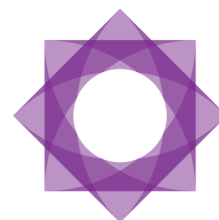


Delårsrapport

Januari–December 2019



Formpipe.

PERIODEN 1 OKTOBER–31 DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 103,1 Mkr (109,6 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 72,8 Mkr (70,6 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 62,6 Mkr (60,0 Mkr), motsvarande 61 % (55 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 28,4 Mkr; 27,5 % (27,3 Mkr; 24,9 %)
- EBITDA-adj. 19,9 Mkr; 19,4 % (17,9 Mkr; 16,3 %)
- EBIT 15,3 Mkr; 14,9 % (16,1 Mkr; 14,7 %)
- Resultat efter skatt 12,0 Mkr; 11,7 % (12,5 Mkr; 11,4 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,23 kr (0,24 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 48,1 Mkr (60,5 Mkr)

PERIODEN 1 JANUARI–31 DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 393,8 Mkr (406,4 Mkr)
- Mjukvaruintäkterna uppgick till 275,4 Mkr (267,8 Mkr)
- Repetitiva intäkter uppgick till 244,0 Mkr (223,2 Mkr), motsvarande 62 % (55 %) av nettoomsättningen
- EBITDA 100,7 Mkr; 25,6 % (99,7 Mkr; 24,5 %)
- EBITDA-adj. 64,4 Mkr; 16,3 % (65,4 Mkr; 16,1 %)
- EBIT 47,5 Mkr; 12,0 % (53,2 Mkr; 13,1 %)
- Resultat efter skatt 35,0 Mkr; 8,9 % (39,9 Mkr; 9,8 %)
- Resultat per aktie före utspädning 0,66 kr (0,76 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 63,7 Mkr (121,4 Mkr)
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,60 kr per aktie (0,60 kr)

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	103,1	109,6	393,8	406,4
varav repetitiva intäkter	62,6	60,0	244,0	223,2
EBITDA	28,4	27,3	100,7	99,7
EBITDA-adj	19,9	17,9	64,4	65,4
EBIT	15,3	16,1	47,5	53,2

Kommentar från koncernchefen

Under det fjärde kvartalet fortsätter Formpipe att öka andelen repetitiva intäkter, medan andelen leverans- och traditionella licensintäkter minskar. I och med detta planar säsongsvariationen mellan kvartalen successivt ut och det genom åren starka fjärde kvartalets betydelse för helårets resultat minskar. Våra repetitiva intäkter fortsätter att öka och täcker nu 87 % (77 %) av våra fasta operativa kostnader, vilket gör vår utveckling mer förutsägbar.

För helåret är det glädjande att se positiva effekter av vår nya organisationsstruktur där affärsområdet Privat sektor uppvisar en tydlig förbättring i såväl omsättning (+18 %) som resultat (+37 %) jämfört med föregående år. Vi bedömer att detta är ett område med god tillväxtpotential och ser en fortsatt positiv utveckling under 2020.

Under fjärde kvartalet certifierade vi framgångsrikt vår verksamhet enligt säkerhetsstandarden ISO 27001. Informationssäkerhet ligger högt upp på agendan för

Formpipes kunder och ISO 27001-certifieringen är ett kvalitetsbevis som kommer att öka i betydelse vid upphandlingar av Formpipes produkter och tjänster framöver.

Inom offentlig sektor ser vi nu en förbättring av marknadsläget. Efter en tid med lägre aktivitet ser vi fler upphandlingar på både den danska och den svenska marknaden. I Danmark ser vi även positiva effekter av de nya offentliga ramavtalen SKI 02.18 och 02.19.

Tillväxttalen för ACV (Annual Contract Value) och ARR (Annual Recurring Revenue) för SaaS (Software-as-a-Service) är viktiga indikatorer på vår framgång. De visar hur vi växer våra SaaS-intäkter, d v s mjukvara som säljs enligt prenumerationsmodell och utgör återkommande intäkter. Vi har under året genererat ett ACV på 10 Mkr vilket gör att vi vid årsslutet ökat från knappt 40 Mkr till nästan 50 Mkr i ARR för SaaS-intäkter.

Med stöd av det stabila kassaflöde som vår affärsmodell med hög andel repetitiva intäkter skapar föreslår styrelsen en utdelning om 0,60 kr (0,60 kr) per aktie. Avslutningsvis vill jag tacka kunder, medarbetare, partners och aktieägare för ett händelserikt år. Vi står stärkta för att fortsätta att utveckla Formpipes verksamhet och tillsammans forma ett hållbart digitalt samhälle byggt på kreativitet, nyfikenhet och effektivitet.

