

# FORMPIPE

## Bokslutskommuniké januari-december 2011

### STARK AVSLUTNING PÅ ÅRET - STYRELSEN FÖRESLÅR EN HÖJNING AV UTDELNINGEN MED 20 % TILL 0,60 KR (0,50 KR) PER AKTIE

#### PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2011

- Nettoomsättning 112,5 Mkr (112,0 Mkr)
- Systemintäkter 105,3 Mkr (96,7 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 30,4 Mkr (20,0 Mkr)
- Rörelseresultat 20,2 Mkr (10,9 Mkr)
- Rörelsemarginal 18,0 % (9,7 %)
- Resultat efter skatt 14,7 Mkr (8,6 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 1,21 kr (0,72 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 25,4 Mkr (8,9 Mkr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 1,7 Mkr respektive 0,2 Mkr

#### PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2011

- Nettoomsättning 34,5 Mkr (28,7 Mkr)
- Systemintäkter 31,9 Mkr (25,8 Mkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar 9,3 Mkr (0,1 Mkr)
- Rörelseresultat 6,4 Mkr (-2,2 Mkr)
- Rörelsemarginal 18,5 % (-7,8 %)
- Resultat efter skatt 4,6 Mkr (-1,7 Mkr)
- Resultat per aktie före utspädning 0,38 kr (-0,14 kr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 9,8 Mkr (7,4 Mkr)
- Valutakurseffekter har påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med 0,5 Mkr respektive 0,0 Mkr

#### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	okt-dec		jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	34,5	28,7	112,5	112,0
Rörelsens kostnader	-28,1	-25,9	-92,3	-96,2
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>6,4</b>	<b>2,8</b>	<b>20,2</b>	<b>15,9</b>
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär	-	-5,0	-	-5,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>20,2</b>	<b>10,9</b>

#### KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEFEN

Året avslutades med stark försäljning. Fjärde kvartalet var det första kvartalet med båda de nya ramavtalen på plats och därmed tydliga förutsättningar för oss och våra kunder. Den omfattande prospektlista vi har kunde därmed börja omvandlas till affärer.

Ramavtalssituationen är nu känd för ett flertal år framöver (de nu giltiga ramavtalen har bortre slutdatum först under andra halvan av 2015), vilket tillsammans med vår fortsatt mycket omfattande prospektlista gör att vi har anledning att se med tillförsikt på det kommande året. Förutsättningarna stärks ytterligare av att vi under året lanserat ett flertal nya produkter och erbjudanden.

Våra kostnader i fjärde kvartalet är förvisso lägre än för motsvarande period föregående år men ändå inte så låga som vi uppvisat tidigare kvartal under året. Detta beror dels på att högre försäljning ger högre kommissioner men framförallt kan kvartalets höjda kostnader förklaras med

ökade resurser till vår satsning på Life Science sektorn. Vi har under året fått de bevis vi anser oss behöva för att nu utöka vår satsning. Under 2012 kommer vi även att uppvisa ökad försäljning inom detta område.

Kassaflödet för perioden var starkt men faktum är att det ändå inte riktigt återspeglar årets försäljning. En betydande del av försäljningen kom så pass sent på året att betalningarna inte hann inflyta, vilket tydligast kan ses genom att kundfordringarna är högre än normalt. I skrivande stund har dessa fordringar betalats och därmed säkerställt ett starkt kassaflöde även för första kvartalet 2012.

Verksamheter med starkt kassaflöde har förutsättningar att ge god direktavkastning. Vi har som uttalad ambition att ge en direktavkastning motsvarande 30-50 % av vinsten. Styrelsen föreslår stämman att besluta om en utdelning uppgående till 60 öre per aktie, vilket motsvarar 50 % av vinsten.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2011

### ORDER FRÅN SKATTEVERKET

FormPipe Software erhöll tilläggsorder för ECM-produkten FormPipe Platina från Skatteverket. Ordervärdet uppgick till 12 Mkr. Av det totala affärsvärdet har licensintäkten om 6 Mkr intäktsförts under fjärde kvartalet 2011.

### ORDER FRÅN STOR SVENSK MYNDIGHET

FormPipe Software erhöll order avseende ECM-produkten FormPipe Platina från en stor svensk myndighet. Det totala ordervärdet uppgick till 5 Mkr, varav licensintäkten om 1,6 Mkr intäktsförts under fjärde kvartalet.

