den offentliga sektorn kan frigöra 20 miljarder danska kronor² fram till 2025. Pengar som därefter kan föras tillbaka till den offentliga sektorn och bidra till att öka servicenivån. Formpipe är en ledande mjukvaruleverantör i dansk offentlig sektor och har stor kännedom om de möjligheter och utmaningar som dansk offentlig sektor står inför.

Svensk offentlig sektor

I området Svensk offentlig sektor har Formpipe en stabil kundbas hos kommuner, landsting och myndigheter. I offentlig sektor i Sverige läggs upp emot 45 miljarder kronor på it varje år. Den svenska regeringens ambition är att statliga myndigheter, kommuner och landsting ska vara bäst i världen på att använda digitaliseringens möjligheter för att skapa en effektiv offentlig sektor – en enklare vardag för privatpersoner och företag, fler jobb och ökad välfärd. Digitala lösningar och automatisering är en viktig komponent för att klara de växande välfärdsbehoven och på samma gång öka servicen till medborgarna. Formpipe har stor kännedom om de möjligheter och utmaningar som Sveriges kommuner, landsting och myndigheter står inför.

¹ Källa Gartner: Enterprise Application Software, Worldwide, 2016-2022, 4Q18 Update

² <https://www.danskindustri.dk/politik-og-analyser/di-mener/digitalisering/digitalisering-af-den-offentlige-sektor/>

Privat sektor

I området Privat sektor har Formpipe en stabil grund i CCM-produkten Lasernet. Den globala Customer Communications Management-marknaden (CCM) drivs främst av ökat behov av automatisering av kundkommunikation i olika kanaler. Mjukvaruintäkterna på den globala marknaden förväntas öka med en årlig tillväxt på 13,4 % från 2017 till 2025. Med CCM-produkter produceras, individanpassas, formateras och distribueras innehåll från olika system och datakällor till det format som passar bäst för företaget i sin kommunikation med kunder eller andra affärspartners.

Genom framgångsrikt samarbete med Microsoft har Formpipe etablerat Lasernet som molntjänst via de globala marknadsplatserna Microsoft Azure Marketplace och Microsoft AppSource. Genom att utvidga samarbetet till att gälla fler produkter från Formpipe öppnas möjligheten upp för en betydligt större marknad. Förutsättningar finns exempelvis för Formpipes produkter för digital långtidsarkivering (Long-Term Archive) och datakvalitet (Quality Control).

Finansiell information

INTÄKTER

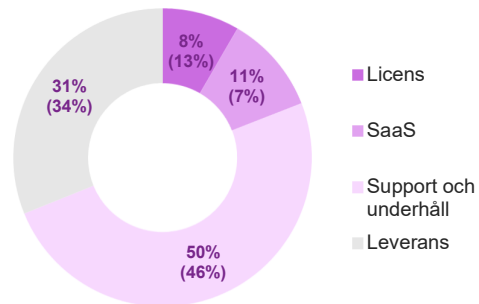
April-juni 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 101,5 Mkr (100,0 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 1 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 8 % från föregående år och uppgick till 71,6 Mkr (66,1 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 10 % från föregående år och uppgick till 60,0 Mkr (54,7 Mkr), vilket motsvarade 59 % av nettoomsättningen (55 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 2,2 Mkr mot föregående år.

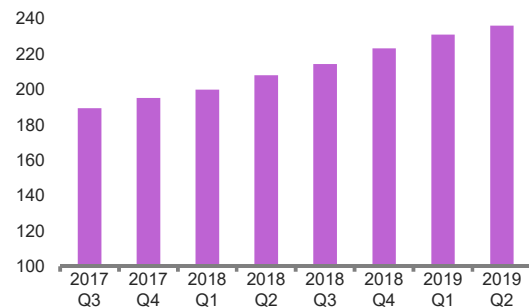
Januari-juni 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 198,3 Mkr (201,2 Mkr), vilket motsvarar en minskning med 1 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 3 % mot föregående år och uppgick till 136,6 Mkr (132,3 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 12 % från föregående år och uppgick till 120,0 Mkr (106,9 Mkr), vilket motsvarade 61 % av nettoomsättningen (53 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 4,2 Mkr mot föregående år.