Marknad

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

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

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

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

ÖVERGÅNG TILL SOFTWARE AS A SERVICE

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

Cloud Shift Proportion by Category

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

Källa: Gartner (Aug 2018)

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

AFFÄRSOMRÅDEN

Dansk offentlig sektor

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

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

Svensk offentlig sektor

I området Svensk offentlig sektor har Formpipe en stabil kundbas hos kommuner, landsting och myndigheter. I offentlig sektor i Sverige läggs upp emot 45 miljarder kronor på it varje år. Den svenska regeringens ambition är att statliga myndigheter, kommuner och landsting ska vara bäst i världen på att använda digitaliseringens

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

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

möjligheter för att skapa en effektiv offentlig sektor – en enklare vardag för privatpersoner och företag, fler jobb och ökad välfärd. Digitala lösningar och automatisering är en viktig komponent för att klara de växande välfärdsbehoven och på samma gång öka servicen till medborgarna. Formpipe har stor kännedom om de möjligheter och utmaningar som Sveriges kommuner, landsting och myndigheter står inför.

Privat sektor

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

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

Finansiell information

INTÄKTER

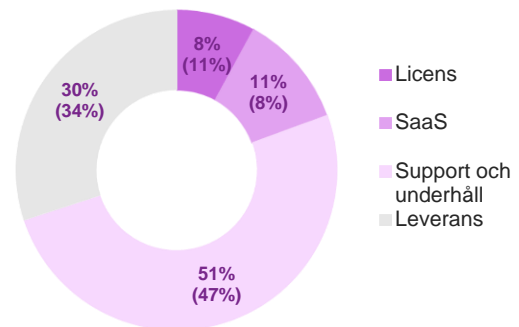
Oktober–december 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 103,1 Mkr (109,6 Mkr), vilket motsvarar en minskning med 6 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 3 % från föregående år och uppgick till 72,8 Mkr (70,6 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 4 % från föregående år och uppgick till 62,6 Mkr (60,0 Mkr), vilket motsvarade 61 % av nettoomsättningen (55 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 2,0 Mkr mot föregående år.

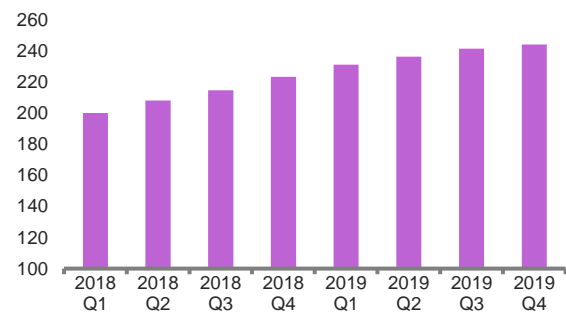
Januari–december 2019

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 393,8 Mkr (406,4 Mkr), vilket motsvarar en minskning med 3 %. Mjukvaruintäkterna ökade med 3 % mot föregående år och uppgick till 275,4 Mkr (267,8 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 244,0 Mkr (223,2 Mkr), vilket motsvarade 62 % av nettoomsättningen (55 %). Valutakurseffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 7,5 Mkr mot föregående år.

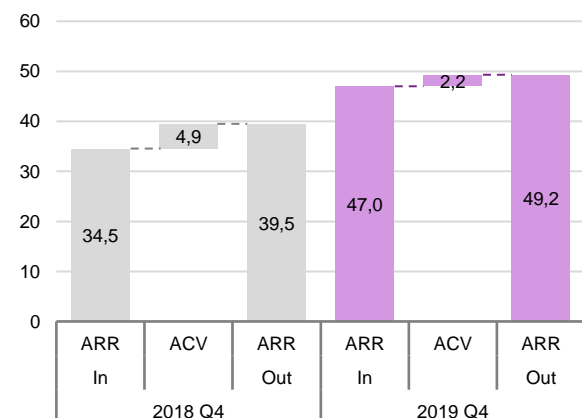
Fördelning försäljningsintäkter, jan–dec 2019



