

FORMPIPE

Delårsrapport januari-juni 2011

PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2011

- Nettoomsättning 57,1 Mkr (59,5 Mkr)
- Systemintäkter 53,6 Mkr (49,7 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 15,7 Mkr (15,2 Mkr)
- Rörelseresultat 11,2 Mkr (10,7 Mkr)
- Rörelsemarginal 19,5 % (18,0 %)
- Resultat efter skatt 8,1 Mkr (8,5 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,68 kr (0,72 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 15,2 Mkr (5,3 Mkr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 1,5 Mkr respektive 0,4 Mkr

PERIODEN 1 APRIL – 30 JUNI 2011

- Nettoomsättning 27,7 Mkr (28,1 Mkr)
- Systemintäkter 26,0 Mkr (23,4 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 7,0 Mkr (6,5 Mkr)
- Rörelseresultat 4,6 Mkr (4,3 Mkr)
- Rörelsemarginal 16,4 % (15,2 %)
- Resultat efter skatt 3,3 Mkr (3,4 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,27 kr (0,28 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 2,6 Mkr (2,6 Mkr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 0,7 Mkr respektive 0,2 Mkr

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	apr-jun		jan-jun		Rullande 12 månader	Helår 2010
	2011	2010	2011	2010		
Rörelsens intäkter	27,7	28,1	57,1	59,5	109,7	112,0
Rörelsens kostnader	-23,1	-23,8	-46,0	-48,8	-93,3	-96,2
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	4,6	4,3	11,2	10,7	16,4	15,9
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-5,0	-5,0
Rörelseresultat	4,6	4,3	11,2	10,7	11,4	10,9

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Andra kvartalet har varit ett bra kvartal där systemintäkterna ökar med 11 % jämfört med samma period föregående år, detta trots svåra förutsättningar i form av avsaknad av giltigt ramavtal.

Det tilldelningsbeslut, avseende ramavtalet Licensförsörjning 2010, som Kammarkollegiet offentliggjorde 8 april blev föremål för överprövning och vann därmed ej laga kraft. Innebörden är att offentlig sektor bara kan köpa våra produkter genom så kallad offentlig upphandling, en omfattande och tidskrävande process. Ärendet har under andra kvartalet behandlats i Förvaltningsrätten som 4 juli avslag inlämnad överklagan. Under förutsättning att ärendet ej tas upp till nästa instans bör Kammarkollegiet och de utvalda leverantörerna därmed kunna teckna avtal under andra halvan av juli. FormPipe Softwares produkter företräds av 5 av totalt 7 utvalda leverantörer enligt tilldelningsbeslutet.

Med anledning av att det inte varit möjligt att avropa programvara på ramavtal har många kunder valt att avvakta med investeringar tills ramavtalet kommer på plats.

Den goda försäljning vi trots detta genererar i andra kvartalet kommer från tilläggförsäljning till vår stora befintliga kundbas samt från kunder utanför svensk offentlig sektor. När ramavtalet kommer på plats räknar vi med att nyförsäljningen kommer att ta fart igen. Vår prospektlista har aldrig varit större än nu.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN APRIL – JUNI 2011

TILLÄGGSORDER FRÅN SKATTEVERKET

FormPipe Software har erhållit tilläggsorder avseende utökat antal licenser för ECM-produkten FormPipe Platina från Skatteverket. Ordervärdet uppgår för FormPipe Software till 2 Mkr, det är FormPipe Softwares partner Artwise som står som tjänsteleverantör.