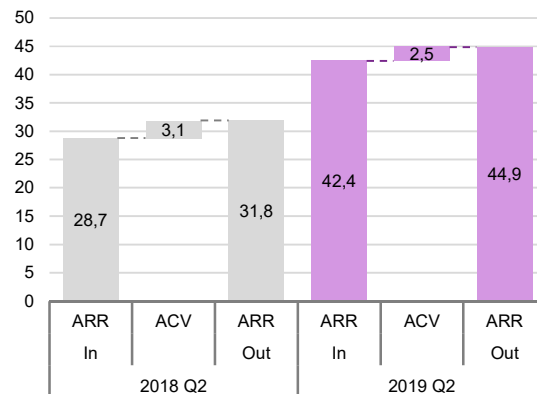
Fördelning försäljningsintäkter, jan-jun 2019



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



SaaS årstakt, Mkr



KOSTNADER

April-juni 2019

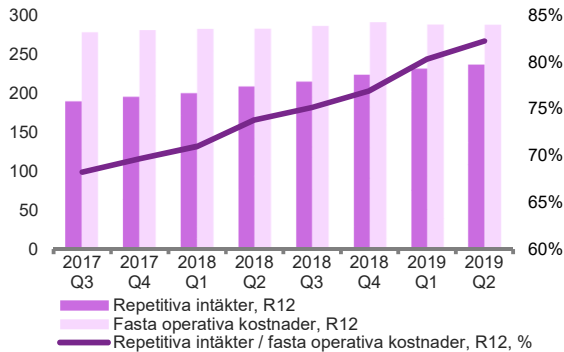
De operativa kostnaderna för perioden var oförändrade och uppgick till 90,0 Mkr (90,4 Mkr). Personalkostnaderna var oförändrade och uppgick till 53,9 Mkr (54,2 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 12,8 Mkr (13,6 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 18,8 Mkr (18,9 Mkr).

Januari-juni 2019

De operativa kostnaderna för perioden var oförändrade och uppgick till 177,3 Mkr (178,0 Mkr). Personalkost-

naderna var oförändrade och uppgick till 108,0 Mkr (108,5 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 24,7 Mkr (24,2 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 35,6 Mkr (37,9 Mkr).

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



RESULTAT

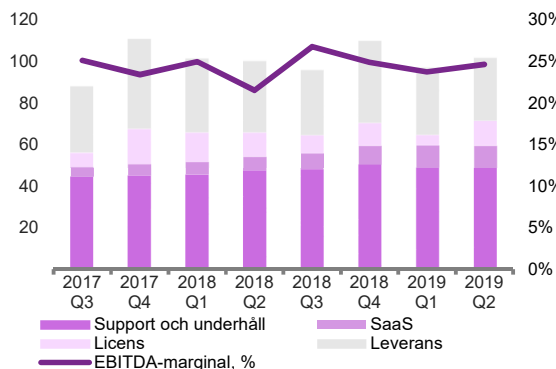
April-juni 2019

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 25,0 Mkr (21,5 Mkr) med en EBITDA-marginal om 24,6 % (21,5 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11,5 Mkr (9,6 Mkr) med en rörelsemarginal om 11,3 % (9,6 %). Resultat efter skatt uppgick till 8,4 Mkr (7,3 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,4 Mkr mot föregående år.

Januari-juni 2019

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 48,0 Mkr (46,8 Mkr) med en EBITDA-marginal om 24,2 % (23,3 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,0 Mkr (23,2 Mkr) med en rörelsemarginal om 10,6 % (11,5 %). Resultat efter skatt uppgick till 14,7 Mkr (17,2 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,7 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 16,8 Mkr (73,7 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 59,8 Mkr (86,8 Mkr), varav 29,8 Mkr (- Mkr) avser leasingskulder enligt IFRS 16 och 30 Mkr (- Mkr) avser utnyttjad checkräkningskredit. Bolagets totala checkräkningskredit uppgår till 50,0 Mkr.

Bolagets nettoskuld uppgick således till 43,1 Mkr (13,1 Mkr), vilket motsvarar en nettoskuld om 13,3 Mkr exkluderat IFRS 16-relaterade skulder.

Uppskjuten skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 10,4 Mkr (14,2 Mkr).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 383,1 Mkr (373,5 Mkr), vilket motsvarade 7,21 kr (7,20 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förändringar av värdet på den svenska kronan jämfört andra valutor har förändrat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 8,2 Mkr (14,6 Mkr) från årsskiftet.