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



SaaS årstakt, Mkr



KOSTNADER

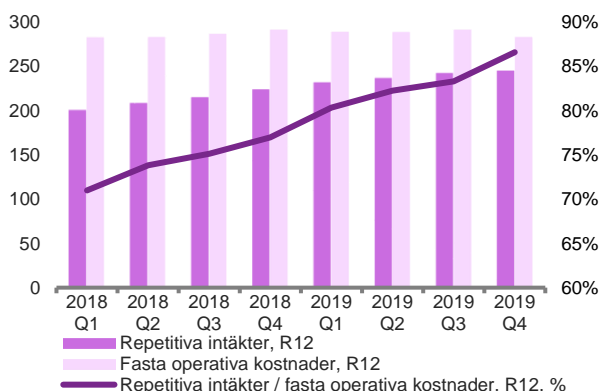
Oktober–december 2019

De operativa kostnaderna för perioden uppgick till 87,7 Mkr (93,4 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 53,0 Mkr (58,2 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 12,9 Mkr (13,5 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 17,2 Mkr (20,0 Mkr).

Januari–december 2019

De operativa kostnaderna för perioden uppgick till 346,3 Mkr (353,2 Mkr). Personalkostnaderna uppgick till 208,9 Mkr (215,0 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 47,5 Mkr (50,9 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 73,0 Mkr (75,0 Mkr).

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



RESULTAT

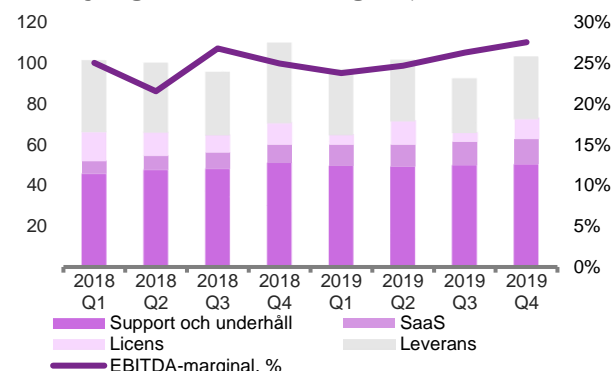
Oktober–december 2019

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 28,4 Mkr (27,3 Mkr) med en EBITDA-marginal om 27,5 % (24,9 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,3 Mkr (16,1 Mkr) med en rörelsemarginal om 14,9 % (14,7 %). Resultat efter skatt uppgick till 12,0 Mkr (12,5 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 0,6 Mkr mot föregående år. IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med 2,0 Mkr.

Januari–december 2019

Rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA) uppgick till 100,7 Mkr (99,7 Mkr) med en EBITDA-marginal om 25,6 % (24,5 %). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47,5 Mkr (53,2 Mkr) med en rörelsemarginal om 12,1 % (13,1 %). Resultat efter skatt uppgick till 35,0 Mkr (39,9 Mkr). Valutakurseffekter har påverkat EBITDA positivt med 1,5 Mkr mot föregående år. IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med 7,9 Mkr.

Försäljning och EBITDA-marginal, Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 33,7 Mkr (123,8 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden räntebärande skulder om 33,0 Mkr (77,1 Mkr), varav 27,1 Mkr (- Mkr) avser leasingskulder enligt IFRS 16 och 5,9 Mkr (- Mkr) avser utnyttjad checkräkningskredit. Bolagets totala checkräkningskredit uppgår till 50,0 Mkr.

Bolagets nettokassa uppgick således till 0,7 Mkr (46,7 Mkr), vilket motsvarar en nettokassa om 27,8 Mkr exkluderat IFRS 16-relaterade skulder.

Uppskjutna skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till ackumulerade underskottsavdrag uppgick vid periodens utgång till 7,7 Mkr (9,4 Mkr).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 400,1 Mkr (391,0 Mkr), vilket motsvarade 7,52 kr (7,39 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 4,9 Mkr (9,5 Mkr) från årsskiftet.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 59 % (56 %).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari–december till 63,7 Mkr (121,4 Mkr). Kassaflödet har påverkats negativt av en ökad rörelsekapitalbindning jämfört med föregående år.

Investeringar och förvärv

Totala investeringar för perioden januari–december uppgick till 42,2 Mkr (40,1 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 40,6 Mkr (37,1 Mkr) och avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1,7 Mkr (3,0 Mkr).

Finansiering

I april återbetalades lånet som togs upp i samband med förvärvet av Traen A/S 2012 i sin helhet. Under perioden januari-december har bolaget därmed amorterat totalt 79,1 Mkr (16,6 Mkr).

