

# Delårsrapport

## Januari–Juni 2020



### PERIODEN 1 APRIL–30 JUNI 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 100,3 Mkr (101,5 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 72,5 Mkr (68,0 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 62,2 Mkr (56,4 Mkr), motsvarande 62 % (56 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 24,2 Mkr; 24,2 % (25,0 Mkr; 24,6 %)
- EBITDA-adj. 14,7 Mkr; 14,6 % (15,9 Mkr; 15,7 %)
- EBIT 11,8 Mkr; 11,7 % (11,5 Mkr; 11,3 %)
- Resultat efter skatt 8,9 Mkr; 8,9 % (8,4 Mkr; 8,3 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,17 kr (0,16 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 36,2 Mkr (6,7 Mkr)

### PERIODEN 1 JANUARI–30 JUNI 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 203,4 Mkr (198,3 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 140,8 Mkr (129,5 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 123,1 Mkr (112,9 Mkr), motsvarande 61 % (57 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 51,4 Mkr; 25,3 % (48,0 Mkr; 24,2 %)
- EBITDA-adj. 32,6 Mkr; 16,0 % (30,0 Mkr; 15,1 %)
- EBIT 26,6 Mkr; 13,1 % (21,0 Mkr; 10,6 %)
- Resultat efter skatt 20,2 Mkr; 9,9 % (14,7 Mkr; 7,4 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,38 kr (0,28 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 62,3 Mkr (-5,8 Mkr)

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	apr-jun		jan-jun		Rullande 12 månader	Helår 2019
	2020	2019	2020	2019		
Nettoomsättning	100,3	101,5	203,4	198,3	398,9	393,8
varav repetitiva intäkter	62,2	56,4	123,1	112,9	239,9	229,7
EBITDA	24,2	25,0	51,4	48,0	104,0	100,7
EBITDA-adj	14,7	15,9	32,6	30,0	67,0	64,4
EBIT	11,8	11,5	26,6	21,0	53,1	47,5

## Kommentar från koncernchefen

Efter årets andra kvartal kan vi konstatera att Formpipe hanterat de utmanande marknadsförutsättningarna på ett bra sätt. Vi levererar ett rörelseresultat i linje med föregående år och gör ett stabilt kvartal försäljningsmässigt avseende SaaS med en ACV på 2,1 Mkr. De repetitiva intäkterna ökade med 10 % och uppgår nu till 62 % av vår totala omsättning.

Jag är tacksam och stolt över hur vi fortsatt utvecklas under våren. Vi ställde snabbt om vår verksamhet till att arbeta effektivt på distans, mycket tack vare väl etablerade rutiner och processer men främst med hjälp av våra engagerade och ansvarstagande medarbetare som sätter våra kunder och Formpipe i första rummet och visar ett stort engagemang i vår utveckling.

Efter kvartalets utgång förvärvade vi det engelska mjukvarubolaget EFS Technology Ltd. som varit partner till Formpipe i många år. Förvärvet stärker vår kapacitet att introducera nya partners, ger ett utökat produkt erbjudande och ett nära partnerskap med Temenos, en världsledande leverantör av mjukvara inom bank- och finanssektorn. Förvärvet passar väl in

och kommer att bidra till att vi lyckas med vår målsättning att öka tillväxttakten framöver.

Formpipes affärsmodell med hög andel repetitiva intäkter och våra solida finanser är om möjligt ännu större styrkor än vanligt i dessa tider. Relativt tidigt under pandemin gjorde vi bedömningen att Formpipe har goda förutsättningar att klara den utmanande situationen på ett bra sätt. Vi fokuserar på att ta vara på de nya möjligheterna att stärka oss för tiden efter Covid-19. Vi fortsätter att investera i våra produkter för att skapa ett ännu starkare erbjudande framöver. Vårt arbete med att rekrytera medarbetare och identifiera ytterligare förvärvsobjekt fortsätter. Sammanfattningsvis bygger vi vidare på Formpipes redan starka position, med fokus på initiativ för framtida tillväxt.

## 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 dollar<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 SaaS går just nu väldigt snabbt och Gartner uppskattar att SaaS-intäkterna kommer att

gå 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 2025<sup>2</sup>. 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 Landbrugsstyrelsen för att stödja processen för EU-gemensamma 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

<sup>1</sup> Gartner: Enterprise Application Software, Worldwide, 4Q19 Update

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

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 2026<sup>3</sup>. 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. Lasetnet 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 införandeprojekt 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.

