



Formpipe.

Delårsrapport Januari–Mars 2020

PERIODEN 1 JANUARI–31 MARS 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 103,1 Mkr (96,8 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 68,3 Mkr (61,5 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 60,8 Mkr (56,5 Mkr), motsvarande 59 % (58 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 27,1 Mkr; 26,3 % (23,0 Mkr; 23,8 %)
- EBITDA-adj. 18,0 Mkr; 17,4 % (14,0 Mkr; 14,5 %)
- EBIT 14,8 Mkr; 14,4 % (9,5 Mkr; 9,8 %)
- Resultat efter skatt 11,3 Mkr; 10,9 % (6,3 Mkr; 6,5 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,21 kr (0,12 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 26,1 Mkr (-12,5 Mkr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	jan-mar		Rullande 12	Helår
	2020	2019	månader	2019
Nettoomsättning	103,1	96,8	400,1	393,8
varav repetitiva intäkter	60,8	56,5	234,0	229,7
EBITDA	27,1	23,0	104,8	100,7
EBITDA-adj	18,0	14,0	68,3	64,4
EBIT	14,8	9,5	52,8	47,5

Kommentar från koncernchefen

Första kvartalet uppnår vi ett rörelseresultat på 14,8 Mkr (9,5 Mkr), en förbättring med 56 % jämfört med föregående år, en bra start på året.

Vi har under kvartalet gjort ett flertal intressanta affärer. Fiskeristyrelsen, en ny kund i Danmark, avser att använda TAS för hantering av fiskerätter inom EU. Vår kund Fresenius Kabi, som sedan tidigare använder Platina QMS i Sverige och Österrike, har nu även köpt våra lösningar till sin verksamhet i Portugal. Extra glädjande är att affären består av en kombination av flera produkter, Platina QMS, Lasernet och Long-term Archive.

På grund av den pågående Covid-19 pandemin råder det stor osäkerhet i omvärlden. Under första kvartalet har detta inte givit någon betydande påverkan på det ekonomiska utfallet för vår verksamhet. Därmed inte sagt att vi även framöver kommer att vara opåverkade. Vi är ödmjuka inför det faktum att den närmaste framtiden är oviss.

Två tredjedelar av vår försäljning går till offentlig sektor och signalerna från det offentliga Danmark och

Sverige är tydliga. De ska i möjligaste mån fortsätta sina projekt och investeringar för att vara trygga och stabila kunder i osäkra tider. Trots detta bedömer vi att våra kunder kommer att omplanera och senarelägga projekt och nya upphandlingar.

Vår produkt TAP används sedan många år av Landbruksstyrelsen i Danmark för utbetalning av EU-bidrag för jordbruk. Den planerade EU CAP2020-reformen har försenats på grund av osäkerheten runt Brexit och nu riskerar Covid-19 att orsaka ytterligare förseningar. Den ökade osäkerheten i kombination med avtalsvillkoren från senaste förlängningen av avtalet med kunden, som inte innehåller garanterade volymer, gör att vi valt att omklassificera dessa intäkter från Support & underhåll till Leveransintäkter motsvarande 2,5 MDKK per kvartal. För att underlätta jämförelser har vi även gjort samma justering för historiska kvartal.

Inom vårt affärsområde Privat sektor är efterfrågan i dagsläget god. Skulle effekterna av pågående pandemi blir långdragna bedömer vi det sannolikt att efterfrågan minskar.

Vi har stabila finanser och en affärsmodell med en hög andel repetitiva intäkter. Vi bedömer oss ha goda förutsättningar att hantera påverkan på vår affär under denna utmanande tid.

Avslutningsvis vill jag understryka att för Formpipe är kundernas och medarbetarnas hälsa vår högsta prioritet. Vi agerar långsiktigt och fokuserar på att säkerställa att vi står väl rustade när ordningen i världen återställs.

