

# Q1 2024

Resultat för första kvartalet 2024  
Formpipe Software AB

## 1 januari – 31 mars 2024

	2024	2023	Δ
Nettoomsättning	125 Mkr	(128 Mkr)	-2%
Repetitiva intäkter	102 Mkr	(88 Mkr)	15%
Repetitiva intäkter i % av omsättningen	81 %	(69 %)	
EBITDA	21 Mkr	(23 Mkr)	-9%
EBITDA-marginal	17 %	(18 %)	
EBIT	4 Mkr	(7 Mkr)	-37%
EBIT-marginal	4 %	(6 %)	
Resultat efter skatt	2 Mkr	(5 Mkr)	-64%
Vinstmarginal	1 %	(4 %)	
Resultat per aktie före utspädning	0,03 kr	(0,09 kr)	-64%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 Mkr	(17 Mkr)	75%
ACV	6 Mkr	(11 Mkr)	-40%
ARR	426 Mkr	(383 Mkr)	11%

ACV 6 Mkr (11 Mkr)

ARR 426 Mkr (383 Mkr)

”God utveckling inom  
Private med 11%  
EBIT-marginal”

Magnus Svenningsson,  
VD Formpipe

## Resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	jan-mar	
	2024	2023
Nettoomsättning	125,3	127,6
varav repetitiva intäkter	101,9	88,2
EBITDA	21,3	23,3
Marginal, %	17,0%	18,3%
EBIT	4,5	7,1
Marginal, %	3,6%	5,5%

# God utveckling i Private, lägre leveransintäkter i Public.

Vi inleder året med en god utveckling inom Private men med en svagare utveckling inom Public. Detta ger en omsättning för koncernen om 125 (128) Mkr under första kvartalet. Rörelseresultat EBIT uppgår till 4 (7) Mkr vilket ger en marginal om 4% (6%). De repetitiva intäkterna uppgår till 102 (88) Mkr, och följer vår plan med tillväxt inom SaaS, där omsättningen ökar med 36% till 38 (28) Mkr. ACV är 6 (11) Mkr, där avvikelserna mot föregående år härstammar ifrån Public. De åtgärder vi vill genomföra och som kommunicerades i fjärde kvartalet, är påbörjade och beräknas ge resultat mot slutet av året.

### **Public: Ett affärsområde för offentlig sektor formas**

Detta är första kvartalet för vår nya organisation i ett gemensamt affärsområde för offentlig sektor i Danmark och Sverige. Vi har tagit stora steg framåt med vår gemensamma struktur med syfte att bli mer effektiva. Det som framför allt påverkar kvartalet är lägre leveransintäkter i vår danska konsultdel. Dels beror det på det nya avtalet med Lantbruksstyrelsen som, vilket jag har uppmärksammat tidigare, initialt innebär lägre intäkter, och där vi ser goda möjligheter att växa affären över tid. Dels beror det på tillfälliga toppar i produktutveckling på TAS-plattformen, vilket har inneburit färre tillgängliga konsultresurser i de leveransprojekten.

Bland de vunna affärerna under kvartalet vill jag lyfta fram att Lunds universitet har givit oss ett stort förtroende i en mångårig avtalsförlängning gällande W3D3.

Omsättningen inom Public uppgick till 73 (79) Mkr, medan de repetitiva intäkterna ökade med 15% till 55 (47) Mkr. Rörelseresultat EBIT minskade till 5 (13) Mkr.

Det nya affärsområdet skapades för att vi ska kunna prioritera inom vår produktportfölj och fokusera våra resurser till utveckling som skapar det mest attraktiva erbjudandet till offentlig sektor med dess höga krav på effektivitet, säkerhet, efterlevnad av lagstiftning och datasuveränitet.

I mars arrangerade vi vårt årliga användarevent i Stockholm där vi bjuder in kunder för inspiration och lärande. Det är en viktig dialog för oss då vi får värdefulla insikter om hur våra produkter används och kan utvecklas. Det blev ett lyckat event med cirka 180

användare samlade för att utbyta erfarenheter kring bland annat öppna data (EU Direktiv 2019/1024) där Formpipes produkter ligger i framkant när det gäller rapportering. Det är ett bra exempel på hur Formpipe bidrar till hållbar utveckling, läs mer <https://www.digg.se/kunskap-och-stod/oppna-och-delade-data>.

### **Private: Vi stärker vårt erbjudande**

Den fina utvecklingen för Lasernet fortsätter. Omsättningen ökade till 52 (48) Mkr, en tillväxt med 9%, medan de repetitiva intäkterna ökade med 15% till 46 (40) Mkr. Rörelseresultatet EBIT stärktes till 5 (0,5) Mkr, vilket ger en marginal om 11% (1%) och visar på affärens goda skalbarhet. ACV uppgår till 5 (4) Mkr. Detta är en godkänd prestation men vi kan leverera bättre.

Affären inom Banking fortsätter att utvecklas väl och vi noterar återigen ett kvartal med relativt hög aktivitet, där vi tecknar avtal med sex nya banker globalt. Den svagare ACV-utvecklingen är framför allt hänförlig till ERP-affären, där vi inte når upp till förväntad nivå.

Vi har påbörjat flera initiativ för att skapa ännu bättre förutsättningar för långsiktigt lönsam tillväxt inom Private. En betydelsefull satsning är att vår nya produktpaketering av Lasernet för Dynamics nu kommer att erbjudas i tre nivåer: Freemium, Professional och Enterprise. Det ger en bättre skalbarhet i vår affärsmodell och bör skapa mer medvetenhet i marknaden.