Bolaget har under perioden emitterat 286 501 aktier till följd av lösen av teckningsoptionsprogram 2016/2019. Efter emissionerna uppgår antalet aktier till 53 173 907 stycken aktier och aktiekapitalet till 5 317 390,70 kr.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 60 % (57 %).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-juni till -5,8 Mkr (40,9 Mkr). Kassaflödet har påverkats negativt av en ökad rörelsekapitalbindning jämfört med föregående år.

Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari-juni uppgick till 20,0 Mkr (18,7 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 19,0 Mkr (17,8 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1,0 Mkr (0,9 Mkr).

Finansiering

I april återbetalades lånet som togs upp i samband med förvärvet av Traen A/S 2012 i sin helhet. Under perioden januari-juni har bolaget därmed amorterat totalt 79,1 Mkr (8,2 Mkr).

Bolaget utnyttjade vid periodens utgång 30,0 Mkr (- Mkr) av befintlig checkräkningskredit om totalt 50,0 Mkr. Leasingrelaterade skulder uppgick vid periodens utgång till 29,8 Mkr (- Mkr). Bolagets totala räntebärande skuld uppgick vid periodens utgång därmed till 59,8 Mkr (86,8 Mkr).

Till följd av lösen av personalens teckningsoptionsprogram 2016/2019 har 286 501 nya aktier emitterats och likvid uppgående till 2,9 Mkr (3,0 Mkr) tillförts bolaget, samtidigt som 211 499 teckningsoptioner återköptes av bolaget för en likvid uppgående till 2,6 Mkr (0,9 Mkr).

Under perioden har ett nytt optionsprogram (2019/2022) emitterats till bolagets anställda, omfattande 500 000 teckningsoptioner, vilket tillfört bolaget likvid om 0,6 Mkr (0,4 Mkr).

Under perioden har utdelning betalats uppgående till 31,7 Mkr (25,9 Mkr).

Väsentliga händelser under perioden januari–juni 2019

JANUARI-MARS

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden januari-mars 2019.

APRIL-JUNI

Årsstämma

På årsstämman den 26 april togs bland annat följande beslut:

- Fastställande av resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2018.
- Fastställande av vinstdisposition.
- Omval av styrelseledamöterna Annikki Schaeferdiek, Åsa Landén Ericsson, Martin Henricson, Peter Lindström och Bo Nordlander samt nyval av Erik Syrén till styrelseledamot. Till styrelsens ordförande valdes Bo Nordlander.
- Omval av PricewaterhouseCoopers som revisorer med Aleksander Lyckow som huvudansvarig revisor.
- Principer för utseende av valberedningen.
- Bemyndigande för styrelsen att emittera aktier och konvertibler.
- Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier.
- Bemyndigande för styrelsen att återköpa teckningsoptioner.
- Emission av teckningsoptioner till personalen.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Emission av teckningsoptioner

Årsstämman beslutade om emission av 500 000 teckningsoptioner, riktade till samtliga anställda inom Formpipe-koncernen, där en option ger rätt att teckna en ny aktie och löper på tre år. Programmet tecknades till fullo.

Ökat antal aktier

Under perioden gick personalens teckningsoptionsprogram 2016/2019 till lösen. Totalt tecknades 286 501 nya aktier inom ramen för detta program. Antalet aktier och röster i Bolaget har således ökat med 286 501 stycken och aktiekapitalet ökat med 28 650,01 kronor. Efter ökningen uppgår antalet aktier och röster i Bolaget till 53 173 907 stycken och Bolagets aktiekapital till 5 317 390,7 kronor.

Inga övriga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden april-juni 2019.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens slut.

Övrigt

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 224 personer (216 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 väsentliga förändringar av koncernens och moderbolagets risk- och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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 1–16 och delårsinformationen på sidorna 1–7 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, förutom de förändringar av principer för hantering av leasing som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2019 i enlighet med IFRS 16. Koncernens nya redovisningsprinciper avseende leasing framgår under nedan avsnitt "Nya redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2019".

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.

Nya redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2019

IFRS 16 LEASINGAVTAL

IFRS 16 "Leases" ersätter IAS 17 "Leases" och dess relaterade tolkningar. Den nya standarden tillämpas från den 1 januari 2019. Den nya standarden tar bort klassificeringen av leasingavtal som operationella eller finansiella, för leasetagaren, såsom krävs i IAS 17, och introducerar istället en enskild modell för redovisning.