Marknad

Data och information blir allt tydligare livsnerven i den ekonomiska utvecklingen: det är grunden för många nya produkter och tjänster, vilket leder till produktivets- och resurseffektivitetsvinster 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 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-marknaden (Enterprise Content Management) 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 detaljhandel, tillverkning, life science, energi och vatten samt juridik.

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

9,4 procent 2018-2023. Content Services-marknaden har en total adresserbar prognostiserad marknad 2021 med systemintäkter på 10,5 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 väldigt snabbt och Gartner uppskattar att SaaS-intäkterna kommer att nå upp till 40 procent av den totala försäljningen av mjukvara under 2022.

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

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 kronor fram till 2025². 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.

Bedömd påverkan av Covid-19 för affärsområdet Dansk offentlig sektor:

Regeringen i Danmark uppmanar offentliga organisationer att agera som den stabila köpkraften i samhället och hjälpa privata företag att komma igenom den ekonomiska oron. Vissa kunder kommer ändå att vara i behov av omplanering för att senarelägga projekt på grund av praktiska eller tekniska skäl.

Formpipes TAP-plattform är installerad på Landbruksstyrelsen för att stödja processen för EU-gemensamma

¹ Gartner: Enterprise Application Software, Worldwide, 4Q19 Update

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

bidrag för jordbruk. Den planerade EU CAP2020-reformen har försenats på grund av osäkerheten runt Brexit och nu riskerar Covid-19 att försena denna ytterligare. Den fortsatta förseningen av CAP2020-reformen resulterar därmed i ökad osäkerhet i denna verksamhet.

Svensk offentlig sektor

I området Svensk offentlig sektor har Formpipe en stabil kundbas hos kommuner, regioner 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 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 har stor kännedom om de möjligheter och utmaningar som Sveriges kommuner, regioner och myndigheter står inför.

Bedömd påverkan av Covid-19 för affärsområdet Svensk offentlig sektor:

Upphandlingsmyndigheten i Sverige är tydliga i sitt budskap till det offentliga Sverige:

- Fortsätt köpa in som vanligt.
- Nu är inte läge att avbryta upphandlingar eller skjuta upp inköp.
- Offentlig verksamhet behövs som en stabil och trygg kund när det är osäkra tider.

I praktiken bedöms ändå vissa kunder att vara i behov av omplanering för att senarelägga projekt på grund av praktiska eller tekniska skäl. Det finns även anledning att tro att det av dessa praktiska skäl kommer att initieras färre nya upphandlingar än vad som annars hade varit förväntat.

Privat sektor

Den globala ERP-mjukvarumarknaden uppskattades till 36 miljarder dollar under 2018 och beräknas nå 78 miljarder dollar år 2026³. Eftersom molnlösningar blir allt mer accepterade på grund av sin skalbarhet, tillförlitlighet och flexibilitet förändrar många ERP-kunder sin syn på den interna arkitekturen. Denna förskjutning, där kunderna ser fördelarna med att flytta till molnet, öppnar upp nya möjligheter för Formpipe.

Lasernet är en produkt som kompletterar ERP-system och möjliggör att affärsdokument levereras i precis det format och layout som önskas. Lasernet fortsätter att utvecklas starkt internationellt, en positiv utveckling som framför allt är ett resultat av Formpipes nära samarbete med Microsoft och deras erbjudande i molnet (Azure) avseende Microsoft Dynamics. Lasetnet är ett naturligt komplement till Dynamics och förbättrar kundupplevelsen genom effektiv dokumenthantering. Microsoft stödjer marknadsföringen av Lasetnet bland annat genom sina handelsplatser i molnet, Azure Marketplace och Microsoft AppSource.

Det finns potential att utöka Formpipes erbjudande med fler produkter genom denna kanal. Det kan gälla exempelvis vår produkt Long-Term Archive som kan underlätta för företag och organisationer att exekvera på sin molnstrategi. Genom att tillhandahålla Long-Term Archive i Azure kan kunderna flytta alla sina verksamhetssystem till molnet utan att riskera att förlora värdefull information. Såväl Gartner som Microsoft spår detta område (benämns ofta som Cloud Migration eller Application Retirement) som ett betydande tillväxtområde.

