

Delårsrapport januari-juni 2007 FormPipe Software AB (publ)

Perioden 1 januari – 30 juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 30,0 Mkr (15,5 Mkr) en ökning med 93 %
- EBITA uppgick till 3,7 Mkr (1,8 Mkr), med en EBITA-marginal om 12,7 % (12,4 %)
- Vinst per aktie uppgick till 0,05 kr (0,09 kr)
- Vinst efter skatt uppgick till 0,4 Mkr (0,8 Mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,5 Mkr (2,0 Mkr)
- Licens- och underhållsintäkterna uppgick till 17,7 Mkr (9,7 Mkr), en ökning med 83 %

Perioden 1 april – 30 juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 14,5 Mkr (8,3 Mkr) en ökning med 75 %
- EBITA uppgick till 2,1 Mkr (1,3 Mkr), med en EBITA-marginal om 14,7 % (16,7 %)
- Vinst per aktie uppgick till 0,04 kr (0,10 kr)
- Vinst efter skatt uppgick till 0,4 Mkr (0,8 Mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,3 Mkr (1,1 Mkr)
- Licens- och underhållsintäkterna uppgick till 8,5 Mkr (4,9 Mkr), en ökning med 75 %

Resultaträkning	Q2 2007	Q2 2006	H1 2007	H1 2006
Nettoomsättning	14 538	8 319	30 038	15 538
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-12 108	-6 830	-25 659	-13 394
Avskrivningar exkl. goodwillavskrivningar	-377	-165	-708	-331
EBITA	2 053	1 324	3 671	1 813

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN APR-JUN -07

Marknaden har under den aktuella perioden, april – juni 2007, varit fortsatt god. Noterbart är framgången med de upparbetade partnersamarbetena, som under perioden renderat två stora order.

Partnerorder från Örebro och Kumla värd cirka 4 Mkr

De två kommunerna Örebro och Kumla har via FormPipe Softwares partner, Cybercom, tecknat avtal om FormPipe Softwares ECM-produkt för ärende- och dokumenthantering, W3D3. Avtalet avser licenser om totalt 10 000 användare.

Partnerorder från Ålands landskapsregering

FormPipe Software har via sin partner Know IT erhållit en order från Ålands landskapsregering avseende ECM-produkten W3D3.

Order från Höör och Hörby värd cirka 1 Mkr

FormPipe Software har erhållit ordrar från Skåne kommunerna Höör och Hörby avseende bolagets ECM-produkt för ärende- och dokumenthantering, W3D3.

Större tilläggsordrar

FormPipe Software har erhållit tilläggsordrar från Trafikkontoret i Stockholms stad till ett värde av cirka 1,3 Mkr, samt från Luftfartsstyrelsen och Göranssonska stiftelserna till ett värde av cirka 1,5 Mkr.

Förvaltningsavtal till ett årligt värde av cirka 1,2 Mkr

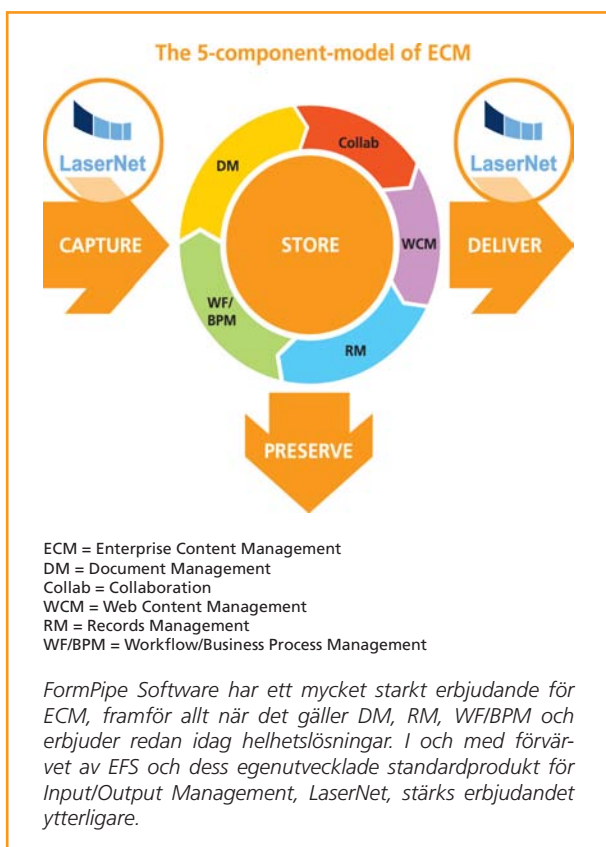
Under perioden april - juni har tre förvaltningsavtal tecknats. Tjänsten tillhandahålls till kunder med unika och komplexa systemlösningar baserade på FormPipe Softwares standardprogramvara. Kunder med denna profil har ett stort behov av att säkerställa tillgänglighet och kontinuitet av kompetens avseende systemlösningen. På årsbasis genererar de ingångna avtalen intäkter om cirka 1,2 Mkr. Efterfrågan för denna tjänst är stor och ett flertal ytterligare avtal av denna typ förväntas ingås framöver.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN APR-JUN -07