Enligt den nya modellen resulterar alla leasingavtal i att leasetagaren erhåller en rättighet att använda en tillgång under den bedömda leasingperioden och, om betalningar görs över tid, också erhålla finansiering. Formpipes långfristiga operationella leasingavtal kommer att redovisas som anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens balansrapport. Istället för operationella leasingkostnader kommer Formpipe redovisa avskrivningar och räntekostnader i koncernens resultaträkning.

Formpipe har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte omräkna jämförelseåret har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingkulden vid övergångstidpunkten. En marginell låneränta har fastställts. Nyttjanderättsperioden har fastställts i efterhand med kunskap om hur uppsägnings- och förlängningsklausuler har tillämpats. Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderättsavtal

(med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Formpipe som leasetagare utvärderar alla nya avtal för att se om de innehåller leasingkomponenter. Avgörande för om det föreligger ett avtal är rätten till de huvudsakliga ekonomiska värdena vid användningen av tillgången och rätten att kontrollera användningen av tillgången samt att leverantören inte har en substantiell utbytesrätt. Formpipe har beslutat att separera icke-leasing komponenter och leasingkomponenter i avtal hänförliga till byggnader. Utgifter hänförliga till icke-leasingkomponenter ska kostnadsföras och inte ingå i beräkningsunderlaget för nyttjanderätten och leasingkulden. För övriga tillgångsslag skall icke-leasingkomponenter ingå i beräkningsunderlaget för nyttjanderätt och leasingkulda. Vid ingången av ett nytt leasingavtal bedöms om Formpipe som leasetagare kommer att välja att förlänga avtalet, köpa de underliggande tillgångarna, eller utnyttja förtidsuppsägning. I de fall avtalen är öppna, utan definierat slutdatum, kan lokala lagar och regler ge besittningsskydd för leasetagaren. Det medför att Formpipe som leasetagare själv måste fastställa vilken kontraktstid som anses rimlig istället för att ta hänsyn till uppsägningsklausulen i avtalen. Leasetagaren fastställer kontraktstiden genom att bedöma faktorer som till exempel fastighetens betydelse för affärsverksamheten, egna planerade eller genomförda investeringar i den hyrda fastigheten och marknadsläget för fastigheter. När leasingkulden och nyttjanderättens storlek beräknas tillämpas i första hand den implicita räntan i avtalet. I de fall den inte går att fastställa används i stället den marginella låneräntan, vilken motsvarar den ränta bolaget skulle erbjudits om anskaffningen finansierats med lån från ett finansiellt institut. Formpipe börjar skriva av sina nyttjanderätter från kontraktets startdatum och väljer den avskrivningstid som är kortast av den ekonomiska livslängden eller hyresperioden

OM FORMPIPE

Formpipe är ett mjukvarubolag inom ECM (Enterprise Content Management). Vi utvecklar och levererar ECM-produkter för att strukturera information i större företag, myndigheter och organisationer. Våra program-varor 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 etablerades 2004 och har kontor i Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland och USA. Formpipe Software AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm.

KALENDARIUM FINANSIELL INFORMATION

24 oktober 2019 Delårsrapport januari-september
14 februari 2020 Bokslutskommuniké 2019

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

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 12 juli 2019
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.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	101 490	100 016	198 313	201 225
Försäljningskostnader	-12 836	-13 553	-24 701	-24 198
Övriga kostnader	-18 806	-18 919	-35 600	-37 884
Personalkostnader	-53 900	-54 163	-108 022	-108 521
Aktiverat arbete för egen räkning	9 065	8 143	18 020	16 198
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	25 012	21 524	48 010	46 820
Avskrivningar	-13 528	-11 884	-27 030	-23 605
Rörelseresultat (EBIT)	11 484	9 641	20 980	23 215
Finansiella intäkter och kostnader	-491	-715	-1 273	-1 495
Valutakursdifferenser	-71	402	-571	264
Skatt	-2 511	-2 031	-4 395	-4 739
Periodens resultat	8 411	7 297	14 742	17 246
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	8 411	7 297	14 742	17 246
<u>Övrigt totalresultat</u> Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	3 191	2 931	8 248	14 614
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3 191	2 931	8 248	14 614
Summa totalresultat för perioden	11 602	10 228	22 989	31 860
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare Innehav utan bestämmande inflytande	11 602 -	10 228 -	22 989 -	31 860 -
<i>EBITDA-marginal, %</i>	24,6%	21,5%	24,2%	23,3%
<i>EBIT-marginal, %</i>	11,3%	9,6%	10,6%	11,5%
<i>Vinstmarginal, %</i>	8,3%	7,3%	7,4%	8,6%
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,16	0,14	0,28	0,33
- efter utspädning	0,16	0,14	0,28	0,33
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	52 983	52 678	52 935	52 625
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 334	53 082	53 356	52 951