## MARKNAD

ECM är enligt Radar Group ett fortsatt högt prioriterat investeringsområde 2012 för företag och organisationer. Marknaden är attraktiv även om tillväxttalen sjunker som en följd av den allmänna trenden inom IT-sektorn. Ökade regulatoriska krav och effektiv informationshantering som konkurrensmedel är viktiga drivkrafter som tenderar att kontinuerligt stärkas i samband med ökad informationsmängd. Den svenska ECM marknaden kommer enligt Radar Group uppgå till ca 1,35 miljarder kronor 2012, vilket är i samma storleksordning som föregående år. Alla tecken tyder på att ECM kommer fortsätta att vara ett prioriterat investeringsområde även bortom 2012.

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. Framgent 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.

Inom privat sektor är bolagets arbete fokuserat på att bli en ledande leverantör inom 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 landsberoende vilket öppnar upp en exportmarknad som är långt större än bolagets nuvarande huvudmarknad.

## FRAMTID

Styrelsen anser att bolaget står väl positionerat för att med fortsatt god lönsamhet kunna utveckla och stärka sin ledande position på dess huvudmarknad. Bolaget ser stora möjligheter att utnyttja sina erfarenheter från framgång-

arna inom offentlig sektor i Sverige gentemot nya marknader och kundsegment. FormPipe Software fokuserar utöver Svensk offentlig sektor på Life Science sektorn, vilket är ett segment som är under stark utveckling och hårt styrt av regulatoriska krav. Bolagets båda huvudsakliga segment bedöms relativt okänsliga för konjunktursvängningar. Styrelsen bedömer att FormPipe Software är väl positionerad med en stabil kundbas, hög andel repetitiva intäkter och fokuserat arbete mot kundsegment med stort behov av ECM-lösningar. Styrelsen anser samtidigt 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.

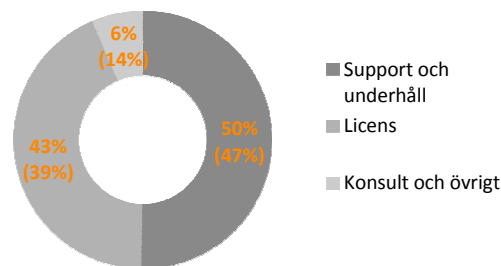
## FINANSIELL INFORMATION

### INTÄKTER

#### JANUARI – DECEMBER 2011

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 112,5 Mkr (112,0 Mkr). Systemintäkterna ökade med 9 % från föregående år och uppgick till 105,3 Mkr (96,7 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 11 % från föregående år och uppgick till 63,6 Mkr (57,6 Mkr), vilket motsvarade 57 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter, (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat omsättningen negativt med 1,7 Mkr mot föregående år.

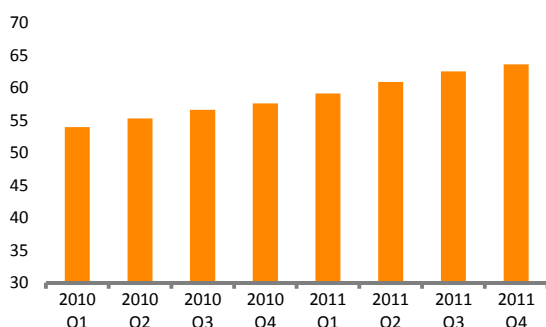
#### Fördelning försäljningsintäkter, jan – dec 2011



### OKTOBER – DECEMBER 2011

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 34,5 Mkr (28,7 Mkr) en ökning med 20 %. Systemintäkterna ökade med 24 % från föregående år och uppgick till 31,9 Mkr (25,8 Mkr). Periodens totala repetitiva intäkter ökade med 8 % från föregående år och uppgick till 15,9 Mkr (14,8 Mkr), vilket motsvarade 46 % av nettoomsättningen. Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat omsättningen negativt med 0,5 Mkr mot föregående år.

#### Repetitiva intäkter rullande 12 månader, Mkr



### KOSTNADER

#### JANUARI – DECEMBER 2011

Kostnaderna för perioden minskade med 9 % och uppgick till 92,3 Mkr (101,2 Mkr). Personalkostnaderna minskade med 18 % och uppgick till 50,0 Mkr (60,8 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 16,2 Mkr (16,6 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 14,9 Mkr (15,2 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 33,5 Mkr (27,6 Mkr). Ökningen avser utökade test-, kvalitets, och utvecklingsresurser hos vår teknologipartner i Ukraina. Delar av dessa kostnader aktiveras som arbete för egen räkning som för perioden uppgick till 17,6 Mkr (12,9 Mkr).