*”Med Freemium blir Lasernet tillgänglig för hela Dynamics installerade bas”*

Magnus Svenningsson,  
VD Formpipe

## Kommentar från koncernchefen

Utbildning av våra säljare och partners är påbörjad och vi planerar lansering i tredje kvartalet. Lasernet Freemium, som har begränsad funktionalitet, kommer att erbjudas till befintliga Dynamics användare i Microsoft Marketplace. Det blir ett nytt sätt att nå stora delar av Dynamics installerade bas och en mycket spännande metod för leadgenerering.

För att stärka vår position inom ERP har vi efter kvartalets utgång, tecknat avtal om att förvärva det franska bolaget Dictymatec. Det är en mångårig distributör och implementeringspartner för Lasernet i södra Europa. Jag är glad över att välkomna det lilla och mycket kompetenta teamet med värdefull kunskap och erfarenhet inom Lasernet och output management. Förvärvet är av ringa storlek, med en omsättning om ca 4 Mkr, men strategiskt viktigt då det ger oss utökade möjligheter att bearbeta kunder i Frankrike, Spanien och Latinamerika samt ger oss värdefulla ingångar för vårt erbjudande till ekosystemen SAP/INFOR.

Jag är övertygad om att de aktiviteter vi har påbörjat kommer att hjälpa oss att tillvarata vår affärspotential,

accelerera vår tillväxt och stärka vår marknadsposition. Vi ska fortsätta förenkla, fokusera och förbättra inom båda våra affärsområden, Private och Public.



**Magnus Svenningson,  
VD Formpipe**

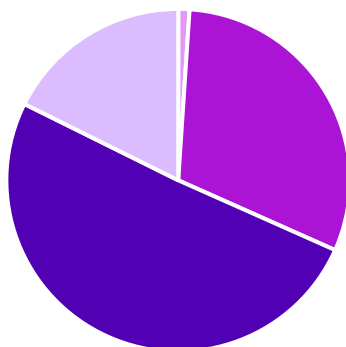
## Intäkter

### Januari – mars 2024

Nettoomsättningen för perioden minskade med 2 % jämfört med föregående år och uppgick till 125,3 Mkr (127,6 Mkr). Mjukvaruintäkterna ökade med 13 % jämfört med föregående år och uppgick till 103,2 Mkr (91,1 Mkr).

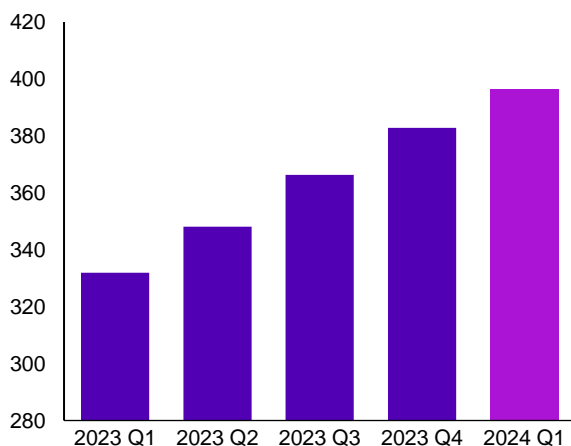
Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 15 % jämfört med föregående år och uppgick till 101,9 Mkr (88,2 Mkr), vilket motsvarade 81 % av nettoomsättningen (69 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 0,9 Mkr mot föregående år.

### Intäktsfördelning, jan-mars 2024

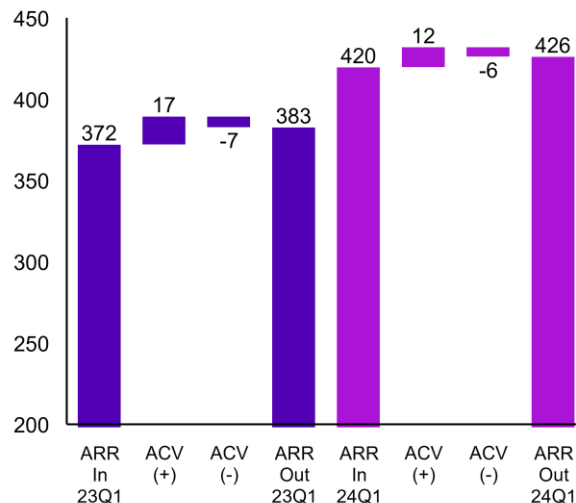


- Licens 1% (2%)
- SaaS 31% (22%)
- Support och underhåll 51% (47%)
- Leverans 18% (29%)

### Repetitiva intäkter, rullande 12 mån, Mkr



### Repetitiva intäkter årstakt (ARR), Mkr

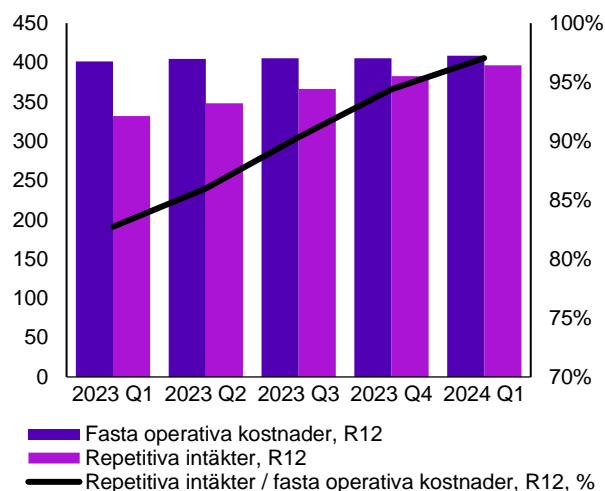


## Kostnader

### Januari – mars 2024

De operativa kostnaderna för perioden uppgick till 120,8 Mkr (120,6 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 74,2 Mkr (73,4 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 13,5 Mkr (15,9 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 29,8 Mkr (27,7 Mkr). Valutakurseffekter har ökat kostnaderna med 1,0 Mkr mot föregående år.