Bolaget utnyttjade vid periodens utgång 5,9 Mkr (- Mkr) av befintlig checkräkningskredit om totalt 50,0 Mkr. Leasingrelaterade skulder uppgick vid periodens utgång till 27,1 Mkr (- Mkr). Bolagets totala räntebärande skuld uppgick vid periodens utgång därmed till 33,0 Mkr (77,1 Mkr).

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

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

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

Vinstdisposition

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman den 29 april 2020 att besluta om utdelning om 0,60 kr (0,60 kr) per aktie, vilket innebär en total utdelning om 31,9 Mkr (31,7 Mkr).

Till grund för sitt förslag om vinstdisposition har styrelsen enligt 17 kap 3 § 2-3 st i Aktiebolagslagen bedömt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ekonomiska ställning i övrigt samt förmåga att på sikt infria sina åtaganden.

Väsentliga händelser under perioden januari–december 2019

JANUARI-MARS

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

APRIL-JUNI

Emission av teckningsoptioner

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

Ökat antal aktier

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

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

JULI-SEPTEMBER

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden juli-september 2019.

OKTOBER-DECEMBER

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden oktober-december 2019.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens slut.

Övrigt

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 221 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. Inga 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 1–16 och delårsinformationen på sidorna 1–7 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i bolagets senast publicerade årsredovisning, förutom de förändringar av principer för hantering av leasing som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2019 i enlighet med IFRS 16. Koncernens nya redovisningsprinciper avseende leasing framgår under nedan avsnitt "Nya redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2019".

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

Nya redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2019

IFRS 16 LEASINGAVTAL

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

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

Formpipe har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte omräkna jämförelseåret har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten. En marginell låneränta har fastställts. Nyttjanderätsperioden har fastställts i efterhand med kunskap om hur uppsägnings- och förlängningsklausuler har tillämpats. Nyttjanderätsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderätsavtal (med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Formpipe som leasetagare utvärderar alla nya avtal för att se om de innehåller leasingkomponenter. Avgörande för om det föreligger ett avtal är rätten till de huvudsakliga ekonomiska värdena vid användningen av tillgången och rätten att kontrollera användningen av tillgången samt att leverantören inte har en substantiell utbytesrätt. Formpipe har beslutat att separera icke-leasing komponenter och leasingkomponenter i avtal hänförliga till byggnader. Utgifter hänförliga till icke-leasingkomponenter ska kostnadsföras och inte ingå i beräkningsunderlaget för nyttjanderätten och leasingskulden. För övriga tillgångsslag skall icke-leasingkomponenter ingå i beräkningsunderlaget för nyttjanderätt och leasingskuld. Vid ingången av ett nytt leasingavtal bedöms om Formpipe som leasetagare kommer att välja att förlänga avtalet, köpa de underliggande tillgångarna, eller utnyttja förtidsuppsägning. I de fall avtalen är öppna, utan definierat slutdatum, kan lokala lagar och regler ge besittningsskydd för leasetagaren. Det medför att Formpipe som leasetagare själv måste fastställa vilken kontraktslängd som anses rimlig istället för att ta hänsyn

till uppsägningsklausulen i avtalen. Leasetagaren fastställer kontraktperioden genom att bedöma faktorer som till exempel fastighetens betydelse för affärsverksamheten, egna planerade eller genomförda investeringar i den hyrda fastigheten och marknadsläget för fastigheter. När leasingskulden och nyttjanderättens storlek beräknas tillämpas i första hand den implicita räntan i avtalet. I de fall den inte går att fastställa används i stället den marginella låneräntan, vilken motsvarar den ränta bolaget skulle erbjudits om anskaffningen finansierats med lån från ett finansiellt institut. Formpipe börjar skriva av sina nyttjanderätter från kontraktets startdatum och väljer den avskrivningstid som är kortast av den ekonomiska livslängden eller hyresperioden.

Koncernens proforma resultat- och balansräkning har upprättats i syfte att underlätta jämförelsen med räkenskapsår 2018 genom att eliminera IFRS 16-effekten på resultat- och balansräkningen för 2019. Koncernens proforma resultat- och balansräkning kommer enbart att inkluderas i kvartalsrapporterna respektive årsredovisningen för räkenskapsåret 2019, IFRS 16-effekten kommer under räkenskapsåret 2020 att vara inkluderad i både innevarande räkenskapsåret samt även jämförelsetalen för 2019, därmed är dessa rapporter ej längre nödvändiga.