#### OKTOBER – DECEMBER 2011

Kostnaderna för perioden minskade med 9 % och uppgick till 28,1 Mkr (30,9 Mkr). Personalkostnaderna minskade med 20 % och uppgick till 13,9 Mkr (17,4 Mkr). Försäljningskostnader uppgick till 5,5 Mkr (5,5 Mkr) varav kostnader för underkonsulter och kommissioner till partners uppgick till 4,9 Mkr (5,1 Mkr). Övriga kostnader uppgick till 11,0 Mkr (10,0 Mkr). Ökningen avser utökade test-, kvalitets, och utvecklingsresurser hos vår teknologipartner i Ukraina. Delar av dessa kostnader aktiveras som arbete för egen räkning som för perioden uppgick till 5,2 Mkr (4,3 Mkr).

Föregående års period belastades med kostnader av engångskaraktär avseende omstrukturering av koncernens verksamhet. Dessa uppgick till 5,0 Mkr, fördelat på 3,2 Mkr avseende personalkostnader och 1,8 Mkr avseende kontraktbundna kostnader såsom hyror etc.

### RESULTAT

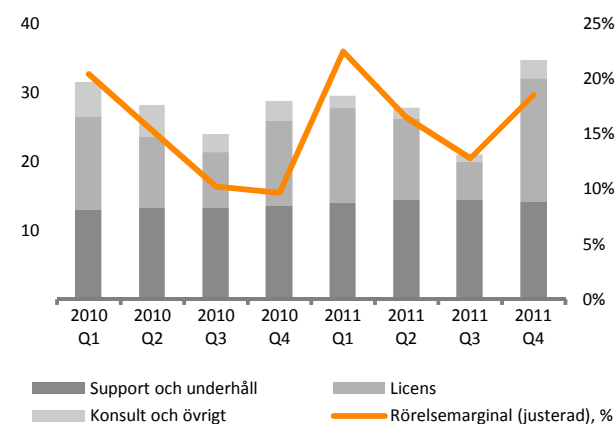
#### JANUARI – DECEMBER 2011

Rörelseresultatet uppgick till 20,2 Mkr (10,9 Mkr) med en rörelsemarginal om 18,0 % (9,7 %). Valutakurseffekter (huvudsakligen exponering mot DKK) har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,2 Mkr mot föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 14,7 Mkr (8,6 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,21 kr (0,72 kr) för perioden.

#### OKTOBER – DECEMBER 2011

Rörelseresultatet uppgick till 6,4 Mkr (-2,2 Mkr) med en rörelsemarginal om 18,5 % (-7,8 %). Resultat efter skatt uppgick till 4,6 Mkr (-1,7 Mkr). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,38 kr (-0,14 kr) för perioden.

#### Försäljning och rörelsemarginal (kvartal), Mkr



### FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

#### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 12,8 Mkr (4,4 Mkr). Bolaget hade per utgången av perioden inga räntebärande skulder (0,0 Mkr). Bolagets nettokassa uppgick således till 12,8 Mkr (4,4 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 130,4 Mkr (118,4 Mkr), vilket motsvarade 10,66 kr (9,87 kr) per utestående aktie vid periodens slut. Förstärkningen av den svenska kronan har minskat värdet av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta med 0,1 Mkr (9,3 Mkr) från årsskiftet.

#### **SOLIDITET**

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 61 % (64 %).

#### **KASSAFLÖDE**

##### **KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari – december till 25,4 Mkr (8,9 Mkr).

##### **INVESTERINGAR OCH FÖRVÄRV**

Totala investeringar för perioden januari - december uppgick till 18,2 Mkr (18,6 Mkr), varav kassaflödespåverkande investeringar uppgick till 14,2 Mkr (13,0 Mkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 17,7 Mkr (12,7 Mkr), varav 0,2 Mkr (0,0 Mkr) avser investeringar i programvara och resterande belopp avser aktiverade produktutvecklingskostnader.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,5 Mkr (0,4 Mkr).

##### **FINANSIERING**

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

Under perioden januari - december 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 – december har teckningsoptionsprogrammet från 2009 gått till lösen vilket resulterat i att 229 143 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 teckningsoptioner från samma serie till ett värde om 0,1 Mkr.

#### **FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**

##### **UTDELNING**

Styrelsen föreslår årsstämman den 27 mars 2012 att besluta om utdelning om 0,60 kr (0,50 kr) per aktie, vilket innebär en total utdelning om 7,3 – 7,6 Mkr (6,2 Mkr) beroende på utnyttjandegrad av utestående teckningsoptionsprogram med förfall innan avstämningsdagen.