## Finansiell information

### INTÄKTER

#### **April-juni 2020**

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 100,3 Mkr (101,5 Mkr), vilket motsvarar en minskning med 1 % jämfört med föregående år. Mjukvaruintäkterna ökade med 7 % från föregående år och uppgick till 72,5 Mkr (68,0 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 10 % från föregående år och uppgick till 62,2 Mkr (56,4 Mkr), vilket motsvarade 62 % av nettoomsättningen (56 %). Valutakurseffekter har

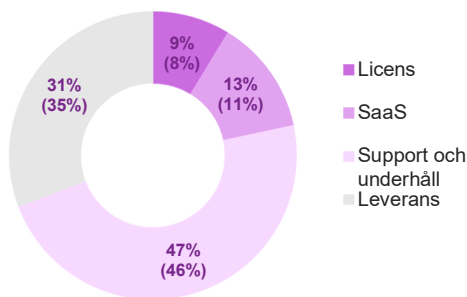
<sup>3</sup> <https://www.alliedmarketresearch.com/ERP-market>

påverkat nettoomsättningen positivt med 0,9 Mkr mot föregående år.

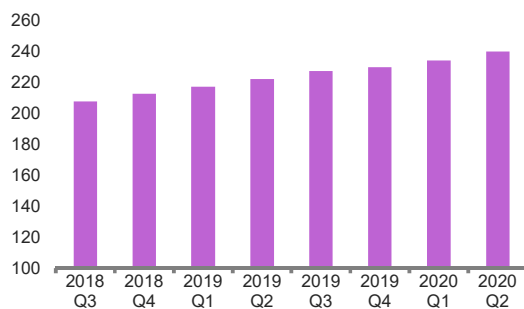
### Januari-juni 2020

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 203,4 Mkr (198,3 Mkr), vilket motsvarar en ökning med 3 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 140,8 Mkr (129,5 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 123,1 Mkr (112,9 Mkr), vilket motsvarade 61 % av nettoomsättningen (57 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 1,8 Mkr mot föregående år.

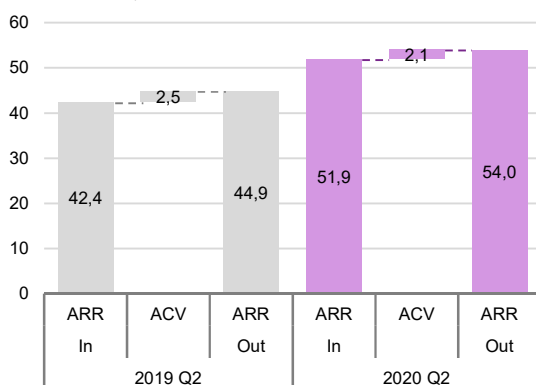
### Fördelning försäljningsintäkter, jan-juni 2020



### Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



### SaaS årstakt, Mkr



## KOSTNADER

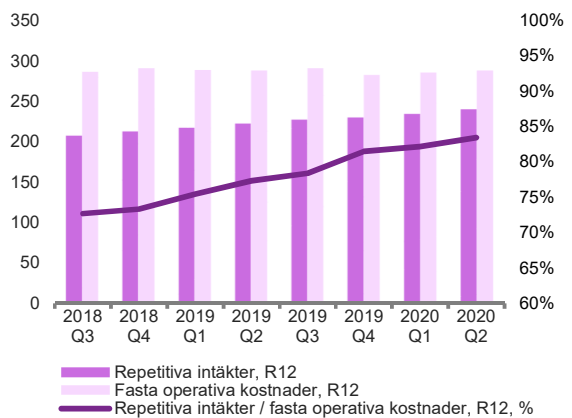
### April-juni 2020

De operativa kostnaderna för perioden uppgick till 88,5 Mkr (90,0 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 56,3 Mkr (53,9 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 10,3 Mkr (12,8 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 19,1 Mkr (18,8 Mkr).

### Januari-juni 2020

De operativa kostnaderna för perioden uppgick till 176,8 Mkr (177,3 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 111,1 Mkr (108,0 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 21,5 Mkr (24,7 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 38,2 Mkr (35,6 Mkr).