FormPipe Software förvärvar danskt programvarubolag

FormPipe Software förvärvar det danska programvarubolaget EFS Technology A/S. Förvärvet ger FormPipe Software en bred internationell närvaro med tillgång till ett väl etablerat

partnernätverk. EFS har en ledande, egenutvecklad ECM-programvara för Input/Output-hantering, LaserNet, som kompletterar FormPipe Softwares ECM-erbjudande.



Den nya koncernen får en ökad internationell närvaro och därmed snabbt en starkare position på den europeiska ECM-marknaden. I och med förvärvet bedöms tydliga produkt- och intäktssynergier uppstå genom bland annat ett utvidgat erbjudande till kunder, bättre förutsättningar för ökade försäljningsinsatser mot den privata marknaden samt genom ett ökat antal upparbetade partnerrelationer

MARKNAD

Marknaden för produkter inom ECM (Enterprise Content Management) växer fortsatt kraftigt. Enligt Accenture är ostrukturerad information en av de viktigaste frågorna för företagen idag. Idag står den för cirka 80 procent av all data och mängden fördubblas vartannat år. När det gäller hantering av information sker den fortfarande till övervägande del manuellt, vilket ofta inte är effektivt.

FormPipe Software har en mycket stark position på den svenska offentliga marknaden. Offentlighetsprincipen, höga krav på en snabb och korrekt handläggning och informationsgivning har gjort att offentlig sektor ligger långt fram när det gäller informationshantering. Enligt analysföretaget Exido* uppgår offentlig sektors IT-investeringar till dryga 21 miljarder kronor för 2007. Den största delen av detta svarar kommunerna för. Vidare konstaterar Exido att offentlig sektor investerar förhållandevis mycket i ECM-lösningar. Utöver de stora och växande affärsmöjligheterna inom offentlig sektor ser vi också stora möjligheter inom privat sektor (i första hand finans- och försäkringssektorn) samt utomlands.

FormPipe Softwares expansion kommer att ske genom organisk tillväxt samt genom förvärv. Vår organiska tillväxt kommer till en allt större del ske genom våra partnersamarbeten. En bredare marknadspenetrering med stor skalbarhet gör detta till en mycket attraktiv affärsmodell. FormPipe Software kommer även framledes att genomföra förvärv för att komplettera och stärka bolagets ECM-erbjudande.

Affärsområdet NetMaker visar fortsatt stabilitet och tillväxt.

Prognos 2007

Utfallet för det första halvåret är enligt plan och styrelsens prognos för 2007 ligger fast.

Omsättningsprognosen för 2007 uppgår till 75 Mkr med en EBITA-marginal överstigande 20 %.

FINANSIELL INFORMATION

Nettoomsättning

JANUARI – JUNI 2007

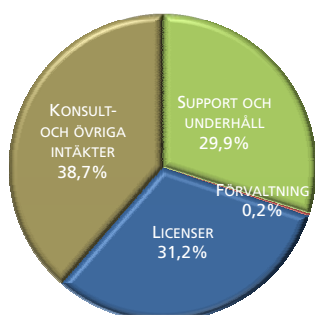
Nettoomsättning för perioden januari-juni uppgick till 30,0 Mkr (15,5 Mkr) en ökning med 93 %. Licensintäkterna ökade med 57 % från motsvarande period föregående år och uppgick till 9,0 Mkr (5,7 Mkr). Licensintäkter från W3D3 som tjänst, är årligen återkommande och anses därför tillhöra de repetitiva intäkterna. Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 75 % och uppgick till 12,4 Mkr (7,1 Mkr), vilket motsvarade 43 % av försäljningen. Som repetitiva intäkter räknas även support- och underhållsintäkter, vilka uppgick till 8,6 Mkr (4,0 Mkr), samt den för perioden nya intäktsformen förvaltningsavtal.