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

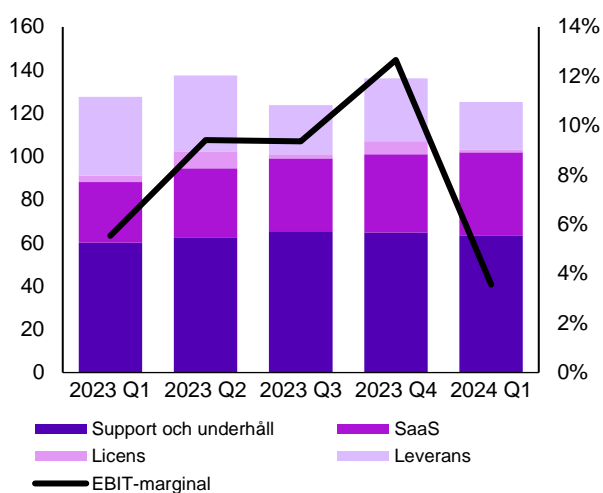


## Resultat

### Januari – mars 2024

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 21,3 Mkr (23,3 Mkr) med en EBITDA-marginal om 17,0 % (18,3 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,5 Mkr (7,1 Mkr) med en rörelsemarginal om 3,6 % (5,5 %). Resultat efter skatt uppgick till 1,8 Mkr (4,9 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBIT negativt med 0,1 Mkr mot föregående år.

### Försäljning och EBIT-marginal, Mkr



## Finansiell ställning och likviditet

### Likvida medel

Koncernens kassa uppgick vid periodens utgång till 54,6 Mkr (5,7 Mkr). Koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 50,0 Mkr. Denna var vid periodens utgång outnyttjad (- Mkr). Koncernens tillgängliga likviditet uppgick därmed till 104,6 Mkr (55,7 Mkr).

Koncernen hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 36,5 Mkr (39,1 Mkr), varav 16,5 Mkr (9,1 Mkr) avser leasingkulder enligt IFRS 16.

Koncernens nettokassa uppgick således till 18,1 Mkr (-33,4 Mkr), vilket motsvarar en nettokassa om 34,6 Mkr (-24,3 Mkr) exkluderat IFRS 16-relaterade skulder.

### Uppskjuten skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 3,4 Mkr (3,9 Mkr).

### Eget kapital

Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 498,1 Mkr (453,0 Mkr), vilket motsvarade 9,19 kr (8,36 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förändringar av värdet på den svenska kronan jämfört med andra valutor har förändrat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 16,9 Mkr (6,2 Mkr) från årsskiftet.

### Soliditet

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

## Kassaflöde

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–mars till 29,9 Mkr (17,1 Mkr).

### Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–mars uppgick till 14,8 Mkr (13,4 Mkr).

- Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 14,2 Mkr (13,1 Mkr) och avser främst aktiverade produktutvecklingskostnader.
- Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 Mkr (0,3 Mkr).
- Förvärv av dotterbolag uppgick till - Mkr (- Mkr).

### Finansiering

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

Koncernens befintliga checkräkningskredit om totalt 50,0 Mkr var vid periodens utgång outnyttjad (- Mkr). Leasingrelaterade skulder uppgick vid periodens utgång till 16,5 Mkr (9,1 Mkr). Koncernens totala räntebärande skuld uppgick vid periodens utgång till 36,5 Mkr (39,1 Mkr).

## Content Services

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

Formpipes produkter används för att skapa, lagra, distribuera, automatisera, återsöka, arkivera och hantera information, data och metadata gällande exempelvis 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 marknaden för Content Services (tidigare Enterprise Content Management, ECM) som Formpipe har vuxit till att bli en marknadsledare inom offentlig sektor och en stark aktör inom privat sektor där vi digitaliserar och effektiviserar kundkommunikation i sektorer som exempelvis detaljhandeln, finansiella sektorn och tillverkande industri.

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.

Analys- och rådgivningsföretaget Gartners prognos för marknaden globalt är en genomsnittlig årlig tillväxt på 10 procent 2020–2024. Den globala marknaden för Content Services uppgår till drygt 11 miljarder USD<sup>1</sup>.

## 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 Software as a Service (SaaS) går just nu väldigt snabbt och Gartner uppskattar att SaaS-intäkterna kommer att nå upp till 60 procent av den totala försäljningen av mjukvara under 2024<sup>2</sup>.