Bedömd påverkan av Covid-19 för affärsområdet Privat sektor:

Inom affärsområdet Privat sektor bedöms risken för negativ påverkan av Covid-19 som större än för Formpipes övriga två affärsområden. Nyförsäljningen är till stor del driven av att våra partners säljer produkten Lasetnet som en del av införande projekt avseende ERP-system, såsom Microsoft Dynamics etc. I dagsläget är efterfrågan god men det finns anledning att tro att om pandemin blir långvarig så kommer nya ERP-investeringar att skjutas på framtiden. Det finns också en betydande risk att kunder inom privat sektor hamnar i finansiella problem med uteblivna betalningar och att befintliga avtal avseende underhåll och SaaS går förlorade.

När pandemin är över bedöms de eventuellt uppskjutna ERP-investeringarna ha skapat ett uppdämt behov med högre efterfrågan än normalt.

³ <https://www.alliedmarketresearch.com/ERP-market>

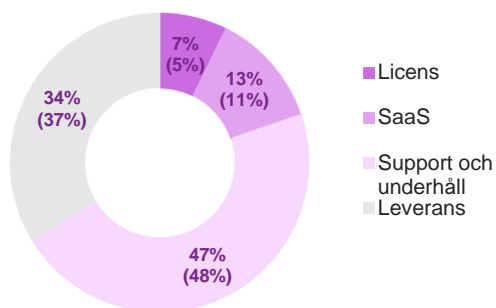
Finansiell information

INTÄKTER

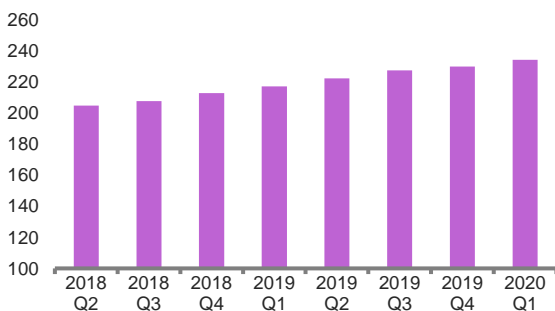
Januari-mars 2020

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 103,1 Mkr (96,8 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 6 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 11 % från föregående år och uppgick till 68,3 Mkr (61,5 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 8 % från föregående år och uppgick till 60,8 Mkr (56,5 Mkr), vilket motsvarade 59 % av nettoomsättningen (58 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 1,5 Mkr mot föregående år.

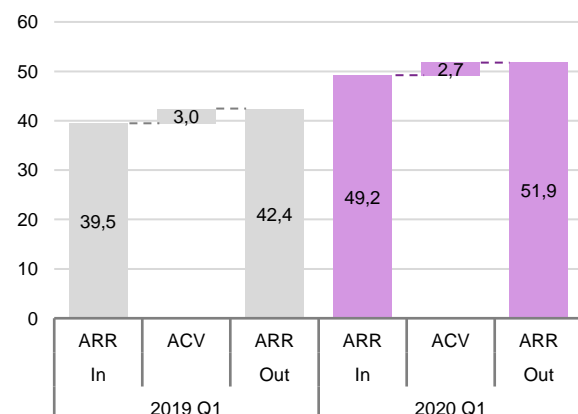
Fördelning försäljningsintäkter, jan-mars 2020