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



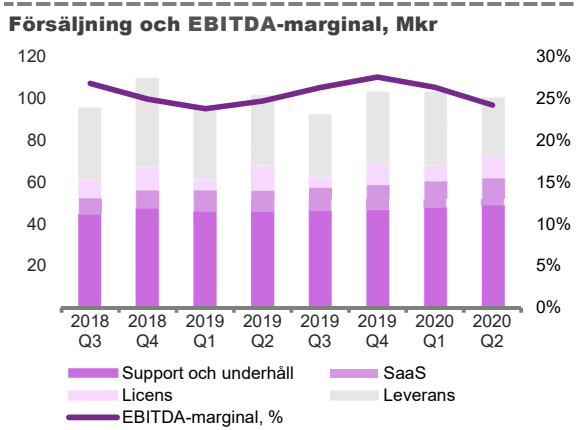
## RESULTAT

### April-juni 2020

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 24,2 Mkr (25,0 Mkr) med en EBITDA-marginal om 24,2 % (24,6 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11,8 Mkr (11,5 Mkr) med en rörelsemarginal om 11,7 % (11,3 %). Resultat efter skatt uppgick till 8,9 Mkr (8,4 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,2 Mkr mot föregående år.

### Januari-juni 2020

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 51,4 Mkr (48,0 Mkr) med en EBITDA-marginal om 25,3 % (24,2 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 26,6 Mkr (21,0 Mkr) med en rörelsemarginal om 13,1 % (10,6 %). Resultat efter skatt uppgick till 20,2 Mkr (14,7 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,4 Mkr mot föregående år.



## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

### Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 68,9 Mkr (16,8 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 23,8 Mkr (59,8 Mkr), varav 23,8 Mkr (29,8 Mkr) avser leasingkulder enligt IFRS 16. Bolagets totala checkräkningskredit uppgår till 50,0 Mkr, denna var vid periodens utgång outnyttjad (30,0 Mkr).

Bolagets nettokassa uppgick således till 45,0 Mkr (-43,1 Mkr), vilket motsvarar en nettokassa om 68,8 Mkr (-13,3 Mkr) exkluderat IFRS 16-relaterade skulder.

Bolagets likviditet vid periodens utgång påverkades positivt av att årets utdelning om 32,1 Mkr (31,7 Mkr) utbetalats under det tredje kvartalet istället för som tidigare år under det andra kvartalet.

### Uppskjuten skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 9,1 Mkr (10,4 Mkr).

### Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 424,5 Mkr (383,1 Mkr), vilket motsvarade 7,94 kr (7,21 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 0,9 Mkr (8,2 Mkr) från årsskiftet.

Bolaget har under perioden emitterat 290 000 aktier till följd av lösen av teckningsoptionsprogram 2017/2020. Efter emissionerna uppgår antalet aktier till 53 463 907 stycken aktier och aktiekapitalet till 5 346 390,70 kr.

### Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 63 % (60 %).

## KASSAFLÖDE

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–juni till 62,3 Mkr (-5,8 Mkr). Kassaflödet har påverkats positivt av en minskad rörelsekapitalbindning jämfört med föregående år.

### Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–juni uppgick till 21,7 (20,0 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 20,5 Mkr (19,0 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 4,3 Mkr (1,0 Mkr).

### Finansiering

Under perioden januari-juni har bolaget amorterat 9,3 Mkr (79,1 Mkr) varav leasingkulder avser 3,3 Mkr. Bolagets befintliga checkräkningskredit om totalt 50,0 Mkr var vid periodens utgång outnyttjad (30,0 Mkr). Leasingrelaterade skulder uppgick vid periodens utgång till 23,8 Mkr (29,8 Mkr). Bolagets totala räntebärande skuld uppgick vid periodens utgång därmed till 23,8 Mkr (59,8 Mkr).

Till följd av lösen av personalens teckningsoptionsprogram 2017/2020 har 290 000 nya aktier emitterats och likvid uppgående till 4,6 Mkr (2,9 Mkr) tillförts bolaget, samtidigt som 181 000 teckningsoptioner återköptes av bolaget för en likvid uppgående till 1,3 Mkr (2,6 Mkr).