ORDER FRÅN VETENSKAPSRÅDET

Vetenskapsrådet och forskningsråden Formas och FAS har tecknat avtal avseende licenser för ECM-produkten Form-

Pipe Platina. Det totala ordervärdet uppgår för FormPipe Software till 2,8 Mkr, Sigma står som tjänsteleverantör.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

FÖRVALTNINGSRÄTTEN MEDDELAR DOM

Förvaltningsrätten i Stockholm meddelade 4 juli 2011 dom avseende Kammarkollegiets upphandling Licensförsörjning 2010. Förvaltningsrätten avslog yrkande leverantörs överklagan. Kammarkollegiet inväntar nu utgången av tiodagarsfristen innan ramavtalen kommer att undertecknas. Kammarkollegiets tilldelningsbeslut är därför ännu inte att betrakta som ett undertecknat ramavtal. Vid eventuell överprövning till ytterligare instans kan således tilldelningsbeslutet undanröjas av beslut i domstol. Ramavtalen blir giltiga först efter att båda parter undertecknat ramavtalen (Kammarkollegiet och respektive leverantör).

Vinner ramavtalet laga kraft i enlighet med ursprungligt tilldelningsbeslut innebär det att FormPipe Softwares produkter är representerade av 5 av totalt 7 utvalda leverantörer på det nya ramavtalet "Licensförsörjning 2010". Avtalet ersätter det tidigare avtalet "Programvaror och Tjänster 2007" som gick ut 31 mars 2011 och är det ramavtal offentlig sektor är hänvisade till för att upphandla programvara enligt traditionell licensmodell. Ramavtalet "E-förvaltningsstödande tjänster" omfattar endast programvaror sålda som tjänst (SaaS, Molntjänst etc).

MARKNAD

ECM är enligt Radar Group den högst prioriterade förändringsfokuserade IT-investeringen 2011 för företag och organisationer. Marknaden är mycket attraktiv och erbjuder tillväxttal som överstiger den generella tillväxten inom IT-sektorn. Ökade regulatoriska krav och effektiv informationshantering som konkurrensmedel är viktiga drivkrafter som tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med ökat informationsflöde. Enligt Radar Group är trenden att IT-investeringar blir alltmer affärsdrivna och att IT-stöd till verksamheten får en gradvis större del av budgetarna jämfört med IT-produktion/drift kommande år. Det stödjer FormPipe Softwares hypotes att marknaden för ECM-mjukvara kommer att fortsatt växa snabbare än den generella IT tillväxten i samhället. Radar Group presenterar i sin rapport "IT Radar 2011" en generell IT-budgettillväxt på 3,4 %. Den svenska totalmarknaden för ECM estimeras uppgå till cirka 1,35 miljarder kronor enligt Radar Group.

Svensk offentlig sektor, som är FormPipe Softwares huvudmarknad, har enligt bolagets bedömning kommit långt i användandet av ECM-produkter för att efterleva regulatoriska krav samt öka effektiviteten i verksamheten. Fram-

gent bedömer bolaget, likväl som externa analysföretag, att behovet av effektivare förvaltning kommer att leda till att offentliga Sverige ytterligare utnyttjar potentialen i sina IT-stödsystem.

Vår ambition att öppna nya branscher inom privata sektorn fortgår med fokuserat arbete mot Life Science sektorn, som likt offentlig sektor har högt ställda regulatoriska krav. Marknaden för Life Science är hårt styrd av regelverket från FDA (U.S. Food and Drug Administration) som gäller över hela världen. Detta gör segmentet landsoberoende vilket öppnar upp en exportmarknad som är långt större än bolagets nuvarande huvudmarknad. Inom övriga branscher inom privat sektor ökar intresset och efterfrågan kontinuerligt för ECM-produkter och FormPipe Software bedömer sig stå mycket starkt i konkurrensen.

FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet bibehålla sin starka marknadsposition. Bolaget ser stora möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgångarna inom offentlig sektor i Sverige gentemot nya marknader och kundsegment. Parallellt med fortsatt fokus på offentlig sektor bearbetas därför även andra kundsegment och länder. Styrelsen anser att ECM-marknaden är en bransch i konsolidering och ser förvärv som ett bra komplement till den organiska tillväxten.