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

28 april 2020	Delårsrapport januari-mars
29 april 2020	Årsstämma
16 juli 2020	Delårsrapport januari-juni
27 oktober 2020	Delårsrapport januari-september

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

Årsredovisningen finns tillgänglig för aktieägare på Formpipes hemsida, www.formpipe.se, och på huvudkontoret, Sveavägen 168 i Stockholm, vecka 15.

Årsstämman äger rum i bolagets lokaler på Sveavägen 168, kl. 15:00 den 29 april 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 14 februari 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)	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	103 059	109 550	393 797	406 412
Försäljningskostnader	-12 918	-13 549	-47 543	-50 941
Övriga kostnader	-17 220	-19 966	-72 963	-75 021
Personalkostnader	-52 979	-58 156	-208 886	-215 004
Aktiverat arbete för egen räkning	8 430	9 419	36 261	34 286
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	28 372	27 299	100 667	99 732
Avskrivningar	-13 059	-11 159	-53 154	-46 518
Rörelseresultat (EBIT)	15 314	16 140	47 514	53 214
Finansiella intäkter och kostnader	-694	-624	-2 146	-2 814
Valutakursdifferenser	-407	138	-1 083	506
Skatt	-2 191	-3 122	-9 251	-11 016
Periodens resultat	12 022	12 533	35 034	39 890
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	12 022	12 533	35 034	39 890
<u>Övrigt totalresultat</u> Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen: Omräkningsdifferenser	-8 038	-1 368	4 943	9 499
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-8 038	-1 368	4 943	9 499
Summa totalresultat för perioden	3 984	11 165	39 976	49 390
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	3 984	11 165	39 976	49 390
<i>EBITDA-marginal, %</i>	27,5%	24,9%	25,6%	24,5%
<i>EBIT-marginal, %</i>	14,9%	14,7%	12,1%	13,1%
<i>Vinstmarginal, %</i>	11,7%	11,4%	8,9%	9,8%
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,23	0,24	0,66	0,76
- efter utspädning	0,23	0,24	0,66	0,75
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	53 174	52 887	53 015	52 523
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 352	53 289	53 343	52 881

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 dec	
	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar	472 389	469 942
Materiella anläggningstillgångar	33 745	5 740
Finansiella anläggningstillgångar	4 824	6 218
Uppskjuten skattefordran	7 664	9 373
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	122 268	86 860
Likvida medel	33 682	123 782
SUMMA TILLGÅNGAR	674 573	701 915
Eget kapital	400 129	391 023
Långfristiga skulder	43 791	20 817
Kortfristiga skulder	230 654	290 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	674 573	701 915
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	690	46 719

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmade inflytande	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Summa	inflytande	Summa
Eget kapital 1 januari 2018	5 187	194 729	17 892	145 243	363 051	2 079	365 130
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	39 890	39 890	-	39 890
Övriga totalresultatposter	-	-	9 499	-	9 499	-	9 499
Summa totalresultat	-	-	9 499	39 890	49 390	-	49 390
Transaktioner med aktieägare							
Förvärvat innehav utan best. inflytande	-	-	-8 621	-	-8 621	-2 079	-10 700
Utdelning	-	-	-	-25 937	-25 937	-	-25 937
Apportemission	70	10 630	-	-	10 700	-	10 700
Nyemission	31	2 970	-	-	3 001	-	3 001
Återköp teckningsoptioner	-	-916	-	-	-916	-	-916
Betald premie för optionsprogram	-	355	-	-	355	-	355
Summa transaktioner med aktieägare	101	13 038	-8 621	-25 937	-21 418	-2 079	-23 497
Eget kapital 31 december 2018	5 288	207 768	18 770	159 196	391 023	-	391 023
Eget kapital 1 januari 2019	5 288	207 768	18 770	159 196	391 023	-	391 023
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	35 034	35 034	-	35 034
Övriga totalresultatposter	-	-	4 943	-	4 943	-	4 943
Summa totalresultat	-	-	4 943	35 034	39 976	-	39 976
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning	-	-	-	-31 732	-31 732	-	-31 732
Nyemission	29	2 828	-	-	2 856	-	2 856
Återköp teckningsoptioner	-	-2 610	-	-	-2 610	-	-2 610
Betald premie för optionsprogram	-	615	-	-	615	-	615
Summa transaktioner med aktieägare	29	833	-	-31 732	-30 871	-	-30 871
Eget kapital 31 december 2019	5 317	208 600	23 712	162 498	400 129	-	400 129