## Väsentliga händelser under perioden januari–juni 2020

### JANUARI-MARS

#### Nytt datum för årsstämman och uppdaterad finansiell kalender

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

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



## APRIL-JUNI

### Årsstämma

På årsstämman den 30 juni togs bland annat följande beslut:

- Fastställande av resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2019.
- Fastställande av vinstdisposition.
- Utdelning till aktieägarna om 0,60 kr (0,60 kr) per aktie.
- Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2019.
- Omval av styrelseledamöterna Annikki Schaeferdiek, Åsa Landén Ericsson, Peter Lindström, Erik Syrén och Bo Nordlander samt nyval av Martin Bjäringer till styrelseledamot. Till styrelsens ordförande valdes Bo Nordlander.
- Omval av PricewaterhouseCoopers AB 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.

### Ökat antal aktier

Under perioden gick personalens teckningsoptionsprogram 2017/2020 till lösen. Totalt tecknades 290 000 nya aktier inom ramen för detta program. Antalet aktier och röster i Bolaget har således ökat med 290 000 stycken och aktiekapitalet ökat med 29 000 kronor. Efter ökningen uppgår antalet aktier och röster i Bolaget till 53 463 907 stycken och Bolagets aktiekapital till 5 346 390,7 kronor.

Inga övriga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden april-juni 2020.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har utdelning betalats uppgående till 32,1 Mkr (31,7 Mkr).

Efter perioden har ett nytt optionsprogram (2020/2023) emitterats till bolagets anställda, omfattande 500 000 teckningsoptioner, vilket tillfört bolaget likvid om 0,8 Mkr (0,6 Mkr).

Formpipe har efter periodens slut även förvärvat 100 % av aktierna i bolaget EFS Technology Ltd. Köpeskillingen uppgick till 6 miljoner brittiska pund (GBP) vilken betalades i samband med övertagandet och finansierades genom en kombination av egen kassa och lån.

I övrigt har inga händelser av väsentlig karaktär inträffat efter periodens slut.

## Övrigt

### MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 218 personer (224 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 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 1–14 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.

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

27 oktober 2020	Delårsrapport januari-september
16 februari 2021	Bokslutskommuniké 2020

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](http://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 19 augusti 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)	apr-jun		jan-jun	
	2020	2019	2020	2019
<b>Nettoomsättning</b>	<b>100 296</b>	<b>101 490</b>	<b>203 389</b>	<b>198 313</b>
Försäljningskostnader	-10 270	-12 836	-21 480	-24 701
Övriga kostnader	-19 116	-18 806	-38 153	-35 600
Personalkostnader	-56 256	-53 900	-111 126	-108 022
Aktiverat arbete för egen räkning	9 593	9 065	18 741	18 020
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)</b>	<b>24 248</b>	<b>25 012</b>	<b>51 370</b>	<b>48 010</b>
Avskrivningar	-12 479	-13 528	-24 781	-27 030
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>11 769</b>	<b>11 484</b>	<b>26 590</b>	<b>20 980</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-247	-491	-443	-1 273
Valutakursdifferenser	140	-71	203	-571
Skatt	-2 750	-2 511	-6 153	-4 395
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 912</b>	<b>8 411</b>	<b>20 197</b>	<b>14 742</b>
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	8 912	8 411	20 197	14 742
<u>Övrigt totalresultat</u> Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-17 792	3 191	881	8 248
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-17 792	3 191	881	8 248
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-8 880</b>	<b>11 602</b>	<b>21 078</b>	<b>22 989</b>
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-8 880	11 602	21 078	22 989
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>24,2%</i>	<i>24,6%</i>	<i>25,3%</i>	<i>24,2%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,3%</i>	<i>13,1%</i>	<i>10,6%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>8,9%</i>	<i>8,3%</i>	<i>9,9%</i>	<i>7,4%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,17	0,16	0,38	0,28
- efter utspädning	0,17	0,16	0,38	0,28
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	53 271	52 983	53 222	52 935
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 473	53 334	53 395	53 356



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	474 319	475 527	472 389
Materiella anläggningstillgångar	30 041	36 996	33 745
Finansiella anläggningstillgångar	4 092	5 537	4 824
Uppskjuten skattefordran	9 094	10 377	7 664
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	91 144	92 136	122 268
Likvida medel	68 853	16 754	33 682
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>677 543</b>	<b>637 326</b>	<b>674 573</b>
Eget kapital	424 529	383 142	400 129
Långfristiga skulder	48 113	48 824	43 791
Kortfristiga skulder	204 901	205 361	230 654
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>677 543</b>	<b>637 326</b>	<b>674 573</b>
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	45 008	-43 059	690