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



SaaS årstakt, Mkr

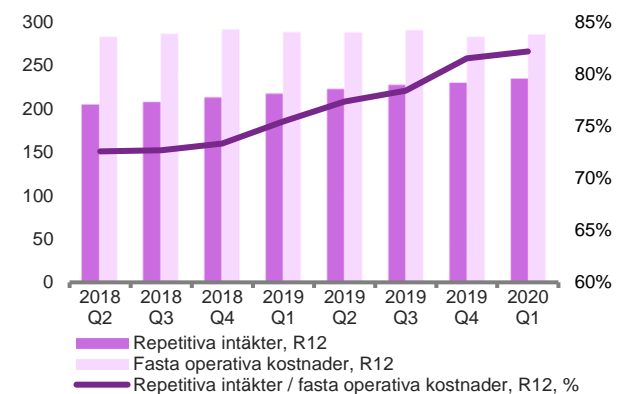


KOSTNADER

Januari-mars 2020

De operativa kostnaderna för perioden uppgick till 88,3 Mkr (87,3 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 54,9 Mkr (54,1 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 11,2 Mkr (11,9 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 19,0 Mkr (16,8 Mkr).

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

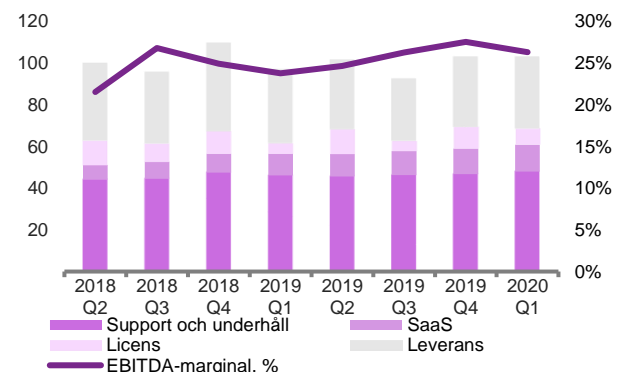


RESULTAT

Januari-mars 2020

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 27,1 Mkr (23,0 Mkr) med en EBITDA-marginal om 26,3 % (23,8 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14,8 Mkr (9,5 Mkr) med en rörelsemarginal om 14,4 % (9,8 %). Resultat efter skatt uppgick till 11,3 Mkr (6,3 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,2 Mkr mot föregående år.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 43,5 Mkr (95,4 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 26,3 Mkr (104,9 Mkr), varav

26,3 Mkr (31,5 Mkr) avser leasingkulder enligt IFRS 16. Bolagets totala checkräkningskredit uppgår till 50,0 Mkr, denna var vid periodens utgång outnyttjad (- Mkr).

Bolagets nettokassa uppgick således till 17,2 Mkr (-9,4 Mkr), vilket motsvarar en nettokassa om 43,5 Mkr (22,0 Mkr) exkluderat IFRS 16-relaterade skulder.

Uppskjuten skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 9,1 Mkr (9,9 Mkr).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 430,1 Mkr (402,4 Mkr), vilket motsvarade 8,09 kr (7,61 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 18,7 Mkr (5,1 Mkr) från årsskiftet.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 63 % (56 %).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–mars till 26,1 Mkr (-12,5 Mkr). Kassaflödet har påverkats positivt av en minskad rörelsekapitalbindning jämfört med föregående år.

Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–mars uppgick till 10,5 Mkr (9,9 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,6 Mkr (9,5 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 Mkr (0,4 Mkr).

Finansiering

Under perioden januari-mars har bolaget amorterat 5,9 Mkr (4,8 Mkr). Bolagets befintliga checkräkningskredit om totalt 50,0 Mkr var vid periodens utgång outnyttjad (- Mkr). Leasingrelaterade skulder uppgick vid periodens utgång till 26,3 Mkr (31,5 Mkr). Bolagets totala räntebärande skuld uppgick vid periodens utgång därmed till 26,3 Mkr (104,9 Mkr).

Väsentliga händelser under perioden januari–mars 2020

NYTT DATUM FÖR ÅRSSTÄMMAN OCH UPPTADERAD FINANSIELL KALENDER

Till följd av osäkerheten som uppstått på grund av spridning av coronaviruset Covid-19, fattade styrelsen beslut om att skjuta upp årsstämman till tisdagen den 30 juni 2020 kl. 10.00. Styrelsen kommer genom att senarelägga årsstämman ges möjlighet till en löpande analys och bedömning av situationen, och utifrån detta utvärdera förslaget till utdelning för 2019.