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Immateriella anläggningstillgångar	475 527	477 768	469 942
Materiella anläggningstillgångar	36 996	4 745	5 740
Finansiella anläggningstillgångar	5 537	1 242	6 218
Uppskjuten skattefordran	10 377	14 228	9 373
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	92 136	79 332	86 860
Likvida medel	16 754	73 699	123 782
SUMMA TILLGÅNGAR	637 326	651 014	701 915
Eget kapital	383 142	373 494	391 023
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Långfristiga skulder	48 824	96 550	20 817
Kortfristiga skulder	205 361	180 971	290 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	637 326	651 015	701 915
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-43 059	-13 107	46 719

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Summa	inflytande	Summa
Eget kapital 1 januari 2018	5 187	194 729	17 892	145 243	363 051	2 079	365 130
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	17 246	17 246	-	17 246
Övriga totalresultatposter	-	-	14 614	-	14 614	-	14 614
Summa totalresultat	-	-	14 614	17 246	31 860	-	31 860
Transaktioner med aktieägare							
Förvärvat innehav utan best. inflytande	-	-	-8 621	-	-8 621	-2 079	-10 700
Utdelning	-	-	-	-25 937	-25 937	-	-25 937
Apportemission	70	10 630	-	-	10 700	-	10 700
Nyemission	31	2 970	-	-	3 001	-	3 001
Återköp teckningsoptioner	-	-916	-	-	-916	-	-916
Betald premie för optionsprogram	-	355	-	-	355	-	355
Summa transaktioner med aktieägare	101	13 038	-8 621	-25 937	-21 418	-2 079	-23 497
Eget kapital 30 juni 2018	5 288	207 768	23 885	136 552	373 494	-	373 494
Eget kapital 1 januari 2019	5 288	207 768	18 770	159 196	391 023	-	391 023
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	14 742	14 742	-	14 742
Övriga totalresultatposter	-	-	8 248	-	8 248	-	8 248
Summa totalresultat	-	-	8 248	14 742	22 989	-	22 989
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning	-	-	-	-31 732	-31 732	-	-31 732
Nyemission	29	2 828	-	-	2 856	-	2 856
Återköp teckningsoptioner	-	-2 610	-	-	-2 610	-	-2 610
Betald premie för optionsprogram	-	615	-	-	615	-	615
Summa transaktioner med aktieägare	29	833	-	-31 732	-30 871	-	-30 871
Eget kapital 30 juni 2019	5 317	208 600	27 017	142 206	383 142	-	383 142

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	22 276	23 627	39 927	42 508
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-15 607	-2 775	-45 750	-1 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 669	20 852	-5 823	40 888
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 079	-9 826	-19 967	-18 651
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-75 941	-27 496	-82 802	-31 939
<i>Varav utbetald utdelning</i>	<i>-31 732</i>	<i>-25 937</i>	<i>-31 732</i>	<i>-25 937</i>
Periodens kassaflöde	-79 351	-16 470	-108 592	-9 702
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	95 439	90 023	123 782	82 663
Omräkningsdifferenser	666	146	1 564	738
Periodens kassaflöde	-79 351	-16 470	-108 592	-9 702
Likvida medel vid periodens slut	16 754	73 699	16 754	73 699