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

## Affärsområden

### Privat sektor

I den privata sektorn kretsar affären kring produkten Lasernet. Genom ett certifierat partnersätverk adresserar Formpipe den globala marknaden för ERP- och banksystem. Det vanligaste köptillfället av Lasernet och Formpipes kompletterande erbjudande Autoform DM sker vid implementation av, eller uppgradering till, Microsoft Dynamics 365 inom branscher såsom manufacturing, retail och utilities respektive Temenos Transact och Infinity inom bank och finans. Partnersätverket består därmed primärt av implementationspartner av dessa system och utgör en sälj- respektive leveranskanal för Formpipes erbjudande.

Tillväxten av Formpipes affär i privat sektor bygger på att inkluderas i allt fler av Microsofts och Temenos affärer och erbjuda Lasernet och Autoform DM som SaaS. På Dynamics-marknaden görs detta via ett globalt certifierat partnersätverk och med Temenos genom en starkt partnerrelation.

<sup>1</sup> Enterprise Application Software Forecast Q420, Gartner, Inc. 2020

<sup>2</sup> Market Trends: Cloud Shift — 2020 Through 2024, Gartner, Inc. 2020



## Offentlig sektor

Hundratals myndigheter, kommuner, lärosäten samt statligt och kommunalt ägda bolag bygger idag sin offentliga administration kring Formpipes produkter. Med utgångspunkt i Formpipes marknadsandel för sina plattformar i Danmark och Sverige växer affären i huvudsak genom tilläggförsäljning av så kallade tillval till dessa, som primärt samskapas i kundprojekt. Kundernas behov kretsar kring kraven på en mer effektiv, innovativ och datadriven verksamhet.

Fokus för dessa tillval ligger på verksamhetsprocesser kopplade till diarieföringen, så som arkivbeständiga och säkra digitala signaturer eller en applikation för samarbete kring mötesdokument för kommunpolitiker. Inom svensk offentlig sektor har Formpipe en stabil kundbas hos kommuner, regioner och myndigheter.

I offentlig sektor Sverige läggs upp emot 45 miljarder kronor på IT varje år.<sup>3</sup>

Den svenska regeringens ambition är att statliga myndigheter, kommuner och regioner 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 är också en ledande leverantör av mjukvara för informationshantering inom dansk offentlig sektor. Digitala lösningar och automatisering skapar möjligheter att klara de växande välfärdsbehoven och på samma gång öka servicen till medborgarna.



<sup>3</sup> [www.regeringen.se](http://www.regeringen.se)

## Väsentliga händelser

### Januari-mars

Inget att rapportera.



## Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet medarbetare till 263 personer (284 personer).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för senaste verksamhetsåret. Inga övriga väsentliga förändringar av koncernens och moderbolagets risk- och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten omfattar sidorna 1–21 och delårsinformationen på sidorna 1–9 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i bolagets senast publicerade årsredovisning.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

## Om Formpipe

Formpipe är ett svenskt mjukvarubolag inom Content Services (tidigare Enterprise Content Management, ECM). Flera tusen kunder i fler än 60 länder har idag förtroende för oss och våra tjänster. Vår marknadsledande position ger oss tydliga konkurrensfördelar vid utveckling och försäljning av mjukvara för effektiva och värdefulla informationstjänster. Fokus ligger på produkter för dokument- och ärendehantering, automatisering av informationsintensiva affärsprocesser, e-arkiv, datakvalitet och hantering av kundkommunikation.

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

## Kalendarium finansiell information

25 april, 2024	Årsstämma 2024
12 juli 2024	Delårsrapport jan-jun
25 oktober 2024	Delårsrapport jan-sep

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

Årsredovisningen finns tillgänglig på Formpipes hemsida, [www.formpipe.se](http://www.formpipe.se).

Årsstämman äger rum i bolagets lokaler på Sveavägen 168, den 25 april 2024.

## Finansiell information

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontakt- detaljerna nedan. All finansiell information publiceras på [www.formpipe.se](http://www.formpipe.se) omedelbart efter offentliggörandet.

## Kontaktinformation

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

Stockholm 25e april, 2024  
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](mailto:info.se@formpipe.com) | [www.formpipe.se](http://www.formpipe.se)

## Koncernens resultaträkning

(Tkr)	jan-mar	
	2024	2023
Nettoomsättning	125 299	127 635
Försäljningskostnader	-13 549	-15 926
Övriga kostnader	-29 779	-27 661
Personalkostnader	-74 203	-73 352
Aktiverat arbete för egen räkning	13 551	12 651
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)</b>	<b>21 319</b>	<b>23 348</b>
Jämförelsestörande poster	-	-
Avskrivningar	-16 865	-16 283
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>4 454</b>	<b>7 065</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-238	-607
Valutakursdifferenser	-2 689	-1 434
Skatt	243	-168
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 769</b>	<b>4 855</b>
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	1 769	4 855
Övrigt totalresultat		
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen: Omräkningsdifferenser	16 884	6 154
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>16 884</b>	<b>6 154</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>18 653</b>	<b>11 009</b>
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	18 653	11 009
<i>EBITDA-marginal, %</i>	17,0%	18,3%
<i>EBIT-marginal, %</i>	3,6%	5,5%
<i>Vinstmarginal, %</i>	1,4%	3,8%
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,03	0,09
- efter utspädning	0,03	0,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	54 218	54 218
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	54 218	54 218