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.

#### **ÖVRIGT**

##### **MEDARBETARE**

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 69 personer (74 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 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 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 kostna-

der, 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**

27 mars 2012	Årsstämma
19 april 2012	Delårsrapport januari- mars
13 juli 2012	Delårsrapport januari - juni
23 oktober 2012	Delårsrapport januari – september
31 januari 2013	Bokslutskommuniké för 2012

Årsredovisningen finn tillgänglig för aktieägare på FormPipe Softwares hemsida [www.formpipe.se](http://www.formpipe.se) och på huvudkontoret, S:t Eriksgatan 117, Stockholm, vecka 9 2012.

#### **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](mailto:christian.sundin@formpipe.com)

---

Stockholm 31 januari 2012  
FormPipe Software AB  
Styrelsen och Verkställande direktören

---

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](mailto:info@formpipe.com) | [www.formpipe.se](http://www.formpipe.se)

#### **GRANSKNINGSRAPPORT**

#### **REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN**

#### **INLEDNING**

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Formpipe Software AB för perioden 1 januari till 31 december 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

#### **DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

#### **SLUTSATS**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 31 januari 2012.

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
<b>Nettoomsättning</b>	<b>34 474</b>	<b>28 690</b>	<b>112 519</b>	<b>112 035</b>
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Försäljningskostnader	-5 517	-5 472	-16 223	-16 616
Övriga kostnader	-10 998	-9 966	-33 531	-27 559
Personalkostnader	-13 886	-17 425	-50 027	-60 819
Aktiverat arbete för egen räkning	5 197	4 287	17 633	12 909
Avskrivningar	-2 511	-1 676	-8 600	-6 342
Avskrivningar - Förv. Immateriella tillgångar	-382	-665	-1 567	-2 722
Summa rörelsens kostnader	-28 098	-30 918	-92 317	-101 150
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 376</b>	<b>-2 228</b>	<b>20 202</b>	<b>10 885</b>
Finansnetto	24	48	-192	752
Skatt	-1 797	511	-5 308	-3 053
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 602</b>	<b>-1 669</b>	<b>14 702</b>	<b>8 584</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Omräkningsdifferenser*	-2 080	-951	-106	-9 312
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2 080	-951	-106	-9 312
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>2 522</b>	<b>-2 620</b>	<b>14 596</b>	<b>-728</b>
* Avser värdeförändring av koncernens nettotillgångar i utländsk valuta till följd av valutafluktuationer.				
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>26,9%</i>	<i>0,4%</i>	<i>27,0%</i>	<i>17,8%</i>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>18,5%</i>	<i>-7,8%</i>	<i>18,0%</i>	<i>9,7%</i>
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>13,4%</i>	<i>-5,8%</i>	<i>13,1%</i>	<i>7,7%</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (kronor per aktie)				
- före utspädning	0,38	-0,14	1,21	0,72
- efter utspädning	0,38	-0,14	1,21	0,71
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	12 234	12 005	12 176	11 937
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12 234	12 025	12 183	12 052

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	31 dec	
	2011	2010
Immateriella anläggningstillgångar	146 682	138 651
Materiella anläggningstillgångar	858	1 012
Finansiella anläggningstillgångar	31	26
Uppskjuten skattefordran	6 414	7 939
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	46 429	33 923
Likvida medel	12 794	4 410
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>213 208</b>	<b>185 960</b>
Eget kapital	130 386	118 439
Långfristiga skulder	8 463	5 104
Kortfristiga skulder	74 358	62 417
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>213 208</b>	<b>185 960</b>
Räntebärande nettoskuld (-) / kassa (+)	12 794	4 410
Ställda säkerheter	96 416	99 762
Ansvarsförbindelser	-	7

**KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8 594	-3 904	29 443	5 713
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	1 161	11 331	-4 089	3 164
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>9 755</b>	<b>7 427</b>	<b>25 354</b>	<b>8 877</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 145	-2 503	-14 215	-12 970
<i>Varav förvärv av rörelse</i>	-	-	-	-5 380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-97	-467	-2 752	-2 946
<i>Varav utbetald utdelning</i>	-	-	-6 117	-6 002
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 513</b>	<b>4 457</b>	<b>8 387</b>	<b>-7 039</b>
<b>Förändring likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början	6 317	-	4 410	11 843
Omräkningsdifferenser	-36	-47	-3	-394
Periodens kassaflöde	6 513	4 457	8 387	-7 039
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12 794</b>	<b>4 410</b>	<b>12 794</b>	<b>4 410</b>
Fritt kassaflöde	6 610	4 924	11 139	1 287