*Källa: Exido | IT i offentlig sektor 2007

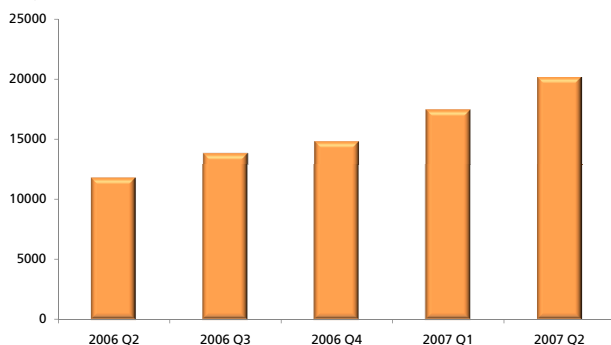
APRIL-JUNI 2007

Nettoomsättning för perioden april - juni uppgick till 14,5 Mkr (8,3 Mkr) en ökning med 75 %. Licensintäkterna ökade med 42 % och uppgick till 4,1 Mkr (2,9 Mkr). Support- och underhållsintäkterna ökade med 121% och uppgick till 4,3 Mkr (2,0 Mkr). Under perioden tecknades de första förvaltningsavtalen och intäkter motsvarande 0,1 Mkr (0,0 Mkr) ingår i perioden. Totala repetitiva intäkter uppgick till 5,9 Mkr (3,2 Mkr) och motsvarade 42 % av försäljningen.

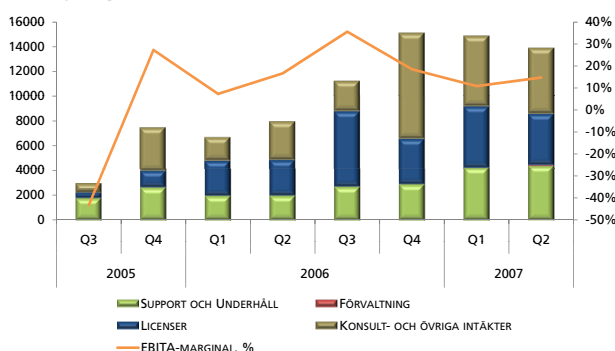
Fördelning av försäljningsintäkter, H1 2007



Repetitiva intäkter rullande 12 mån, Tkr



Försäljning och EBITA (kvartal), Tkr



Resultat

JANUARI – JUNI 2007

EBITA uppgick till 3,7 Mkr (1,8 Mkr) med en EBITA-marginal om 12,7 % (12,4 %). Vinst efter skatt uppgick till 0,4 Mkr (0,8 Mkr). Vinst per aktie uppgick till 0,05 kr (0,09 kr). Vinst per aktie före goodwillavskrivningar uppgick till 0,27 kr (0,22 kr).

APRIL-JUNI 2007

EBITA uppgick till 2,1 Mkr (1,3 Mkr) med EBITA-marginal om 14,7 % (16,7 %). Vinst efter skatt uppgick till 0,4 Mkr (0,8 Mkr). Vinst per aktie uppgick till 0,04 kr (0,10 kr). Vinst per aktie före goodwillavskrivningar uppgick till 0,15 kr (0,16 kr).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 9,7 Mkr (6,0 Mkr). Bolaget har en outnyttjad checkräkningskredit på 3,0 Mkr. Bolaget har räntebärande skulder, i form av ett konvertibelt lån och ett reverslån, uppgående till totalt 9,5 Mkr.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 26,6 Mkr (20,7 Mkr) motsvarande 3,02 kr per aktie (2,47 kr).

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 44 % (65 %).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-juni 2007 till 3,5 Mkr (2,0 Mkr).