8 KVARTAL I SAMMANDRAG *

(Tkr)	2017 Q3	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2
Licens	6 792	16 698	14 024	11 380	8 544	10 670	4 972	11 629
SaaS	5 341	6 147	6 535	7 110	8 125	9 031	10 475	10 728
Support och underhåll	44 536	45 130	45 678	47 610	48 147	50 947	49 554	49 253
Mjukvaruintäkter	56 670	67 975	66 237	66 101	64 815	70 647	65 001	71 610
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	<i>49 877</i>	<i>51 277</i>	<i>52 214</i>	<i>54 720</i>	<i>56 272</i>	<i>59 978</i>	<i>60 030</i>	<i>59 981</i>
Leverans	31 332	42 482	34 972	33 916	30 822	38 903	31 822	29 879
Nettoomsättning	88 002	110 457	101 209	100 016	95 637	109 550	96 823	101 490
Försäljningskostnader	-12 772	-19 532	-10 645	-13 553	-13 195	-13 549	-11 864	-12 836
Övriga kostnader	-15 530	-19 978	-18 965	-18 919	-17 171	-19 966	-16 794	-18 806
Personalkostnader	-46 428	-53 580	-54 358	-54 163	-48 327	-58 156	-54 121	-53 900
Aktiverade utvecklingskostnader	8 849	8 496	8 055	8 143	8 669	9 419	8 955	9 065
Summa rörelsens kostnader	-65 881	-84 595	-75 913	-78 492	-70 024	-82 252	-73 825	-76 478
EBITDA	22 121	25 862	25 296	21 524	25 613	27 299	22 998	25 012
%	25,1%	23,4%	25,0%	21,5%	26,8%	24,9%	23,8%	24,6%
Jämförelsestörande poster	-	-863	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-10 976	-10 330	-11 721	-11 884	-11 754	-11 159	-13 502	-13 528
EBIT	11 145	14 669	13 575	9 640	13 859	16 140	9 496	11 484
%	12,7%	13,3%	13,4%	9,6%	14,5%	14,7%	9,8%	11,3%

* Per den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 enligt den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. Effekten från tillämpningen av IFRS 16 innebär att de operationella leasingavtal som tidigare kostnadsförts linjärt över resultaträkningen under posten "Övriga kostnader" från och med Q1 2019 kostnadsför under avskrivningar och finansiella poster istället. Koncernen har på sidan 14 i denna kvartalsrapport presenterat en proforma resultaträkningen före IFRS 16 för att åskådliggöra en jämförelse.

SEGMENTSÖVERSIKT

Från 1 januari 2019 är koncernens segment indelade utifrån vilka kundgrupper de riktar sig mot. Segmenten är indelade i SE Public, DK Public, Private samt Other och återspeglar koncernens interna rapportering och uppföljning av koncernledningen.

Segmenten SE Public och DK Public återfinner sina kunder inom Sveriges och Danmarks offentliga sektorer. Segment Private samlar koncernens erbjudanden som riktar sig till kunder utanför offentlig sektor och ej heller är bundna till en speciell geografiska marknad. Segment Other inkluderar koncernens äldre produkter som inte ingår i något av de andra segmenten samt koncernens over-head kostnader.