## Koncernens balansräkning

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Balanserade utgifter	170 911	160 145	166 722
Goodwill	454 813	445 928	441 319
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7 602	11 634	8 435
Immateriella tillgångar	633 326	617 707	616 476
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	23 137	16 842	22 209
Materiella anläggningstillgångar	23 137	16 842	22 209
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Övriga finansiella tillgångar	1 843	1 705	1 714
Övriga långfristiga fordringar	1 148	2 233	1 428
Finansiella anläggningstillgångar	2 992	3 939	3 142
<b>Långfristiga fordringar</b>			
Uppskjuten skattefordran	3 379	4 023	3 200
Långfristiga fordringar	3 379	4 023	3 200
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>662 833</b>	<b>642 511</b>	<b>645 027</b>
<b>Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	80 462	67 212	103 394
Aktuella skattefordringar	7 980	20 628	10 071
Övriga fordringar	5	48	42
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 617	38 972	37 692
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	132 064	126 860	151 199
Likvida medel	54 569	5 709	39 740
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>849 466</b>	<b>775 080</b>	<b>835 966</b>

## Koncernens balansräkning - fortsättning

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	5 422	5 422	5 422
Övrigt tillskjutet kapital	229 178	229 181	229 178
Omräkningsreserver	66 873	55 627	49 989
Balanserad vints inklusive årets resultat	196 623	162 798	194 854
Eget Kapital	498 096	453 028	479 443
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	10 000	20 000	12 500
Uppskjutna skatteskulder	41 470	36 384	40 502
Långfristiga leasingskulder	8 552	4 332	8 053
Långfristiga skulder	60 021	60 716	61 055
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	10 000	10 000	10 000
Kortfristiga leasingskulder	7 955	4 815	7 282
Leverantörsskulder	29 401	21 383	36 672
Aktuella skatteskulder	-	-19	-
Övriga skulder	9 346	9 914	11 763
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	234 645	215 244	229 752
Kortfristiga skulder	291 348	261 336	295 468
Summa skulder	351 369	322 052	356 523
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>849 466</b>	<b>775 080</b>	<b>835 966</b>
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	18 062	-33 438	1 906

## Förändringar i eget kapital i koncernen

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Summa
<b>Eget kapital 1 januari 2023</b>	<b>5 422</b>	<b>229 181</b>	<b>49 473</b>	<b>157 942</b>	<b>442 019</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	4 855	4 855
Övriga totalresultatposter	-	-	6 154	-	6 154
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 154</b>	<b>4 855</b>	<b>11 009</b>
<b>Eget kapital 31 mars 2023</b>	<b>5 422</b>	<b>229 181</b>	<b>55 627</b>	<b>162 798</b>	<b>453 028</b>
<b>Eget kapital 1 januari 2024</b>	<b>5 422</b>	<b>229 178</b>	<b>49 989</b>	<b>194 854</b>	<b>479 443</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	1 769	1 769
Övriga totalresultatposter	-	-	16 884	-	16 884
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 884</b>	<b>1 769</b>	<b>18 653</b>
<b>Eget kapital 31 mars 2024</b>	<b>5 422</b>	<b>229 178</b>	<b>66 873</b>	<b>196 623</b>	<b>498 096</b>

## Kassaflödesanalys

(Tkr)	jan-mar	
	2024	2023
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat (EBIT)	4 454	7 065
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
- Avskrivningar	16 865	16 283
- Realisationsresultat från anläggningstillgångar	10	-52
- Orealiserade valutakurseffekter från rörelsekapital	72	-17
- Övriga poster	82	-69
<b>Övriga likviditetspåverkande poster</b>		
Erhållen ränta	426	48
Betald Ränta	-708	-644
Realiserade valutakurseffekter	-2 876	-1 451
Betalda (-) / återbetalda (+) inkomstskatter	2 667	-4 406
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>20 909</b>	<b>16 826</b>
<b>före förändring av rörelsekapital (*</b>		
Ökning (-) / Minskning (+) pågående arbeten	-1 129	486
Ökning (-) / Minskning (+) kundfordringar	25 843	17 047
Ökning (-) / Minskning (+) övriga kortfristiga fordringar	-3 512	-1 195
Ökning (-) / Minskning (+) leverantörsskulder	-7 876	-13 512
Ökning (-) / Minskning (+) övriga kortfristiga skulder	-4 295	-2 588
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital (*</b>	<b>9 031</b>	<b>237</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten (*</b>	<b>29 940</b>	<b>17 063</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-14 177	-13 090
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-636	-301
Investeringar i finansiella tillgångar	221	212
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14 592</b>	<b>-13 179</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Amortering av lån	-2 500	-2 500
Amortering av leasingskulder	-1 763	-2 042
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten (*</b>	<b>-4 263</b>	<b>-4 542</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>11 084</b>	<b>-658</b>
Omräkningsdifferenser i likvida medel	3 745	1 586
Likvida medel vid periodens början	<b>39 740</b>	<b>4 781</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>54 569</b>	<b>5 709</b>