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital*	25 850	22 782	91 447	90 646
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	22 212	37 750	-27 746	30 714
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 062	60 532	63 701	121 360
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 009	-11 546	-42 243	-40 133
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39 376	-4 270	-112 521	-40 597
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-	-31 732	-25 937
Periodens kassaflöde	2 676	44 716	-91 064	40 630
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	32 568	79 135	123 782	82 663
Omräkningsdifferenser	-1 562	-69	965	490
Periodens kassaflöde	2 676	44 716	-91 064	40 630
Likvida medel vid periodens slut	33 682	123 782	33 682	123 782

8 KVARTAL I SAMMANDRAG *

(Tkr)	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4
Licens	14 024	11 380	8 544	10 670	4 972	11 629	4 678	10 157
SaaS	6 535	7 110	8 125	9 031	10 475	10 728	11 532	12 323
Support och underhåll	45 678	47 610	48 147	50 947	49 554	49 253	49 843	50 300
Mjukvaruintäkter	66 237	66 101	64 815	70 647	65 001	71 610	66 053	72 780
<i>Varav repetitiva intäkter</i>	<i>52 214</i>	<i>54 720</i>	<i>56 272</i>	<i>59 978</i>	<i>60 030</i>	<i>59 981</i>	<i>61 375</i>	<i>62 623</i>
Leverans	34 972	33 916	30 822	38 903	31 822	29 879	26 372	30 279
Nettoomsättning	101 209	100 016	95 637	109 550	96 823	101 490	92 425	103 059
Försäljningskostnader	-10 645	-13 553	-13 195	-13 549	-11 864	-12 836	-9 924	-12 918
Övriga kostnader	-18 965	-18 919	-17 171	-19 966	-16 794	-18 806	-20 143	-17 220
Personalkostnader	-54 358	-54 163	-48 327	-58 156	-54 121	-53 900	-47 885	-52 979
Aktiverade utvecklingskostnader	8 055	8 143	8 669	9 419	8 955	9 065	9 811	8 430
Summa rörelsens kostnader	-75 913	-78 492	-70 024	-82 252	-73 825	-76 478	-68 140	-74 687
EBITDA	25 296	21 524	25 613	27 299	22 998	25 012	24 285	28 372
%	25,0%	21,5%	26,8%	24,9%	23,8%	24,6%	26,3%	27,5%
Avskrivningar	-11 721	-11 884	-11 754	-11 159	-13 502	-13 528	-13 065	-13 059
EBIT	13 575	9 640	13 859	16 140	9 496	11 484	11 220	15 314
%	13,4%	9,6%	14,5%	14,7%	9,8%	11,3%	12,1%	14,9%

* 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. Koncernen har på sidan 14 i denna kvartalsrapport presenterat en proforma resultaträkningen före IFRS 16 för att åskådliggöra en jämförelse.