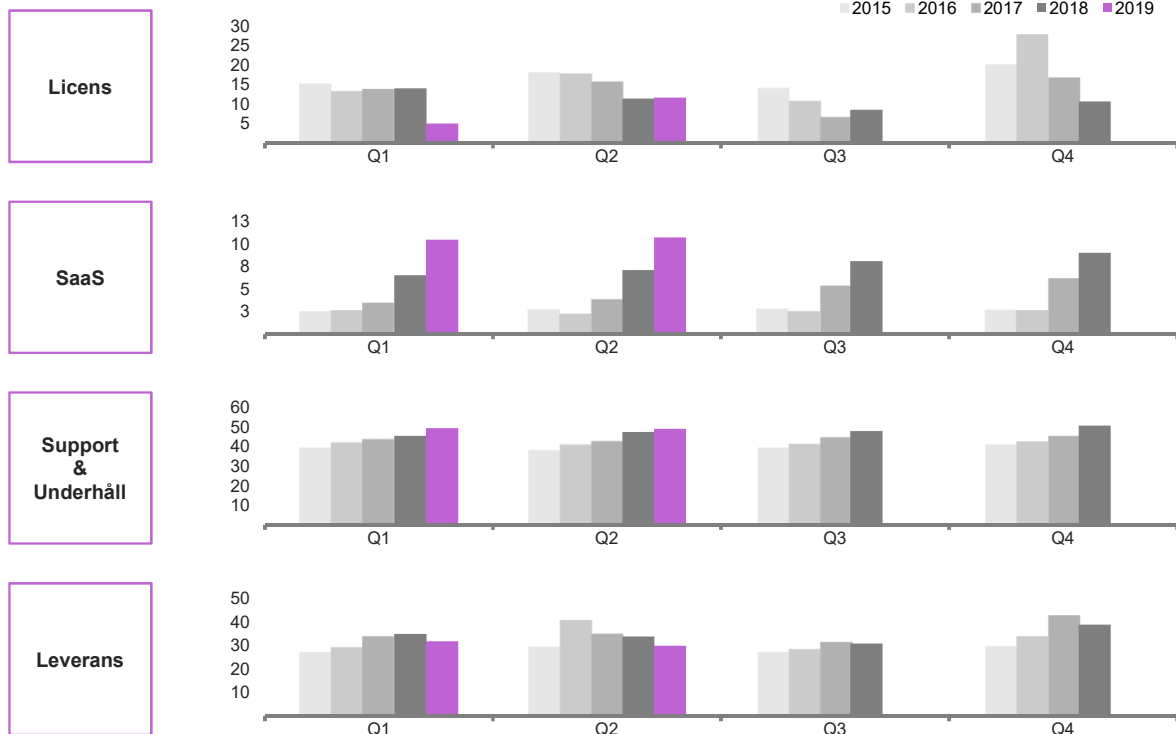
(Tkr)	jan-jun 19						IFRS 16	Koncern
	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.			
Licenser	5 091	2 304	9 206	-	-	-	16 601	
SaaS	8 195	3 219	9 785	5	-	-	21 204	
Support & Underhåll	39 341	28 443	28 377	2 646	-	-	98 807	
Leveranstjänster	9 539	40 181	11 981	-	-	-	61 701	
Försäljning, internt	153	40	1 525	-	-1 718	-	-	
Total försäljning	62 319	74 187	60 875	2 651	-1 718	-	198 313	
Kostnader, externt	-37 575	-60 225	-47 250	-9 196	-	3 943	-150 303	
Kostnader, internt	-36	-156	-1 526	-	1 718	-	-	
EBITDA	24 708	13 806	12 099	-6 545	-	3 943	48 010	
%	39,6%	18,6%	19,9%	-246,9%			24,2%	

(Tkr)	jan-jun 18						IFRS 16	Koncern
	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.			
Licenser	9 727	4 181	11 442	54	-	-	25 404	
SaaS	6 659	2 362	4 568	56	-	-	13 645	
Support & Underhåll	36 156	26 304	27 599	3 229	-	-	93 289	
Leveranstjänster	16 763	44 246	7 865	13	-	-	68 887	
Försäljning, internt	1 168	37	2 155	-	-3 360	-	-	
Total försäljning	70 474	77 130	53 629	3 352	-3 360	-	201 225	
Kostnader, externt	-42 715	-58 160	-45 777	-7 753	-	-	-154 405	
Kostnader, internt	-35	-1 154	-2 172	-	3 360	-	-	
EBITDA	27 725	17 817	5 680	-4 401	-	-	46 820	
%	39,3%	23,1%	10,6%	-131,3%			23,3%	

ANTAL AKTIER

	2015-01-01	2016-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2019-01-01
	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-06-30
Utestående antal aktier vid periodens början	50 143 402	50 143 402	51 273 608	51 873 025	52 887 406
Nyemission från teckningsoptionslösen	-	1 130 206	599 417	314 576	286 501
Apportemission	-	-	-	699 805	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	50 143 402	51 273 608	51 873 025	52 887 406	53 173 907

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-jun	
	2019	2018
Nettoomsättning, Tkr	198 313	201 225
EBITDA, Tkr	48 010	46 820
EBITDA-adj., Tkr	29 990	30 622
EBIT, Tkr	20 980	23 215
Periodens resultat, Tkr	14 742	17 246
EBITDA-marginal, %	24,2%	23,3%
EBITDA-adj. marginal, %	15,1%	15,2%
EBIT-marginal, %	10,6%	11,5%
Vinstmarginal, %	7,4%	8,6%
Avkastning på eget kapital, %*	9,7%	9,3%
Avkastning på operativt kapital, %*	13,2%	12,9%
Soliditet, %	60%	57%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	7,21	7,20
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,28	0,33
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,28	0,33
Aktiekurs vid periodens slut, kr	21,80	20,80