Som en konsekvens av den senarelagda årsstämman senareläggs även publiceringen av delårsrapporten för januari-juni till onsdagen den 19 augusti 2020.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter perioden januari-mars 2020.

Övrigt

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 219 personer (222 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för senaste verksamhetsåret. För risker relaterade till Covid-19, se denna rapport under Marknad. 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 1–14 och delårsinformationen på sidorna 1–6 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 mjukvarubolag 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 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

30 juni 2020	Årsstämma
19 augusti 2020	Delårsrapport januari-juni
27 oktober 2020	Delårsrapport januari-september

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

Årsredovisningen finns från och med 30 april 2020 tillgänglig för aktieägare på Formpipes hemsida, www.formpipe.se, och på huvudkontoret, Sveavägen 168 i Stockholm.

Årsstämman äger rum i bolagets lokaler på Sveavägen 168, kl. 10:00 den 30 juni 2020.

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 april 2020
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)	jan-mar	
	2020	2019
Nettoomsättning	103 093	96 823
Försäljningskostnader	-11 210	-11 864
Övriga kostnader	-19 037	-16 794
Personalkostnader	-54 870	-54 121
Aktiverat arbete för egen räkning	9 148	8 955
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	27 122	22 998
Avskrivningar	-12 302	-13 502
Rörelseresultat (EBIT)	14 820	9 496
Finansiella intäkter och kostnader	-195	-781
Valutakursdifferenser	63	-499
Skatt	-3 404	-1 885
Periodens resultat	11 285	6 331
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	11 285	6 331
<u>Övrigt totalresultat</u> Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser	18 673	5 056
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	18 673	5 056
Summa totalresultat för perioden	29 958	11 387
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	29 958	11 387
<i>EBITDA-marginal, %</i>	26,3%	23,8%
<i>EBIT-marginal, %</i>	14,4%	9,8%
<i>Vinstmarginal, %</i>	10,9%	6,5%
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)		
- före utspädning	0,21	0,12
- efter utspädning	0,21	0,12
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	53 174	52 887
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 269	53 378

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	490 700	473 533	472 389
Materiella anläggningstillgångar	33 179	38 745	33 745
Finansiella anläggningstillgångar	1 648	5 887	4 824
Uppskjuten skattefordran	9 121	9 943	7 664
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	100 243	96 375	122 268
Likvida medel	43 500	95 439	33 682
SUMMA TILLGÅNGAR	678 391	719 923	674 573
Eget kapital	430 087	402 410	400 129
Långfristiga skulder	47 944	47 517	43 791
Kortfristiga skulder	200 360	269 996	230 654
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	678 391	719 923	674 573
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	17 163	-9 449	690

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Summa	inflytande	Summa
Eget kapital 1 januari 2019	5 288	207 768	18 770	159 196	391 023	-	391 023
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	6 331	6 331	-	6 331
Övriga totalresultatposter	-	-	5 056	-	5 056	-	5 056
Summa totalresultat	-	-	5 056	6 331	11 387	-	11 387
Transaktioner med aktieägare							
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 31 mars 2019	5 288	207 768	23 826	165 527	402 410	-	402 410
Eget kapital 1 januari 2020	5 317	208 600	23 712	162 498	400 129	-	400 129
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	11 285	11 285	-	11 285
Övriga totalresultatposter	-	-	18 673	-	18 673	-	18 673
Summa totalresultat	-	-	18 673	11 285	29 958	-	29 958
Transaktioner med aktieägare							
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 31 mars 2020	5 317	208 600	42 385	173 783	430 087	-	430 087