Investeringar och förvärv

Investeringarna för perioden januari-juni 2007 uppgick till 2,1 Mkr (1,0 Mkr). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,2 Mkr (0,9 Mkr) och utgörs uteslutande av aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-juni till 0,9 Mkr (0,1 Mkr), varav en stor del är hänförligt till stockholmskontorets flytt till ändamålsenliga lokaler.

Avskrivningarna under perioden januari-juni uppgick till 2,7 Mkr (1,4 Mkr) varav 2,0 Mkr (1,1 Mkr) utgjordes av avskrivningar på goodwill.

ÖVRIGT

Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 52 personer (29 personer).

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag listade på First North.

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 och Linköping. FormPipe Software AB (publ) är listade på Stockholmsbörsens First North.

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

Kalendarium för finansiell information

Delårsrapport 1 juli – 30 september publiceras den 30 oktober, 2007

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2007 publiceras den 31 januari, 2008

För mer information:

Christian Sundin, verkställande direktör
Telefon: 070-567 73 85, 08-555 290 84
E-post: christian.sundin@formpipe.se
FormPipe Software AB (publ),
Box 23131, 104 35 Stockholm
Organisationsnummer: 556668-6605

Resultaträkning

(Tkr)	Koncernen apr-jun 2007	Koncernen apr-jun 2006	Koncernen jan-jun 2007	Koncernen jan-jun 2006
Försäljning	13 931	7 946	28 831	14 638
Aktiverat arbete för egen räkning	607	373	1 207	900
Summa nettoomsättning	14 538	8 319	30 038	15 538
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-245	-315	-482	-566
Övriga kostnader	-2 896	-1 875	-6 091	-3 564
Personalkostnader	-8 967	-4 640	-19 086	-9 264
Avskrivningar	-377	-165	-708	-331
Goodwillavskrivningar	-995	-529	-1 990	-1 057
Summa rörelsens kostnader	-13 480	-7 524	-28 357	-14 782
Rörelseresultat	1 058	795	1 681	756
Finansnetto	-184	6	-407	-2
Skatt	-508	-	-857	-
Resultat efter finansiella poster och skatt	366	801	417	754
Vinst per aktie	0,04 kr	0,10 kr	0,05 kr	0,09 kr

Balansräkning i sammandrag

(Tkr)	Koncernen 30-jun-07	Koncernen 30-jun-06	Koncernen 31-dec-06
Immateriella anläggningstillgångar	39 268	20 373	40 424
Materiella anläggningstillgångar	1 368	818	794
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Omsättningstillgångar	10 007	4 666	11 803
Kassa och bank	9 728	5 974	10 835
SUMMA TILLGÅNGAR	60 371	31 831	63 856
Bundet eget kapital	19 379	20 124	19 847
Fritt eget kapital	7 190	542	8 502
Summa eget kapital	26 569	20 666	28 349
Uppskjuten skatt	49	30	49
Räntebärande långfristiga skulder	9 530	-	9 780
Icke räntebärande kortfristiga skulder	24 223	11 135	25 678
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 371	31 831	63 856
Ställda säkerheter	6 375	Inga	5775
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Resultaträkning uppdelat per affärsområde

	Totalt koncern jan-jun 2007	AO NetMaker jan-jun 2007	AO NetDesign jan-jun 2007
Försäljning	28 831	5 277	23 554
Aktiverat arbete för egen räkning	1 207		1 207
Nettoomsättning	30 038	5 277	24 761
Rörelsens kostnader			
Försäljningskostnader	-482	-449	-27
Övriga kostnader	-6 091	-621	-2 625
Personalkostnader	-19 086	-1 475	-12 669
Avskrivningar inkl Goodwill	-2 698	-145	-2 355
Summa kostnader	-28 357	-2 690	-17 676
Fördelning gemensamma kostnader		-1 462	-6 523
Rörelseresultat	1 681	1 125	562

Kassaflödesanalys i sammandrag

	apr-jun 2007	jan-jun 2007	apr-jun 2006	jan-jun 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 819	2 874	1 343	1 875
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-522	582	-223	141
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 298	3 456	1 120	2 016
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 182	-2 116	-431	-1 044
varav förvärv av rörelse	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-250	-2 447	-	-
varav utbetald utdelning	-	-2 197	-	-
Periodens kassaflöde	-135	-1 107	689	972
Förändring likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	9 863	10 835	5 285	5 002
Periodens kassaflöde	-135	-1 107	689	972
Likvida medel vid periodens slut	9 728	9 728	5 974	5 974
Fritt Kassaflöde	116	1 340	689	972