SEGMENTSÖVERSIKT

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

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

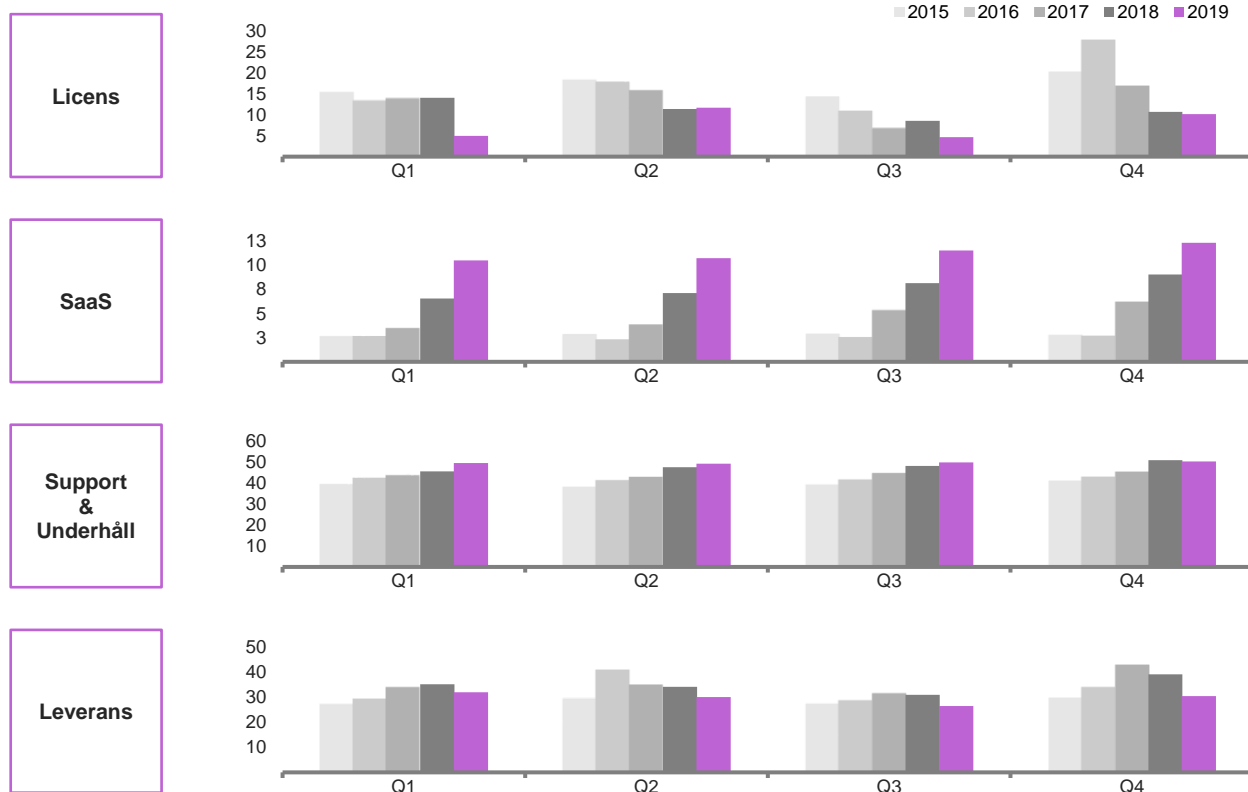
(Tkr)	jan-dec 19						IFRS 16	Koncern
	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.			
Licenser	8 738	5 231	17 467	-	-	-	31 436	
Saas	16 328	6 655	22 071	5	-	-	45 059	
Support & Underhåll	79 744	57 781	56 264	5 161	-	-	198 950	
Leveranstjänster	17 849	77 983	22 521	0	-	-	118 353	
Försäljning, internt	-685	79	17 066	-	-16 460	-	-	
Total försäljning	121 973	147 730	135 389	5 165	-16 460	-	393 797	
Kostnader, externt	-75 276	-114 511	-96 428	-14 805	-	7 890	-293 130	
Kostnader, internt	727	-198	-16 989	-	16 460	-	-	
EBITDA	47 424	33 021	21 972	-9 640	-	7 890	100 667	
%	38,9%	22,4%	16,2%	-186,6%			25,6%	

(Tkr)	jan-dec 18						IFRS 16	Koncern
	SE Public	DK Public	Private	Other	Elim.			
Licenser	16 026	7 492	21 045	54	-	-	44 617	
Saas	14 121	5 221	11 375	84	-	-	30 801	
Support & Underhåll	75 595	54 167	56 470	6 150	-	-	192 382	
Leveranstjänster	31 496	89 499	17 609	8	-	-	138 612	
Försäljning, internt	3 110	68	7 975	-	-11 153	-	-	
Total försäljning	140 349	156 447	114 474	6 296	-11 153	-	406 412	
Kostnader, externt	-89 385	-113 809	-90 509	-12 977	-	-	-306 681	
Kostnader, internt	-1 117	-2 095	-7 940	-	11 153	-	-	
EBITDA	49 846	40 543	16 024	-6 682	-	-	99 732	
%	35,5%	25,9%	14,0%	-106,1%			24,5%	

ANTAL AKTIER

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

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-dec	
	2019	2018
Nettoomsättning, Tkr	393 797	406 412
EBITDA, Tkr	100 667	99 732
EBITDA-adj., Tkr	64 406	65 445
EBIT, Tkr	47 514	53 214
Periodens resultat, Tkr	35 034	39 890
EBITDA-marginal, %	25,6%	24,5%
EBITDA-adj. marginal, %	16,4%	16,1%
EBIT-marginal, %	12,1%	13,1%
Vinstmarginal, %	8,9%	9,8%
Avkastning på eget kapital, %*	8,9%	10,6%
Avkastning på operativt kapital, %*	12,7%	14,8%
Soliditet, %	59%	56%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	7,52	7,39
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,66	0,76
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,66	0,75
Aktiekurs vid periodens slut, kr	22,05	19,70