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande	
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst		inflytande	Summa
<b>Eget kapital 1 januari 2019</b>	<b>5 288</b>	<b>207 768</b>	<b>18 770</b>	<b>159 196</b>	<b>391 023</b>	-	<b>391 023</b>
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	14 742	14 742	-	14 742
Övriga totalresultatposter	-	-	8 248	-	8 248	-	8 248
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 248</b>	<b>14 742</b>	<b>22 989</b>	<b>-</b>	<b>22 989</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
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
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>29</b>	<b>833</b>	<b>-</b>	<b>-31 732</b>	<b>-30 871</b>	<b>-</b>	<b>-30 871</b>
<b>Eget kapital 30 juni 2019</b>	<b>5 317</b>	<b>208 600</b>	<b>27 017</b>	<b>142 206</b>	<b>383 142</b>	<b>-</b>	<b>383 142</b>
<b>Eget kapital 1 januari 2020</b>	<b>5 317</b>	<b>208 600</b>	<b>23 712</b>	<b>162 498</b>	<b>400 129</b>	<b>-</b>	<b>400 129</b>
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	20 197	20 197	-	20 197
Övriga totalresultatposter	-	-	881	-	881	-	881
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>881</b>	<b>20 197</b>	<b>21 078</b>	<b>-</b>	<b>21 078</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Nyemission	29	4 553	-	-	4 582	-	4 582
Återköp teckningsoptioner	-	-1 260	-	-	-1 260	-	-1 260
Betald premie för optionsprogram	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>29</b>	<b>3 293</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 322</b>	<b>-</b>	<b>3 322</b>
<b>Eget kapital 30 juni 2020</b>	<b>5 346</b>	<b>211 894</b>	<b>24 593</b>	<b>182 695</b>	<b>424 529</b>	<b>-</b>	<b>424 529</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2020	2019	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	20 352	22 276	42 033	39 927
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	15 891	-15 607	20 264	-45 750
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>36 243</b>	<b>6 669</b>	<b>62 297</b>	<b>-5 823</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 143	-10 079	-21 688	-19 967
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 667	-75 941	-5 611	-82 802
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-31 732	-	-31 732
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>26 767</b>	<b>-79 351</b>	<b>34 998</b>	<b>-108 592</b>
<b>Förändring likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	43 500	95 439	33 682	123 782
Omräkningsdifferenser	-1 413	666	173	1 564
Periodens kassaflöde	26 767	-79 351	34 998	-108 592
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>68 854</b>	<b>16 754</b>	<b>68 854</b>	<b>16 754</b>

## 8 KVARTAL I SAMMANDRAG \*

(Tkr)	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2
Licens	8 544	10 670	4 972	11 629	4 678	10 157	7 508	10 235
SaaS	8 125	9 031	10 475	10 728	11 532	12 323	12 884	13 373
Support och underhåll	44 626	47 461	46 037	45 671	46 241	46 705	47 952	48 849
Mjukvaruintäkter	61 295	67 161	61 484	68 029	62 450	69 185	68 344	72 457
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	<i>52 751</i>	<i>56 491</i>	<i>56 512</i>	<i>56 399</i>	<i>57 773</i>	<i>59 028</i>	<i>60 836</i>	<i>62 222</i>
Leverans	34 342	42 389	35 339	33 461	29 975	33 874	34 749	27 839
<b>Nettoomsättning</b>	<b>95 637</b>	<b>109 550</b>	<b>96 823</b>	<b>101 490</b>	<b>92 425</b>	<b>103 059</b>	<b>103 093</b>	<b>100 296</b>
Försäljningskostnader	-13 195	-13 549	-11 864	-12 836	-9 924	-12 918	-11 210	-10 270
Övriga kostnader	-17 171	-19 966	-16 794	-18 806	-20 143	-17 220	-19 037	-19 116
Personalkostnader	-48 327	-58 156	-54 121	-53 900	-47 885	-52 979	-54 870	-56 256
Aktiverade utvecklingskostnader	8 669	9 419	8 955	9 065	9 811	8 430	9 148	9 593
Summa rörelsens kostnader	-70 024	-82 252	-73 825	-76 478	-68 140	-74 687	-75 970	-76 048
<b>EBITDA</b>	<b>25 613</b>	<b>27 299</b>	<b>22 998</b>	<b>25 012</b>	<b>24 285</b>	<b>28 372</b>	<b>27 122</b>	<b>24 248</b>
%	26,8%	24,9%	23,8%	24,6%	26,3%	27,5%	26,3%	24,2%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-11 754	-11 159	-13 502	-13 528	-13 065	-13 059	-12 302	-12 479
<b>EBIT</b>	<b>13 859</b>	<b>16 140</b>	<b>9 496</b>	<b>11 484</b>	<b>11 220</b>	<b>15 314</b>	<b>14 820</b>	<b>11 769</b>
%	14,5%	14,7%	9,8%	11,3%	12,1%	14,9%	14,4%	11,7%