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KONCERNEN**

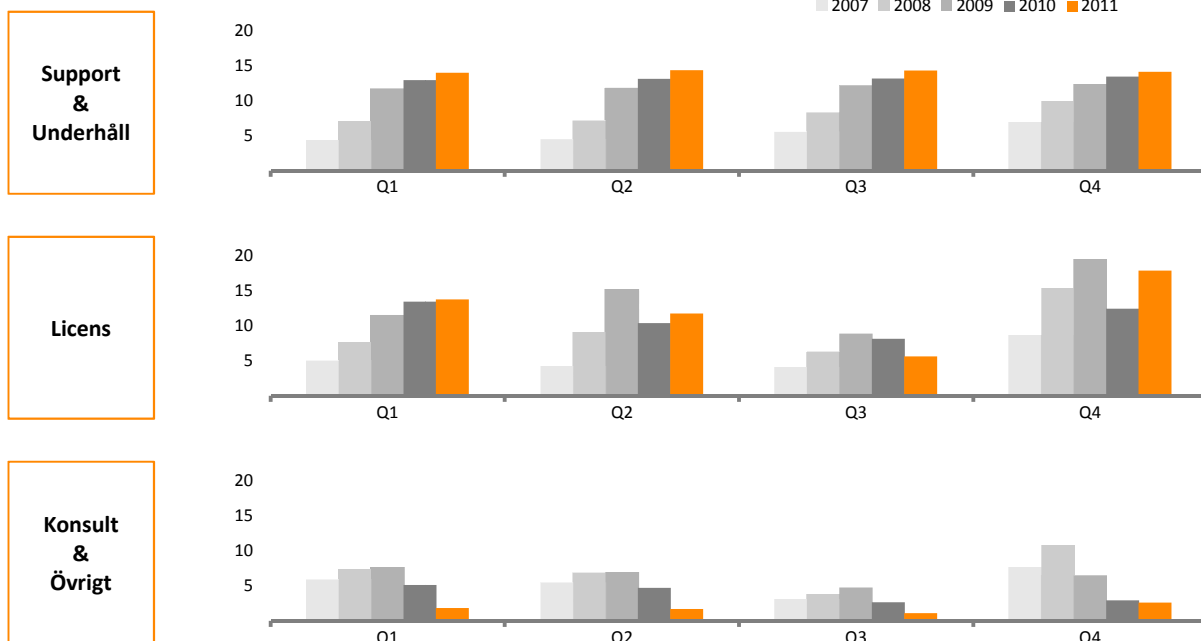
(Tkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2010</b>	<b>1 174</b>	<b>63 232</b>	<b>6 113</b>	<b>51 150</b>	<b>121 669</b>
Periodens resultat	-	-	-	8 584	8 584
Övriga totalresultatposter	-	-	-9 312	-	-9 312
Utdelning	-	-	-	-6 002	-6 002
Nyemission	27	4 129	-	-	4 156
Återköp teckningsoptioner	-	-1 272	-	-	-1 272
Betald premie för optionsprogram	-	616	-	-	616
<b>Utgående balans per 31 december 2010</b>	<b>1 200</b>	<b>66 706</b>	<b>-3 199</b>	<b>53 732</b>	<b>118 439</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>	<b>1 200</b>	<b>66 706</b>	<b>-3 199</b>	<b>53 732</b>	<b>118 439</b>
Periodens resultat	-	-	-	14 702	14 702
Övriga totalresultatposter	-	-	-106	-	-106
Utdelning	-	-	-	-6 117	-6 117
Nyemission	23	3 151	-	-	3 174
Återköp teckningsoptioner	-	-87	-	-	-87
Betald premie för optionsprogram	-	382	-	-	382
<b>Utgående balans per 31 december 2011</b>	<b>1 223</b>	<b>70 152</b>	<b>-3 305</b>	<b>62 317</b>	<b>130 386</b>