(\* 2023 är justerat för att synliggöra IFRS 16 transaktioner

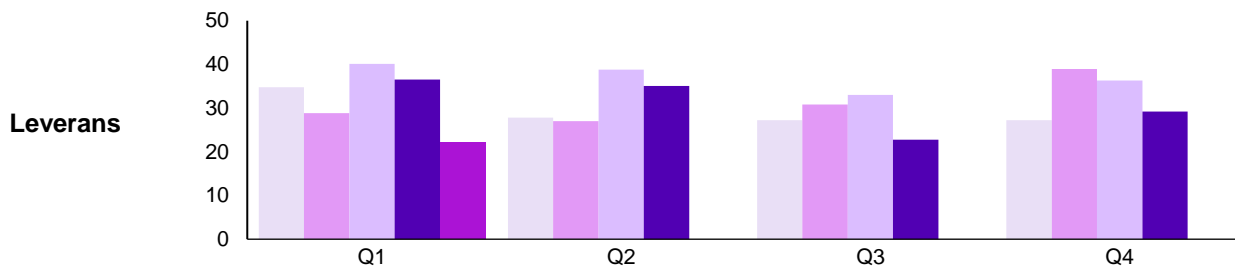
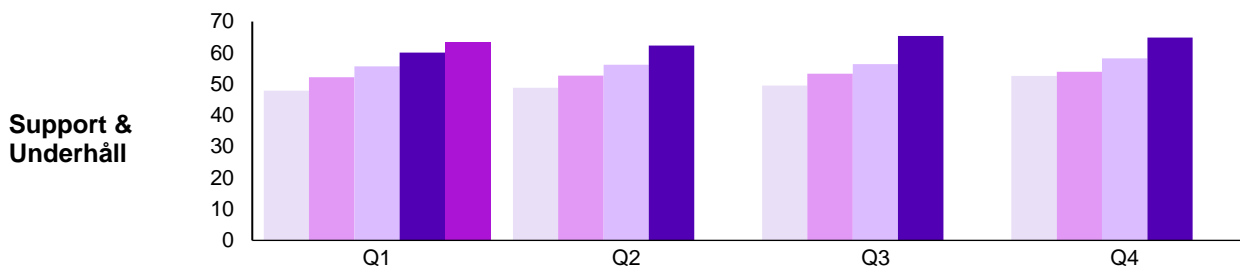
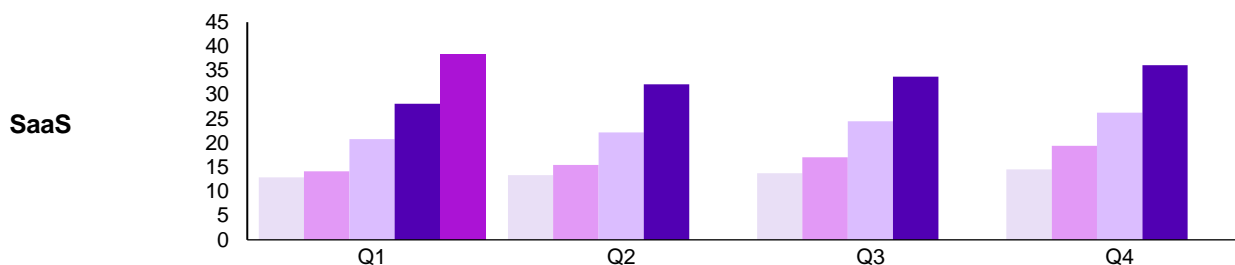
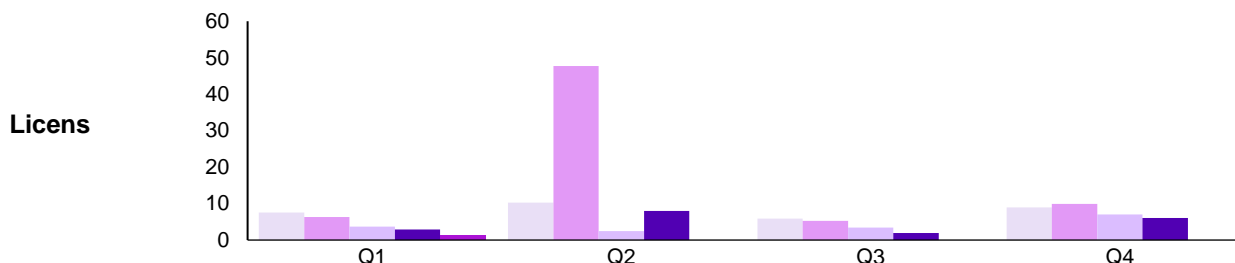
## 8 kvartal i sammandrag

(Tkr)	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
SaaS	22 192	24 481	26 254	28 113	32 135	33 679	36 062	38 373
Support och underhåll	56 175	56 424	58 212	60 115	62 339	65 454	64 888	63 489
<i>Repetitiva intäkter</i>	<i>78 368</i>	<i>80 905</i>	<i>84 467</i>	<i>88 228</i>	<i>94 474</i>	<i>99 133</i>	<i>100 951</i>	<i>101 861</i>
Licens	2 437	3 426	7 012	2 836	7 924	1 929	6 070	1 318
<i>Mjukvaruintäkter</i>	<i>80 805</i>	<i>84 330</i>	<i>91 479</i>	<i>91 064</i>	<i>102 398</i>	<i>101 062</i>	<i>107 021</i>	<i>103 180</i>
Leverans	38 775	33 064	36 298	36 571	35 086	22 754	29 200	22 120
<b>Nettoomsättning</b>	<b>119 580</b>	<b>117 395</b>	<b>127 777</b>	<b>127 635</b>	<b>137 484</b>	<b>123 816</b>	<b>136 221</b>	<b>125 299</b>
Försäljningskostnader	-15 760	-16 869	-18 606	-15 926	-16 340	-14 241	-15 413	-13 549
Övriga kostnader	-30 680	-28 089	-31 211	-27 661	-30 480	-28 500	-32 569	-29 779
Personalkostnader	-71 546	-64 971	-73 690	-73 352	-75 321	-65 304	-72 319	-74 203
Aktiverade utvecklingskostnader	13 085	13 153	15 803	12 651	13 740	13 434	17 052	13 551
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-104 901</b>	<b>-96 776</b>	<b>-107 703</b>	<b>-104 288</b>	<b>-108 401</b>	<b>-94 610</b>	<b>-103 249</b>	<b>-103 981</b>
<b>EBITDA</b>	<b>14 679</b>	<b>20 619</b>	<b>20 074</b>	<b>23 348</b>	<b>29 083</b>	<b>29 206</b>	<b>32 973</b>	<b>21 319</b>
%	12,3%	17,6%	15,7%	18,3%	21,2%	23,6%	24,2%	17,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-1 465	-	-
Avskrivningar	-14 392	-14 432	-14 361	-16 283	-16 142	-16 153	-15 722	-16 865
<b>EBIT</b>	<b>287</b>	<b>6 187</b>	<b>5 713</b>	<b>7 065</b>	<b>12 941</b>	<b>11 588</b>	<b>17 251</b>	<b>4 454</b>
%	0,2%	5,3%	4,5%	5,5%	9,4%	9,4%	12,7%	3,6%