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	21 681	17 651
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	4 373	-30 143
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 054	-12 492
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 545	-9 888
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 278	-6 861
Periodens kassaflöde	8 231	-29 241
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens början	33 682	123 782
Omräkningsdifferenser	1 586	898
Periodens kassaflöde	8 231	-29 241
Likvida medel vid periodens slut	43 500	95 439

8 KVARTAL I SAMMANDRAG *

(Tkr)	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1
Licens	11 380	8 544	10 670	4 972	11 629	4 678	10 157	7 508
SaaS	7 110	8 125	9 031	10 475	10 728	11 532	12 323	12 884
Support och underhåll	44 117	44 626	47 461	46 037	45 671	46 241	46 705	47 952
Mjukvaruintäkter	62 607	61 295	67 161	61 484	68 029	62 450	69 185	68 344
Varav repetitiva intäkter	51 227	52 751	56 491	56 512	56 399	57 773	59 028	60 836
Leverans	37 409	34 342	42 389	35 339	33 461	29 975	33 874	34 749
Nettoomsättning	100 016	95 637	109 550	96 823	101 490	92 425	103 059	103 093
Försäljningskostnader	-13 553	-13 195	-13 549	-11 864	-12 836	-9 924	-12 918	-11 210
Övriga kostnader	-18 919	-17 171	-19 966	-16 794	-18 806	-20 143	-17 220	-19 037
Personalkostnader	-54 163	-48 327	-58 156	-54 121	-53 900	-47 885	-52 979	-54 870
Aktiverade utvecklingskostnader	8 143	8 669	9 419	8 955	9 065	9 811	8 430	9 148
Summa rörelsens kostnader	-78 492	-70 024	-82 252	-73 825	-76 478	-68 140	-74 687	-75 970
EBITDA	21 524	25 613	27 299	22 998	25 012	24 285	28 372	27 122
%	21,5%	26,8%	24,9%	23,8%	24,6%	26,3%	27,5%	26,3%
Avskrivningar	-11 884	-11 754	-11 159	-13 502	-13 528	-13 065	-13 059	-12 302
EBIT	9 640	13 859	16 140	9 496	11 484	11 220	15 314	14 820
%	9,6%	14,5%	14,7%	9,8%	11,3%	12,1%	14,9%	14,4%

* 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 kostnadsförts under avskrivningar och finansiella poster istället.

8 KVARTAL I SAMMANDRAG, FÖRE OMKLASSIFICERING AV INTÄKTER

(Tkr)	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1
Licens	11 380	8 544	10 670	4 972	11 629	4 678	10 157	7 508
SaaS	7 110	8 125	9 031	10 475	10 728	11 532	12 323	12 884
Support och underhåll	47 610	48 147	50 947	49 554	49 253	49 843	50 300	51 521
Mjukvaruintäkter	66 101	64 815	70 647	65 001	71 610	66 053	72 780	71 912
Varav repetitiva intäkter	54 720	56 272	59 978	60 030	59 981	61 375	62 623	64 405
Leverans	33 916	30 822	38 903	31 822	29 879	26 372	30 279	31 180
Nettoomsättning	100 016	95 637	109 550	96 823	101 490	92 425	103 059	103 093
Försäljningskostnader	-13 553	-13 195	-13 549	-11 864	-12 836	-9 924	-12 918	-11 210
Övriga kostnader	-18 919	-17 171	-19 966	-16 794	-18 806	-20 143	-17 220	-19 037
Personalkostnader	-54 163	-48 327	-58 156	-54 121	-53 900	-47 885	-52 979	-54 870
Aktiverade utvecklingskostnader	8 143	8 669	9 419	8 955	9 065	9 811	8 430	9 148
Summa rörelsens kostnader	-78 492	-70 024	-82 252	-73 825	-76 478	-68 140	-74 687	-75 970
EBITDA	21 524	25 613	27 299	22 998	25 012	24 285	28 372	27 122
%	21,5%	26,8%	24,9%	23,8%	24,6%	26,3%	27,5%	26,3%
Avskrivningar	-11 884	-11 754	-11 159	-13 502	-13 528	-13 065	-13 059	-12 302
EBIT	9 640	13 859	16 140	9 496	11 484	11 220	15 314	14 820
%	9,6%	14,5%	14,7%	9,8%	11,3%	12,1%	14,9%	14,4%