8 kvartal i sammandrag*

(Tkr)	2005 Q3	2005 Q4	2006 Q1	2006 Q2	2006 Q3	2006 Q4	2007 Q1	2007 Q2
Support och Underhåll	1 788	2 640	1 969	1 984	2 698	2 895	4 234	4 381
Förvaltning	-	-	-	-	-	-	-	72
Licenser	432	1 345	2 846	2 885	6 052	3 659	4 904	4 088
Konsult- och övriga intäkter	761	3 481	1 876	3 077	2 536	8 575	5 762	5 390
Summa Försäljningsintäkter	2 981	7 466	6 691	7 946	11 285	15 128	14 900	13 931
Aktiveringar	-	474	527	373	573	1 087	600	607
Nettoomsättning	2 981	7 940	7 218	8 319	11 858	16 215	15 500	14 538
Rörelsens kostnader								
Försäljningskostnader	-215	-297	-251	-315	-206	-266	-237	-245
Övriga kostnader	-932	-2 113	-1 687	-1 875	-2 119	-3 116	-3 195	-2 896
Personalkostnader	-3 037	-3 355	-4 624	-4 640	-5 372	-9 537	-10 119	-8 967
Avskrivningar	-189	-522	-695	-693	-828	-1 493	-1 326	-1 372
- Varav goodwill	-101	-386	-529	-529	-684	-996	-995	-995
Summa rörelsekostnader	-4 373	-6 287	-7 257	-7 524	-8 525	-14 413	-14 877	-13 480
EBITA	-1 291	2 039	490	1 324	4 018	2 798	1 618	2 053
	-43,3%	27,3%	7,3%	16,7%	35,6%	18,5%	10,9%	14,7%

Antal aktier

	2004-01-01- 2004-12-31	2005-01-01- 2005-12-31	2006-01-01- 2006-12-31	2007-01-01- 2007-06-30
Ingående antal aktier	100 000	5 799 970	8 332 879	8 787 424
Aktiesplit på tio	1 000 000			
Apportemission	4 799 970			
Nyemission		2 532 909	454 545	
Utgående antal aktier	5 899 970	8 332 879	8 787 424	8 787 424

Förändringar i eget kapital i koncernen FormPipe Software AB

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital 2007-01-01	879	18 968	8 502	28 349
Utdelning			-2 197	-2 197
Årets resultat			417	417
Omföring mellan fria och bundna reserver		-933	933	-
Summa Eget kapital	879	18 035	7 655	26 569

Nyckeltal

	jan-jun 2007	jan-jun 2006
Försäljning	28 831	14 638
Nettoomsättning, Tkr	30 038	15 538
Resultat efter finansiella poster, Tkr	417	754
Eget kapital per aktie	3,02	2,47
Avkastning på eget kapital**, %	3,0%	7,5%
Avkastning på operativt kapital**, %	12,5%	10,3%
EBITA-marginal %	12,7%	12,4%
Rörelsemarginal %	5,8%	5,2%
Nettomarginal %	4,4%	5,2%
Soliditet %	44,0%	64,9%
Vinst per aktie före goodwillavskrivningar	0,27 kr	0,22 kr
Aktiekurs	17,0 kr	9,4 kr

* För att uppnå tydligare och mer konsekvent intäktsredovisning har en genomgång av klassificeringen av intäkter genomförts. Av denna anledning förekommer vissa avvikelser mellan intäktsformerna jämfört med tidigare presenterade siffror. Den främsta justeringen består i att konsekvent klassificera programvara som tjänst som repetitiv licens.

**Helårsjusterat

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nettoomsättning

Försäljning vid periodens slut plus arbete aktiverat för egen räkning vid periodens slut.

EBITA

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar

EBITA-marginal

EBITA i procent av försäljningen

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 genomsnittlig operativt kapital (Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder, samt kassa och bank)

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.

Vinst per aktie före goodwillavskrivningar

(Vinst efter finansiella poster och skatt + goodwillavskrivningar) / antal aktier