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	34 572	42 677	133 927	153 423
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-3 256	-6 497	-7 683	-16 732
Övriga kostnader	-11 743	-9 536	-44 855	-35 960
Personalkostnader	-17 254	-20 947	-68 878	-72 511
Avskrivningar	-1 528	-1 364	-6 011	-6 029
Summa rörelsens kostnader	-33 781	-38 343	-127 427	-131 233
Rörelseresultat	790	4 334	6 500	22 190
Övriga finansiella poster	-793	-300	-2 400	-2 729
Bokslutsdispositioner	-	6 601	-	6 601
Skatt	-970	-5 943	-970	-5 943
Periodens resultat	-973	4 691	3 129	20 118

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	31 dec	
	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar	10 248	12 198
Materiella anläggningstillgångar	891	1 185
Finansiella anläggningstillgångar	278 846	280 294
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	68 756	94 690
Kassa och bank	641	64 116
SUMMA TILLGÅNGAR	359 381	452 482
Bundet eget kapital	23 008	22 979
Fritt eget kapital	191 077	218 848
Summa eget kapital	214 085	241 827
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	145 296	210 655
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	359 381	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 dec	
	2019	2018
Företagsinteckningar	-	326 762
Eventualförpliktelser	-	-

KONCERNENS PROFORMA RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG EXKL. IFRS 16

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	103 059	109 550	393 797	406 412
Försäljningskostnader	-12 918	-13 549	-47 543	-50 941
Övriga kostnader	-19 176	-19 966	-80 848	-75 021
Personalkostnader	-52 979	-58 156	-208 886	-215 004
Aktiverat arbete för egen räkning	8 430	9 419	36 261	34 286
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (EBITDA)	26 416	27 299	92 782	99 732
Avskrivningar	-11 192	-11 159	-45 649	-46 518
Rörelseresultat (EBIT)	15 223	16 140	47 133	53 214
Finansiella intäkter och kostnader	-537	-624	-1 463	-2 814
Valutakursdifferenser	-407	138	-1 083	506
Skatt	-2 203	-3 122	-9 315	-11 016
Periodens resultat	12 077	12 533	35 272	39 890
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	12 077	12 533	35 272	39 890
<u>Övrigt totalresultat</u> Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-8 038	-1 368	4 943	9 499
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-8 038	-1 368	4 943	9 499
Summa totalresultat för perioden	4 039	11 165	40 214	49 390
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare Innehav utan bestämmande inflytande	4 039 -	11 165 -	40 214 -	49 390 -
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>25,6%</i>	<i>24,9%</i>	<i>23,6%</i>	<i>24,5%</i>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>14,8%</i>	<i>14,7%</i>	<i>12,0%</i>	<i>13,1%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,4%</i>	<i>9,0%</i>	<i>9,8%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,23	0,24	0,66	0,76
- efter utspädning	0,23	0,24	0,66	0,75
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	53 174	52 887	53 015	52 523
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	53 352	53 289	53 343	52 881

KONCERNENS PROFORMA BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG EXKL. IFRS 16

(Tkr)	31 dec	
	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar	472 389	469 942
Materiella anläggningstillgångar	5 297	5 740
Finansiella anläggningstillgångar	4 824	6 218
Uppskjuten skattefordran	7 600	9 373
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	123 944	86 860
Likvida medel	33 682	123 782
SUMMA TILLGÅNGAR	647 736	701 915
Eget kapital	400 366	391 023
Långfristiga skulder	23 799	20 817
Kortfristiga skulder	223 572	290 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	647 736	701 915
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	27 763	46 719

DEFINITIONER

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

Mjukvaruintäkter

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

Repetitiva intäkter

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

Årstakt repetitiva intäkter (ARR)

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

ARR IN

Periodens ingående värde av Årstakt repetitiva intäkter.

ACV

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

ARR OUT

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

Fasta operativa kostnader

Övriga kostnader och personalkostnader.

Operativa kostnader

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, förvävsrelaterade kostnader och övriga jämförelsestörande poster.

EBITDA-adj.

EBITDA exklusive aktiverat arbete för egen räkning.

Jämförelsestörande poster

Posten ska vara av väsentlig karaktär för att särredovisas och anses främmande från den ordinarie kärnverksamheten samt försvåra i jämförelsesyfte. Exempelvis förvävsrelaterade poster, 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.