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

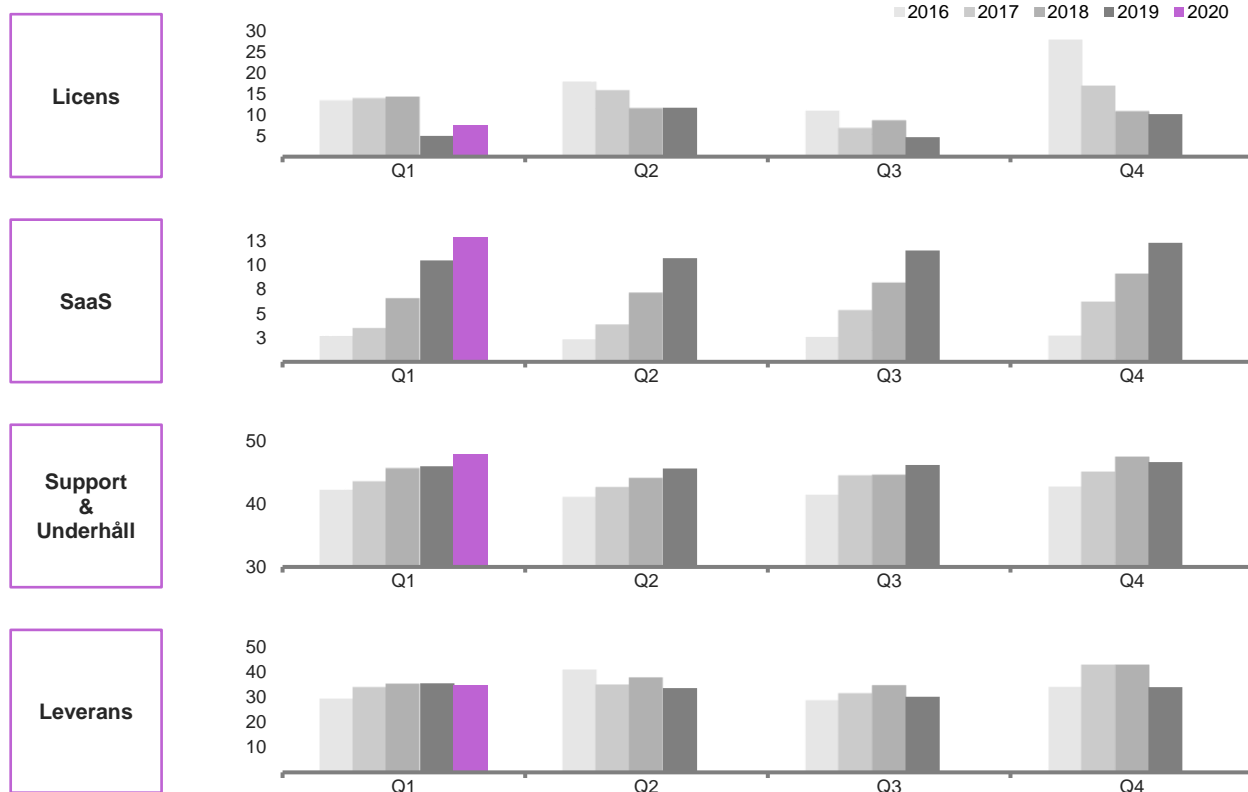
(Tkr)	jan-mar 20						IFRS 16	Koncern
	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.			
Licenser	748	2 227	4 532	-	-	-	7 508	
SaaS	4 396	1 553	6 936	-	-	-	12 884	
Support & Underhåll	19 821	12 632	14 315	1 183	-	-	47 952	
Leveranstjänster	4 768	25 510	4 470	1	-	-	34 749	
Försäljning, internt	80	19	-95	-	-4	-	-	
Total försäljning	29 813	41 942	30 158	1 184	-4	-	103 093	
Kostnader, externt	-17 910	-29 335	-26 503	-4 198	-	1 976	-75 970	
Kostnader, internt	54	-81	23	-	4	-	0	
EBITDA	11 956	12 526	3 678	-3 014	-	1 976	27 122	
%	40,1%	29,9%	12,2%	-254,6%			26,3%	