Trenden att kunder efterfrågar programvara som tjänst anser styrelsen är till fördel för bolaget. FormPipe Softwares produkter lämpar sig väl för att säljas som tjänst. Affärsmodellen ger lägre instegströskel till nya kunder och FormPipe Softwares erfarenhet är att kunder som investerat i ECM-produkter med tiden ökar sin investering. Intäkterna är till 100 % av repetitiv karaktär och affärsmodellen bedöms av bolaget på sikt mer lönsam än traditionell licensförsäljning.

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

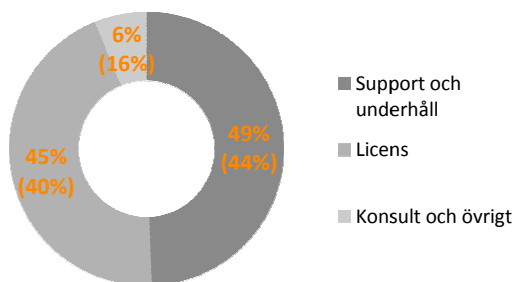
JANUARI – JUNI 2011

Intäkterna för perioden uppgick till 57,1 Mkr (59,5 Mkr) en minskning med 4 %. Systemintäkterna ökade med 8 % från föregående år och uppgick till 53,6 Mkr (49,7 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 12 % från föregående år och uppgick till 31,6 Mkr (28,3 Mkr), vilket motsvarade 55 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter, (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat omsättningen negativt med 1,5 Mkr mot föregående år.

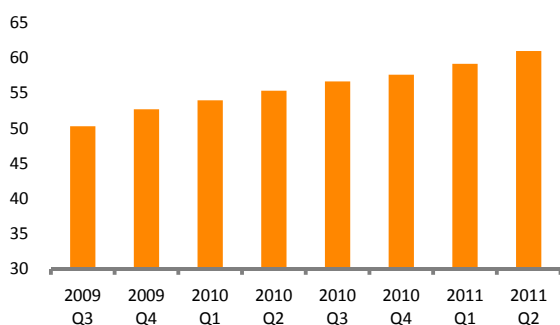
APRIL – JUNI 2011

Intäkterna för perioden uppgick till 27,7 Mkr (28,1 Mkr) en minskning med 1 %. Systemintäkterna ökade med 11 % från föregående år och uppgick till 26,0 Mkr (23,4 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 13 % från föregående år och uppgick till 16,1 Mkr (14,3 Mkr), vilket motsvarade 58 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat omsättningen negativt med 0,7 Mkr mot föregående år.

Fördelning försäljningsintäkter, jan – jun 2011



Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



KOSTNADER

JANUARI – JUNI 2011

Kostnaderna för perioden minskade med 6 % uppgick till 46,0 Mkr (48,8 Mkr). Personalkostnaderna minskade med 15 % och uppgick till 25,7 Mkr (30,3 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 8,4 Mkr (8,0 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 7,4 Mkr (5,7 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 15,7 Mkr (11,4 Mkr). Ökningen förklaras av utökade test-, kvalitets- och utvecklingsresurser hos vår teknologipartner i Ukraina, delar av dessa kostnader aktiveras som arbete för egen räkning.

APRIL – JUNI 2011

Kostnaderna för perioden minskade med 3 % uppgick till 23,1 Mkr (23,8 Mkr). Personalkostnaderna minskade med 12 % och uppgick till 13,1 Mkr (14,9 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 3,9 Mkr (4,1 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 3,4 Mkr (2,9 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 8,5 Mkr (5,8 Mkr). Ökningen förklaras av utökade test-, kvalitets- och utvecklingsresurser hos vår teknologipartner i Ukraina, delar av dessa kostnader aktiveras som arbete för egen räkning.