\* 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.

## 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.

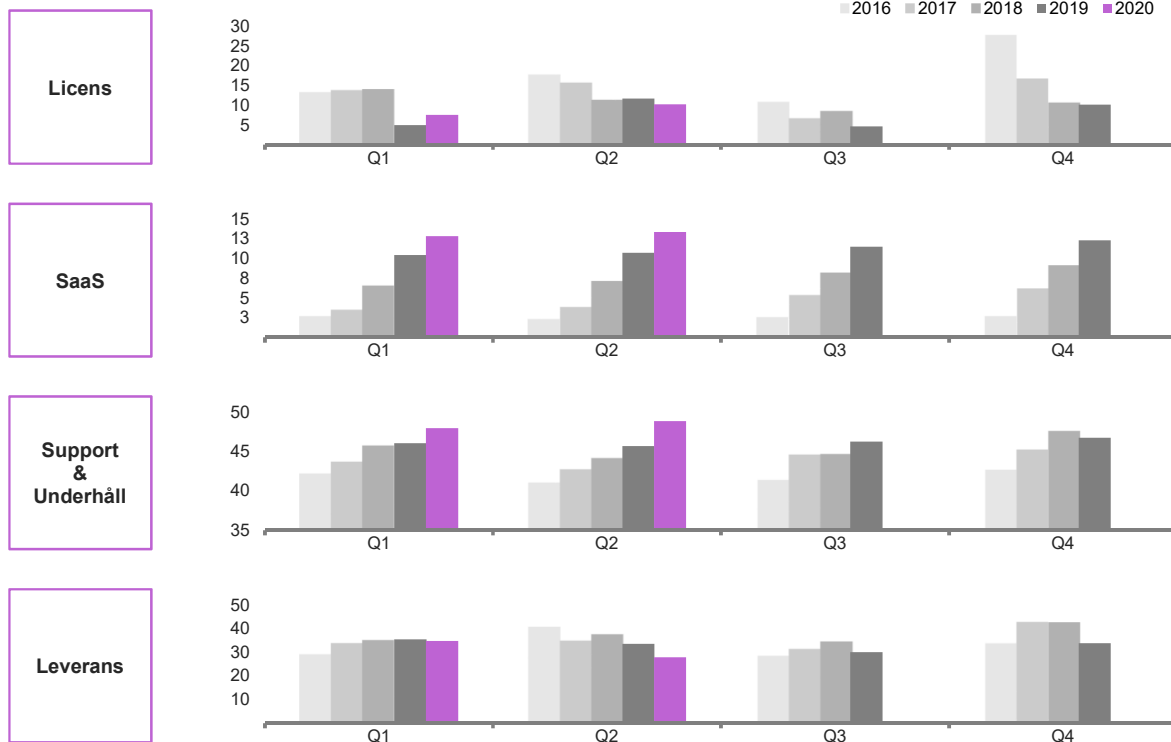
jan-jun 20							
(Tkr)	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.	IFRS 16	Koncern
Licenser	2 925	4 724	10 093	-	-	-	17 742
Saas	8 876	3 043	14 339	-	-	-	26 258
Support & Underhåll	40 170	25 521	28 782	2 328	-	-	96 801
Leveranstjänster	8 167	46 068	8 351	1	-	-	62 588
Försäljning, internt	80	38	47	-	-165	-	-
<b>Total försäljning</b>	<b>60 218</b>	<b>79 394</b>	<b>61 612</b>	<b>2 329</b>	<b>-165</b>	-	<b>203 389</b>
Kostnader, externt	-37 863	-59 092	-49 924	-9 056	-	3 917	-152 018
Kostnader, internt	35	-81	-119	-	165	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>22 390</b>	<b>20 221</b>	<b>11 569</b>	<b>-6 726</b>	-	<b>3 917</b>	<b>51 370</b>
%	37,2%	25,5%	18,8%	-288,8%			25,3%