(Tkr)	jan-mar 19						IFRS 16	Koncern
	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.			
Licenser	535	1 516	2 921	-	-	-	4 972	
SaaS	4 242	1 561	4 666	7	-	-	10 475	
Support & Underhåll	19 971	10 525	14 154	1 387	-	-	46 037	
Leveranstjänster	5 956	24 347	5 036	0	-	-	35 339	
Försäljning, internt	92	20	1 049	-	-1 161	-	-	
Total försäljning	30 795	37 969	27 826	1 394	-1 161	-	96 823	
Kostnader, externt	-19 413	-30 190	-22 543	-3 642	-	1 963	-73 825	
Kostnader, internt	-18	-93	-1 050	-	1 161	-	-	
EBITDA	11 365	7 685	4 233	-2 247	-	1 963	22 998	
%	36,9%	20,2%	15,2%	-161,2%			23,8%	

ANTAL AKTIER

	2016-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2020-01-01
	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2020-03-31
Utestående antal aktier vid periodens början	50 143 402	51 273 608	51 873 025	52 887 406	53 173 907
Nyemission från teckningsoptionslösen	1 130 206	599 417	314 576	286 501	-
Apportemission	-	-	699 805	-	-
Utestående antal aktier vid periodens slut	51 273 608	51 873 025	52 887 406	53 173 907	53 173 907

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-mar	
	2020	2019
Nettoomsättning, Tkr	103 093	96 823
EBITDA, Tkr	27 122	22 998
EBITDA-adj., Tkr	17 975	14 043
EBIT, Tkr	14 820	9 496
Periodens resultat, Tkr	11 285	6 331
EBITDA-marginal, %	26,3%	23,8%
EBITDA-adj. marginal, %	17,4%	14,5%
EBIT-marginal, %	14,4%	9,8%
Vinstmarginal, %	10,9%	6,5%
Avkastning på eget kapital, %*	9,6%	9,5%
Avkastning på operativt kapital, %*	13,0%	12,5%
Soliditet, %	63%	56%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	8,09	7,61
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,21	0,12
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,21	0,12
Aktiekurs vid periodens slut, kr	17,46	23,60

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	jan-mar	
	2020	2019
Nettoomsättning	34 317	33 870
Rörelsens kostnader		
Försäljningskostnader	-1 222	-2 680
Övriga kostnader	-9 323	-8 823
Personalkostnader	-17 622	-18 683
Avskrivningar	-1 536	-1 480
Summa rörelsens kostnader	-29 703	-31 666
Rörelseresultat	4 613	2 204
Övriga finansiella poster	-121	-1 412
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt	-	-
Periodens resultat	4 492	792

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	9 338	11 415	12 198
Materiella anläggningstillgångar	909	1 145	1 185
Finansiella anläggningstillgångar	278 483	279 932	280 294
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	51 785	97 211	94 690
Kassa och bank	22 847	34 388	64 116
SUMMA TILLGÅNGAR	363 363	424 091	452 482
Bundet eget kapital	23 008	22 979	22 979
Fritt eget kapital	195 569	219 640	218 848
Summa eget kapital	218 577	242 619	241 827
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	144 786	181 472	210 655
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	363 363	424 091	452 482

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

(Tkr)	31 mar		31 dec
	2020	2019	2019
Företagsinteckningar	-	334 180	-
Eventualförpliktelser	-	-	-

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, omstrukturingsrelaterade 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.