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	34 686	43 188	68 556	78 323
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-803	-5 213	-3 484	-6 589
Övriga kostnader	-12 435	-9 100	-21 258	-17 254
Personalkostnader	-17 337	-17 039	-36 020	-34 129
Avskrivningar	-1 499	-1 544	-2 980	-3 065
Summa rörelsens kostnader	-32 074	-32 896	-63 740	-61 037
Rörelseresultat	2 612	10 292	4 816	17 287
Övriga finansiella poster	72	364	-1 339	-174
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	2 684	10 657	3 477	17 112

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Immateriella anläggningstillgångar	10 440	13 644	12 198
Materiella anläggningstillgångar	1 115	847	1 185
Finansiella anläggningstillgångar	279 570	338 205	280 294
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	49 604	54 131	94 690
Kassa och bank	5 774	41 839	64 116
SUMMA TILLGÅNGAR	346 503	448 667	452 482
Bundet eget kapital	23 008	22 979	22 979
Fritt eget kapital	191 425	215 842	218 848
Summa eget kapital	214 433	238 821	241 827
Långfristiga skulder	-	75 714	-
Kortfristiga skulder	132 070	134 132	210 655
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	346 503	448 667	452 482

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Företagsinteckningar	-	325 980	326 762
Eventualförpliktelser	-	-	-

KONCERNENS PROFORMA RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	101 490	100 016	198 313	201 225
Försäljningskostnader	-12 836	-13 553	-24 701	-24 198
Övriga kostnader	-20 785	-18 919	-39 543	-37 884
Personalkostnader	-53 900	-54 163	-108 022	-108 521
Aktiverat arbete för egen räkning	9 065	8 143	18 020	16 198
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	23 033	21 524	44 068	46 820
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Avskrivningar	-11 644	-11 884	-23 277	-23 605
Rörelseresultat (EBIT)	11 389	9 641	20 791	23 215
Finansiella intäkter och kostnader	-315	-715	-915	-1 495
Valutakursdifferenser	-71	402	-571	264
Skatt	-2 528	-2 031	-4 432	-4 739
Periodens resultat	8 474	7 297	14 873	17 246
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	8 474	7 297	14 873	17 246
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	3 191	2 931	8 248	14 614
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3 191	2 931	8 248	14 614
Summa totalresultat för perioden	11 666	10 228	23 121	31 860
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	11 666	10 228	23 121	31 860
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>22,7%</i>	<i>21,5%</i>	<i>22,2%</i>	<i>23,3%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>11,2%</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,5%</i>	<i>11,5%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>8,3%</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,5%</i>	<i>8,6%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,16	0,14	0,28	0,33
- efter utspädning	0,16	0,14	0,28	0,33
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	52 983	52 678	52 935	52 625
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 334	53 082	53 356	52 951

KONCERNENS PROFORMA BALANSRÄKNING I
SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Immateriella anläggningstillgångar	475 527	477 768	469 942
Materiella anläggningstillgångar	5 713	4 745	5 740
Finansiella anläggningstillgångar	5 537	1 242	6 218
Uppskjuten skattefordran	10 340	14 228	9 373
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	93 815	79 332	86 860
Likvida medel	16 754	73 699	123 782
SUMMA TILLGÅNGAR	607 686	651 014	701 915
Eget kapital	383 273	373 492	391 023
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Långfristiga skulder	26 076	96 550	20 817
Kortfristiga skulder	198 337	180 971	290 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	607 686	651 014	701 915
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	-13 288	-13 107	46 719

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).

Årstakt repetitiva intäkter (ARR)

Repetitiva intäkter för periodens sista månad multiplicerat med 12 i syfte att erhålla den repetitiva intäkten för de kommande 12 månaderna hänförlig till intäktsförda avtal vid periodens utgång.

ARR IN

Periodens ingående värde av Årstakt repetitiva intäkter.

ACV

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

ARR OUT

Periodens utgående värde av Årstakt repetitiva intäkter, förutsatt att periodens samtliga nya/förlorade kontrakt (ACV) börjat/ slutat intäktsföras.

Fasta operativa kostnader

Övriga kostnader och personalkostnader.

Operativa kostnader

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

EBITDA

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

EBIT

Rörelseresultat.

Rörelsemarginal före avskrivningar

(EBITDA-marginal)

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

Rörelsemarginal före aktiveringar och avskrivningar

(EBITDA-adj. marginal)

Rörelseresultat före aktiveringar, avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster 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.

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.