RESULTAT

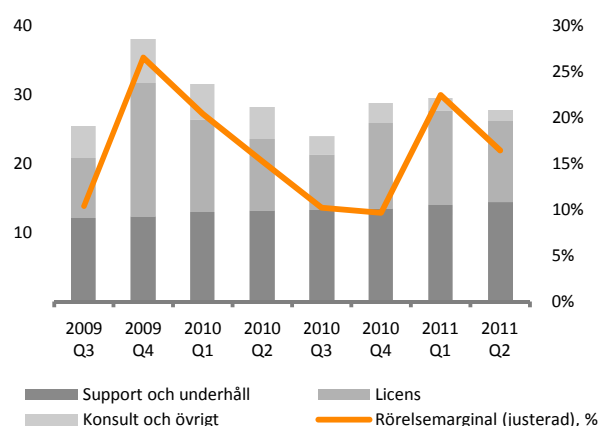
JANUARI – JUNI 2011

Rörelseresultatet uppgick till 11,2 Mkr (10,7 Mkr) med en rörelsemarginal om 19,5 % (18,0 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,4 Mkr mot föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 8,1 Mkr (8,5 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,68 kr (0,72 kr) för perioden.

APRIL – JUNI 2011

Rörelseresultatet uppgick till 4,6 Mkr (4,3 Mkr) med en rörelsemarginal om 16,4 % (15,2 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,2 Mkr mot föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 3,3 Mkr (3,4 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,27 kr (0,28 kr) för perioden.

Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 9,1 Mkr (6,0 Mkr). Bolaget har per utgången av perioden inga räntebärande skulder (0,0 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 9,1 Mkr (6,0 Mkr).

Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 20,0 Mkr som vid periodens utgång var outnyttjad (0,0 Mkr).

EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 125,0 Mkr (121,7 Mkr), vilket motsvarade 10,22 kr (10,13 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Försvagningen av den svenska kronan har ökat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 1,0 Mkr (-6,0 Mkr) från årsskiftet.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 67 % (71 %).

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – juni till 15,2 Mkr (5,3 Mkr).

INVESTERINGAR OCH FÖRVARV

Totala investeringar för perioden januari - juni uppgick till 9,9 Mkr (11,0 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 7,8 Mkr (8,1 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,7 Mkr (5,4 Mkr), varav 0,2 Mkr (0,0 Mkr) avser investeringar i programvara och resterande belopp avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 Mkr (0,2 Mkr).

FINANSIERING

Bolaget hade inga räntebärande lån vid periodens utgång (0,0 Mkr).

Under perioden januari - juni har utdelning betalats om 6,1 Mkr (6,0 Mkr) till bolagets aktieägare, motsvarande 0,50 kr (0,50 kr) per aktie.

Under perioden januari – juni har teckningsoptionsprogrammet från 2009 gått till lösens vilket resulterat i att 229 143 st nya aktier har emitterats till ett värde om 3,2 Mkr, vilket medfört att aktiekapitalet har ökat med 22 914,30 kronor. Bolaget har vidare återköpt 115 710 st teckningsoptioner från samma serie till ett värde om 0,1 Mkr.

ÖVRIGT

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 65 personer (75 personer).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer som inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2010.

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 OMX 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. 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 SOFTWARE

FormPipe Software AB (publ) är ett programvarubolag inom ECM (Enterprise Content Management). Vi utvecklar och levererar ECM-produkter för att strukturera information i större företag, myndigheter och organisationer. Våra programvaror 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 Software etablerades 2004 och har kontor i Stockholm, Uppsala, Linköping och Köpenhamn. FormPipe Software AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

25 oktober 2011 Delårsrapport januari – september
31 januari 2012 Bokslutskommuniké för 2011

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

FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från huvudkontoret utifrån kontaktdetaljerna 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

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 15 juli 2011

Hans Möller (Styrelseordförande)
Bo Nordlander
Jon Pettersson
Lennart Pihl
Staffan Torstensson

Christian Sundin (Verkställande direktör)