jan-jun 19							
(Tkr)	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.	IFRS 16	Koncern
Licenser	5 091	2 304	9 206	-	-	-	16 601
Saas	8 195	3 219	9 785	5	-	-	21 204
Support & Underhåll	39 341	21 344	28 377	2 646	-	-	91 708
Leveranstjänster	9 539	47 280	11 981	0	-	-	68 800
Försäljning, internt	153	40	1 525	-	-1 718	-	-
<b>Total försäljning</b>	<b>62 319</b>	<b>74 187</b>	<b>60 875</b>	<b>2 651</b>	<b>-1 718</b>	-	<b>198 313</b>
Kostnader, externt	-37 575	-60 225	-47 250	-9 196	-	3 943	-150 303
Kostnader, internt	-36	-156	-1 526	-	1 718	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>24 708</b>	<b>13 806</b>	<b>12 099</b>	<b>-6 545</b>	-	<b>3 943</b>	<b>48 010</b>
%	39,6%	18,6%	19,9%	-246,9%			24,2%

## 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	2020-06-30
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	290 000
Apportemission	-	-	699 805	-	-
<b>Utestående antal aktier vid periodens slut</b>	<b>51 273 608</b>	<b>51 873 025</b>	<b>52 887 406</b>	<b>53 173 907</b>	<b>53 463 907</b>

## KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSPANALYS



## KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-jun	
	2020	2019
Nettoomsättning, Tkr	203 389	198 313
EBITDA, Tkr	51 370	48 010
EBITDA-adj., Tkr	32 629	29 990
EBIT, Tkr	26 590	20 980
Periodens resultat, Tkr	20 197	14 742
EBITDA-marginal, %	25,3%	24,2%
EBITDA-adj. marginal, %	16,0%	15,1%
EBIT-marginal, %	13,1%	10,6%
Vinstmarginal, %	9,9%	7,4%
Avkastning på eget kapital, %*	10,2%	10,0%
Avkastning på operativt kapital, %*	13,5%	12,7%
Soliditet, %	63%	60%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	7,94	7,21
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,38	0,28
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,38	0,28
Aktiekurs vid periodens slut, kr	25,20	21,80

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

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2020	2019	2020	2019
<b>Nettoomsättning</b>	<b>32 743</b>	<b>34 686</b>	<b>67 059</b>	<b>68 556</b>
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-722	-803	-1 945	-3 484
Övriga kostnader	-11 613	-12 435	-20 937	-21 258
Personalkostnader	-19 108	-17 337	-36 729	-36 020
Avskrivningar	-1 552	-1 499	-3 088	-2 980
Summa rörelsens kostnader	-32 995	-32 074	-62 699	-63 740
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-253</b>	<b>2 612</b>	<b>4 361</b>	<b>4 816</b>
Övriga finansiella poster	670	72	549	-1 339
Skatt	2	-	2	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>420</b>	<b>2 684</b>	<b>4 912</b>	<b>3 477</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	8 537	10 440	12 198
Materiella anläggningstillgångar	863	1 115	1 185
Finansiella anläggningstillgångar	278 121	279 570	280 294
Uppskjuten skattefordran	-	-	-
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	44 128	49 604	94 690
Kassa och bank	36 906	5 774	64 116
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>368 554</b>	<b>346 503</b>	<b>452 482</b>
Bundet eget kapital	23 037	23 008	22 979
Fritt eget kapital	199 282	191 425	218 848
Summa eget kapital	222 319	214 433	241 827
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	145 255	132 070	210 655
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>367 574</b>	<b>346 503</b>	<b>452 482</b>

## 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)	30 jun		31 dec
	2020	2019	2019
Företagsinteckningar	-	-	-
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, 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.