## Kvartalsvis försäljningsanalys

2020 2021 2022 2023 2024





## Segmentöversikt

Koncernens segment är indelade utifrån vilka kundgrupper de riktar sig mot. Segmenten är indelade i Public, Private samt Other och återspeglar koncernens interna rapportering och uppföljning av koncernledningen.

Segmentet 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 geografisk marknad. Segment Other inkluderar koncernens äldre produkter som inte ingår i något av de andra segmenten samt koncernens overhead-kostnader.

I koncernens uppföljning av segmenten slås den koncerninterna faktureringen (intäkter och kostnader) ihop till ett netto då det sker väsentlig fakturering inom affärsområdena avseende royalty till IP ägande bolag. Raden Koncerninternt netto avser därmed de koncerninterna intäkterna och kostnaderna nettoredovisade mot varandra för en mer verklig bild av respektive affärsområde.

(Tkr)	jan-mar 2024			
	Public	Private	Other	Koncern
SaaS	10 157	28 216	-	38 373
Support & Underhåll	44 874	17 926	689	63 489
<i>Repetitiva intäkter</i>	<i>55 030</i>	<i>46 142</i>	<i>689</i>	<i>101 861</i>
Licenser	475	843	-	1 318
<i>Mjukvaruintäkter</i>	<i>55 505</i>	<i>46 985</i>	<i>689</i>	<i>103 180</i>
Leveranstjänster	17 150	4 970	-0	22 120
<b>Total försäljning</b>	<b>72 655</b>	<b>51 955</b>	<b>689</b>	<b>125 299</b>
Försäljningskostnader	-3 741	-9 809	-	-13 549
Övriga kostnader	-17 134	-9 043	-3 603	-29 779
Personalkostnader	-45 432	-25 678	-3 094	-74 203
Aktiverat arbete för egen räkning	10 178	3 373	-	13 551
<b>EBITDA</b>	<b>16 527</b>	<b>10 799</b>	<b>-6 007</b>	<b>21 319</b>
%	22,7%	20,8%	-872,1%	17,0%
Avskrivningar	-11 196	-5 085	-583	-16 865
<b>EBIT</b>	<b>5 331</b>	<b>5 713</b>	<b>-6 591</b>	<b>4 454</b>
%	7,3%	11,0%	-956,7%	3,6%

(Tkr)	jan-mar 2023			
	Public	Private	Other	Koncern
SaaS	6 613	21 500	-	28 113
Support & Underhåll	40 464	18 785	865	60 115
<i>Repetitiva intäkter</i>	<i>47 077</i>	<i>40 285</i>	<i>865</i>	<i>88 228</i>
Licenser	1 473	1 363	-	2 836
<i>Mjukvaruintäkter</i>	<i>48 550</i>	<i>41 648</i>	<i>865</i>	<i>91 064</i>
Leveranstjänster	30 692	5 880	-0	36 571
<b>Total försäljning</b>	<b>79 242</b>	<b>47 528</b>	<b>865</b>	<b>127 635</b>
Försäljningskostnader	-5 455	-10 312	-159	-15 926
Övriga kostnader	-14 293	-10 465	-2 903	-27 661
Personalkostnader	-44 758	-25 471	-3 122	-73 352
Aktiverat arbete för egen räkning	8 576	4 076	-	12 651
<b>EBITDA</b>	<b>23 311</b>	<b>5 355</b>	<b>-5 318</b>	<b>23 348</b>
%	29,4%	11,3%	-614,5%	18,3%
Avskrivningar	-10 734	-4 845	-704	-16 283
<b>EBIT</b>	<b>12 576</b>	<b>511</b>	<b>-6 022</b>	<b>7 065</b>
%	15,9%	1,1%	-695,9%	5,5%