FormPipe Software AB (publ) | Orgnr: 556668-6605
S:t Eriksgatan 117 | Box 231 31 | 104 35 Stockholm
T: 08-555 290 60 | F: 08-555 290 99
info@formpipe.com | www.formpipe.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	27 697	28 091	57 114	59 488
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Försäljningskostnader	-3 931	-4 067	-8 437	-7 960
Övriga kostnader	-8 463	-5 823	-15 707	-11 415
Personalkostnader	-13 057	-14 876	-25 739	-30 282
Aktiverat arbete för egen räkning	4 797	3 215	8 495	5 371
Avskrivningar	-1 999	-1 572	-3 809	-3 135
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-493	-684	-763	-1 384
Summa rörelsens kostnader	-23 145	-23 808	-45 959	-48 806
Rörelseresultat	4 552	4 283	11 155	10 682
Finansnetto	-147	203	-170	568
Skatt	-1 131	-1 069	-2 835	-2 704
Periodens resultat	3 274	3 417	8 149	8 546
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser*	1 478	-1 747	1 040	-6 048
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 478	-1 747	1 040	-6 048
Summa totalresultat för perioden	4 752	1 670	9 189	2 498
* Avser värdeförändring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta till följd av valutafluktuationer.				
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>25,4%</i>	<i>23,3%</i>	<i>27,5%</i>	<i>25,6%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>16,4%</i>	<i>15,2%</i>	<i>19,5%</i>	<i>18,0%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>11,8%</i>	<i>12,2%</i>	<i>14,3%</i>	<i>14,4%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,27	0,28	0,68	0,72
- efter utspädning	0,27	0,28	0,68	0,71
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	12 234	12 005	12 030	11 870
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12 234	12 151	12 055	12 087

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2011	2010	2010
Immateriella anläggningstillgångar	144 964	138 534	138 651
Materiella anläggningstillgångar	917	1 201	1 012
Finansiella anläggningstillgångar	19	20	26
Uppskjuten skattefordran	5 817	4 669	7 939
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	21 427	20 843	33 923
Likvida medel	9 140	6 021	4 410
SUMMA TILLGÅNGAR	182 285	171 288	185 960
Eget kapital	124 979	121 665	118 439
Långfristiga skulder	6 590	2 312	5 104
Kortfristiga skulder	50 715	47 311	62 417
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	182 285	171 288	185 960
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	9 140	6 021	4 410
Ställda säkerheter	105 602	111 407	99 762
Ansvarsförbindelser	-	18	7

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2011	2010	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 777	3 939	16 818	7 259
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-3 182	-1 314	-1 622	-1 982
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 595	2 625	15 196	5 277
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 902	-1 801	-7 782	-8 106
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-	-	-5 380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	363	372	-2 700	-2 746
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-	-6 117	-6 002
Periodens kassaflöde	-1 944	1 196	4 714	-5 575
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	11 060	4 894	4 410	11 843
Omräkningsdifferenser	24	-69	16	-247
Periodens kassaflöde	-1 944	1 196	4 714	-5 575
Likvida medel vid periodens slut	9 140	6 021	9 140	6 021
Fritt kassaflöde	-2 307	824	7 414	2 551