**8 KVARTAL I SAMMANDRAG**

(Tkr)	2010 Q1	2010 Q2	2010 Q3	2010 Q4	2011 Q1	2011 Q2	2011 Q3	2011 Q4
Support och underhåll	12 900	13 085	13 116	13 397	13 920	14 303	14 230	14 056
Licens	13 392	10 337	8 089	12 363	13 693	11 705	5 605	17 819
Systemintäkter	26 292	23 422	21 205	25 760	27 613	26 008	19 835	31 875
Konsult och övrigt	5 105	4 669	2 653	2 930	1 803	1 689	1 096	2 599
<b>Nettoomsättning</b>	<b>31 397</b>	<b>28 091</b>	<b>23 858</b>	<b>28 690</b>	<b>29 416</b>	<b>27 697</b>	<b>20 931</b>	<b>34 474</b>
Rörelsens kostnader:								
Försäljningskostnader	-3 893	-4 067	-3 184	-5 472	-4 506	-3 931	-2 269	-5 517
Övriga kostnader	-5 592	-5 823	-6 178	-9 966	-7 243	-8 463	-6 826	-10 998
Personalkostnader	-15 406	-14 876	-13 112	-17 425	-12 682	-13 057	-10 403	-13 886
Aktiverade utvecklingskostnader	2 156	3 215	3 251	4 287	3 698	4 797	3 941	5 197
Avskrivningar	-2 263	-2 257	-2 204	-2 341	-2 080	-2 492	-2 703	-2 893
Summa rörelsens kostnader	-24 998	-23 808	-21 426	-30 918	-22 814	-23 145	-18 260	-28 098
Justering för engångsposter	-	-	-	4 993	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat (justerat)</b>	<b>6 399</b>	<b>4 283</b>	<b>2 432</b>	<b>2 765</b>	<b>6 603</b>	<b>4 552</b>	<b>2 671</b>	<b>6 376</b>
%	20,4%	15,2%	10,2%	9,6%	22,4%	16,4%	12,8%	18,5%



**KVARTALSVIS FÖRSÄLJNINGSANALYS**



**ANTAL AKTIER**

	2007-01-01	2008-01-01	2009-01-01	2010-01-01	2011-01-01
	2007-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31
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
<b>Utgående antal aktier</b>	<b>9 798 660</b>	<b>11 736 181</b>	<b>11 736 181</b>	<b>12 004 504</b>	<b>12 233 647</b>

**KONCERNENS NYCKELTAL**

	jan-dec	
	2011	2010
Nettoomsättning, Tkr	112 519	112 035
Rörelseresultat före avskrivningar, Tkr	30 370	19 950
Rörelseresultat, Tkr	20 202	10 885
Periodens resultat, Tkr	14 702	8 584
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	27,0%	17,8%
Rörelsemarginal, %	18,0%	9,7%
Vinstmarginal, %	13,1%	7,7%
Avkastning på eget kapital, %*	11,8%	7,2%
Avkastning på operativt kapital, %*	11,3%	9,7%
Soliditet, %	61,2%	63,7%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, kr	10,66	9,87
Resultat per aktie - före utspädning, kr	1,21	0,72
Resultat per aktie - efter utspädning, kr	1,21	0,71
Aktiekurs vid periodens slut, kr	15,30	16,40

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

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	okt-dec		jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
<b>Nettoomsättning</b>	<b>15 461</b>	<b>10 884</b>	<b>23 957</b>	<b>19 701</b>
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-470	-244	-1 433	-1 321
Övriga kostnader	-4 927	-4 489	-14 272	-12 331
Personalkostnader	-6 270	-6 792	-22 608	-22 914
Avskrivningar	-264	-280	-1 027	-1 122
Summa rörelsens kostnader	-11 932	-11 805	-39 340	-37 688
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 530</b>	<b>-921</b>	<b>-15 383</b>	<b>-17 987</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	12 450	10 670	19 195	16 920
Övriga finansiella poster	27	-13	-325	435
Skatt	792	1 952	792	1 952
<b>Periodens resultat</b>	<b>16 799</b>	<b>11 688</b>	<b>4 280</b>	<b>1 320</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	31 dec	
	2011	2010
Immateriella anläggningstillgångar	949	1 314
Materiella anläggningstillgångar	627	775
Finansiella anläggningstillgångar	124 604	124 599
Uppskjuten skattefordran	2 744	1 952
Omsättningstillgångar (exkl. likvida medel)	14 310	16 996
Kassa och bank	12 035	3 343
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>155 268</b>	<b>148 980</b>
Bundet eget kapital	18 914	18 891
Fritt eget kapital	81 820	80 211
Summa eget kapital	100 734	99 102
Kortfristiga skulder	54 535	49 878
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>155 268</b>	<b>148 980</b>
Ställda säkerheter	96 416	99 762
Ansvarsförbindelser	-	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.