## ARR och ACV

	jan-mar 2024			
(Mkr)	Public	Private	Other	Koncern
ARR In - SaaS	50,3	109,4	-	159,6
ARR In - Support & underhåll	171,9	71,4	2,3	245,6
ARR In - FX	4,9	9,4	-	14,4
<b>ARR In</b>	<b>227,0</b>	<b>190,3</b>	<b>2,3</b>	<b>419,6</b>
ACV - SaaS	0,5	5,5	-	6,0
ACV - Support & Underhåll	1,4	-0,9	-0,1	0,4
<b>ACV - Netto</b>	<b>1,9</b>	<b>4,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>6,4</b>
ARR Out - SaaS	51,9	120,7	-	172,6
ARR Out - Support & underhåll	177,0	74,2	2,2	253,4
<b>ARR Out</b>	<b>228,9</b>	<b>194,9</b>	<b>2,2</b>	<b>426,0</b>

	jan-mar 2023			
(Mkr)	Public	Private	Other	Koncern
ARR In - SaaS	36,1	88,9	-	125,0
ARR In - Support & underhåll	166,0	75,2	3,0	244,3
ARR In - FX	1,2	1,6	-	2,7
<b>ARR In</b>	<b>203,3</b>	<b>165,7</b>	<b>3,0</b>	<b>372,0</b>
ACV - SaaS	2,1	5,3	-	7,4
ACV - Support & Underhåll	4,9	-1,4	-0,2	3,3
<b>ACV - Netto</b>	<b>7,0</b>	<b>3,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>10,7</b>
ARR Out - SaaS	38,4	95,1	-	133,5
ARR Out - Support & underhåll	171,9	74,4	2,8	249,2
<b>ARR Out</b>	<b>210,3</b>	<b>169,6</b>	<b>2,8</b>	<b>382,7</b>

## Antal aktier

	2020-01-01	2021-01-01	2022-01-01	2023-01-01	2024-01-01
	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2024-03-31
Utestående antal aktier vid periodens början	53 173 907	53 463 907	53 726 057	54 217 825	54 217 825
Nyemission från teckningsoptionslösen	290 000	262 150	252 800	0	0
Kvittningsemission	0	0	238 968	0	0
<b>Utestående antal aktier vid periodens slut</b>	<b>53 463 907</b>	<b>53 726 057</b>	<b>54 217 825</b>	<b>54 217 825</b>	<b>54 217 825</b>



## Koncernens nyckeltal

	jan-mar	
	2024	2023
Anställda vid periodens slut, st	263	284
Nettoomsättning, Tkr	125 299	127 635
EBITDA, Tkr	21 319	23 348
EBIT, Tkr	4 454	7 065
Periodens resultat, Tkr	1 769	4 855
EBITDA-marginal, %	17,0%	18,3%
EBIT-marginal, %	3,6%	5,5%
Vinstmarginal, %	1,4%	3,8%
Avkastning på eget kapital, %*	7,1%	2,8%
Avkastning på operativt kapital, %*	9,7%	4,1%
Soliditet, %	59%	58%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	9,19	8,36
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,03	0,09
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,03	0,09
Aktiekurs vid periodens slut, kr	29,30	26,05

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

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Tkr)	jan-mar	
	2024	2023
Nettoomsättning	39 103	40 511
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-1 367	-3 157
Övriga kostnader	-16 322	-14 901
Personalkostnader	-22 574	-22 551
Avskrivningar	-2 509	-2 681
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-42 771</b>	<b>-43 290</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 668</b>	<b>-2 780</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	70
Övriga finansiella poster	-5 663	-1 061
Skatt	-154	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 486</b>	<b>-3 771</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
Immateriella anläggningstillgångar	29 819	39 159	32 111
Materiella anläggningstillgångar	1 224	1 844	1 283
Finansiella anläggningstillgångar	346 391	347 460	346 671
Uppskjuten skattefordran	2 363	2 880	2 215
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	51 741	84 403	63 857
Kassa och bank	51 205	4 405	36 325
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>482 745</b>	<b>480 151</b>	<b>482 463</b>
Bundet eget kapital	23 112	23 112	23 112
Fritt eget kapital	219 130	193 379	227 604
Summa eget kapital	242 242	216 491	250 716
Långfristiga skulder	10 000	20 709	13 209
Kortfristiga skulder	230 503	242 951	218 538
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>482 745</b>	<b>480 151</b>	<b>482 463</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

(Tkr)	31 mar	
	2024	2023
Företagsinteckningar	-	-
Eventalförpliktelser	-	-

Formpipe använder sig av alternativa nyckeltal, även kallat APM (Alternative Performance Measures). Formpipes alternativa nyckeltal beräknas på de finansiella rapporter som upprättas enligt tillämpliga regler för finansiell rapportering, och sedan justeras genom att belopp läggs till eller dras ifrån de siffror som presenteras i de finansiella rapporterna. Nedan presenteras Formpipes alternativa nyckeltal som inte förklarats i direkt anslutning till de använda alternativa nyckeltalen

## Mjukvaruintäkter

Summan av licensintäkter, intäkter från SaaS och intäkter från support och underhåll.

## Repetitiva intäkter

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom support- och underhållsintäkter samt SaaS-intäkter (Software as a Service).

## ARR – Annual Recurring Revenue

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

## ARR IN

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

## ARR IN - FX

Omvärdering av ARR IN till gällande valutakurs vid periodens slut.

## ACV (Annual Contract Value)

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

## ARR OUT

Periodens utgående värde av ARR.

## FX effekt

Omräkning av ARR IN till stängningskursen.

## Fasta operativa kostnader

Övriga kostnader och personalkostnader.

## Operativa kostnader

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

## EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, 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.



#### **Beställning av ekonomisk information**

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

#### **Kontaktperson för investor relations**

CFO Joakim Alfredson  
[joakim.alfredson@formpipe.com](mailto:joakim.alfredson@formpipe.com)