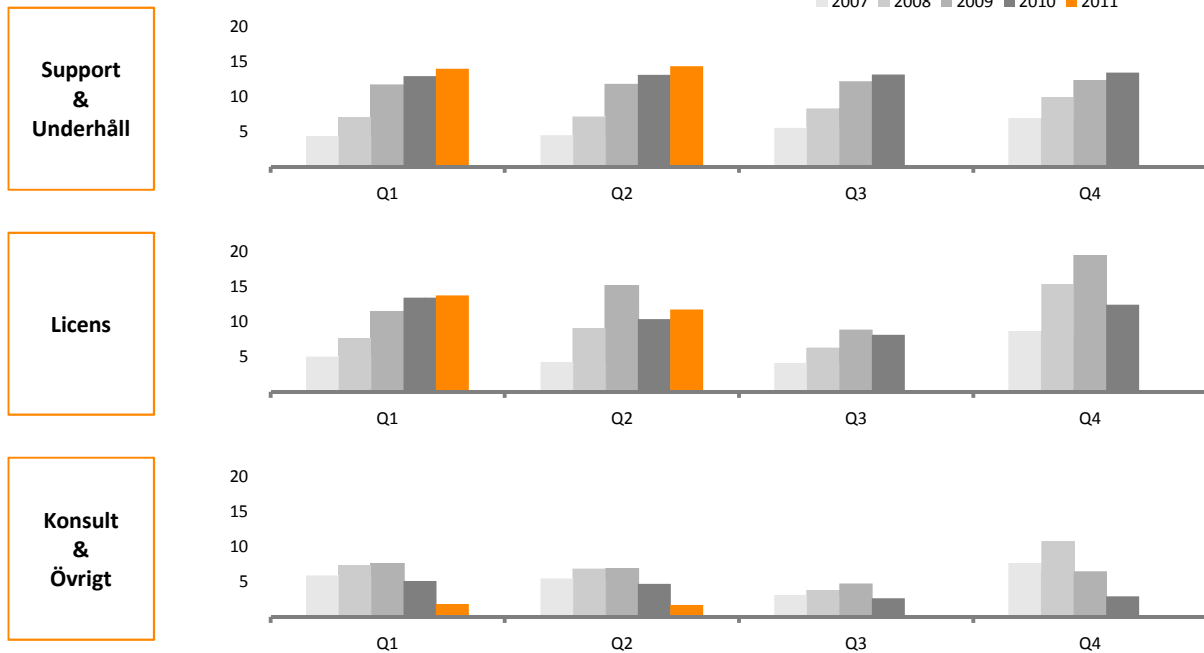
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN

(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2010	1 174	63 232	6 113	51 150	121 669
Periodens resultat	-	-	-	8 546	8 546
Övriga totalresultatposter	-	-	-6 048	-	-6 048
Utdelning	-	-	-	-6 002	-6 002
Nyemission	27	4 129	-	-	4 156
Återköp teckningsoptioner	-	-1 272	-	-	-1 272
Betald premie för optionsprogram	-	616	-	-	616
Utgående balans per 30 juni 2010	1 200	66 706	65	53 694	121 665
Ingående balans per 1 januari 2011	1 200	66 706	-3 199	53 732	118 439
Periodens resultat	-	-	-	8 149	8 149
Övriga totalresultatposter	-	-	1 040	-	1 040
Utdelning	-	-	-	-6 117	-6 117
Nyemission	23	3 151	-	-	3 174
Återköp teckningsoptioner	-	-87	-	-	-87
Betald premie för optionsprogram	-	382	-	-	382
Utgående balans per 30 juni 2011	1 223	70 152	-2 159	55 764	124 979

8 KVARTAL I SAMMANDRAG

(Tkr)	2009 Q3	2009 Q4	2010 Q1	2010 Q2	2010 Q3	2010 Q4	2011 Q1	2011 Q2
Support och underhåll	12 005	12 263	12 900	13 085	13 116	13 397	13 920	14 303
Licens	8 730	19 360	13 392	10 337	8 089	12 363	13 693	11 705
Summa systemintäkter	20 735	31 622	26 292	23 422	21 205	25 760	27 613	26 008
Konsult och övrigt	4 652	6 351	5 105	4 669	2 653	2 930	1 803	1 689
Nettoomsättning	25 387	37 974	31 397	28 091	23 858	28 690	29 416	27 697
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-1 779	-1 603	-3 893	-4 067	-3 184	-5 472	-4 506	-3 931
Övriga kostnader	-5 293	-8 274	-5 592	-5 823	-6 178	-9 966	-7 243	-8 463
Personalkostnader	-14 335	-18 012	-15 406	-14 876	-13 112	-17 425	-12 682	-13 057
Aktiveringar	846	2 233	2 156	3 215	3 251	4 287	3 698	4 797
Avskrivningar	-2 191	-2 248	-2 263	-2 257	-2 204	-2 341	-2 080	-2 492
Summa rörelsens kostnader	-22 752	-27 903	-24 998	-23 808	-21 426	-30 918	-22 814	-23 145
Justering för engångsposter	-	-	-	-	-	4 993	-	-
Rörelseresultat (justerat)	2 635	10 070	6 399	4 283	2 432	2 765	6 603	4 552
%	10,4%	26,5%	20,4%	15,2%	10,2%	9,6%	22,4%	16,4%

KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS



ANTAL AKTIER

	2007-01-01 2007-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2011-01-01 2011-06-30
Ingående antal aktier	8 787 424	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504
Nyemission	1 011 236	1 937 521	-	268 323	229 143
Utgående antal aktier	9 798 660	11 736 181	11 736 181	12 004 504	12 233 647

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-jun	
	2011	2010
Nettoomsättning, Tkr	57 114	59 488
Rörelseresultat före avskrivningar, Tkr	15 727	15 202
Rörelseresultat, Tkr	11 155	10 682
Periodens resultat, Tkr	8 149	8 546
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	27,5%	25,6%
Rörelsemarginal, %	19,5%	18,0%
Vinstmarginal, %	14,3%	14,4%
Avkastning på eget kapital, %*	6,7%	13,7%
Avkastning på operativt kapital, %*	6,4%	20,7%
Soliditet, %	68,6%	71,0%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	10,22	10,13
Resultat per aktie - före utspädning, kr	0,68	0,72
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	0,68	0,71
Aktiekurs vid periodens slut, kr	15,00	17,80

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	apr-jun		jan-jun	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	2 809	3 081	5 768	5 748
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-331	-414	-735	-617
Övriga kostnader	-3 667	-2 784	-7 040	-5 844
Personalkostnader	-5 909	-5 321	-11 379	-11 034
Avskrivningar	-154	-180	-306	-356
Goodwillavskrivningar	-101	-101	-200	-201
Summa rörelsens kostnader	-10 161	-8 800	-19 660	-18 052
Rörelseresultat	-7 352	-5 719	-13 892	-12 303
Resultat från andelar i koncernföretag	6 745	6 250	6 745	6 250
Övriga finansiella poster	-217	72	-294	370
Periodens resultat	-825	603	-7 442	-5 684

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Tkr)	30 jun		31 dec
	2011	2010	2010
Immateriella anläggningstillgångar	1 213	1 581	1 314
Materiella anläggningstillgångar	619	887	775
Finansiella anläggningstillgångar	124 592	124 593	124 599
Uppskjuten skattefordran	1 952	-	1 952
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	2 319	1 122	16 996
Kassa och bank	8 119	2 951	3 343
SUMMA TILLGÅNGAR	138 815	131 134	148 980
Bundet eget kapital	18 914	18 891	18 891
Fritt eget kapital	70 098	73 207	80 211
Summa eget kapital	89 012	92 099	99 102
Långfristiga skulder	-	4 281	5 429
Kortfristiga skulder	49 803	34 754	44 449
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	138 815	131 134	148 980
Ställda säkerheter	105 602	111 407	99 762
Ansvarsförbindelser	-	18	7

NYCKELTALSDEFINITIONER

SYSTEMINTÄKTER

Summan av licensintäkter och intäkter från support och underhåll.

REPETITIVA INTÄKTER

Intäkter av årligen återkommande karaktär, såsom support- och underhållsintäkter samt intäkter från hyresavtal avseende licens.

FRITT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv.

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).

RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av försäljningen.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av försäljningen.

VINSTMARGINAL

Rörelseresultat efter skatt i procent av försäljning vid periodens slut.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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.