

Delårsrapport

Fortnox AB (publ), org nr 556469-6291



Fortsatt stark omsättningstillväxt

Juli - september 2009

- >> Omsättningen steg med 129% till 4 484 kkr (1 962) – mer än en fördubbling.
- >> Rörelseresultatet förbättrades till -33 kkr (-1 465).
- >> Periodens resultat efter skatt förbättrades till -181 kkr (-1 282), vilket motsvarar 0,00 kr (- 0,03) per aktie.

Januari - september 2009

- >> Omsättningen steg till 14 222 kkr (5 381), en tillväxt med 164%.
- >> Rörelseresultatet förbättrades till -191 kkr (-5 649).
- >> Periodens resultat efter skatt förbättrades till -644 kkr (-4 586), vilket motsvarar - 0,01 kr (- 0,10) per aktie.
- >> Styrelsens bedömning är ett minusresultat för helåret.

VD-KOMMENTAR

Fortsatt tillväxt och resultatförbättring

Intresset för att gå över till webbaserade tjänster ökar allt mer. Fördelarna är många för både kunder och oss som leverantör. De mest utmärkande är att flera användare kan arbeta i samma program trots att man sitter på olika platser, ingen installation eller uppgradering krävs hos kunden och automatisk säkerhetskopiering görs varje dygn.

Både kunder och Fortnox slipper kostnader som man har med traditionella program som installeras i en lokal dator. Abonnemangsförfarandet innebär också ett enkelt sätt för kunden att betala medan man använder programmen. Detta borgar för en långvarig relation mellan kund och Fortnox där båda parter är vinnare.

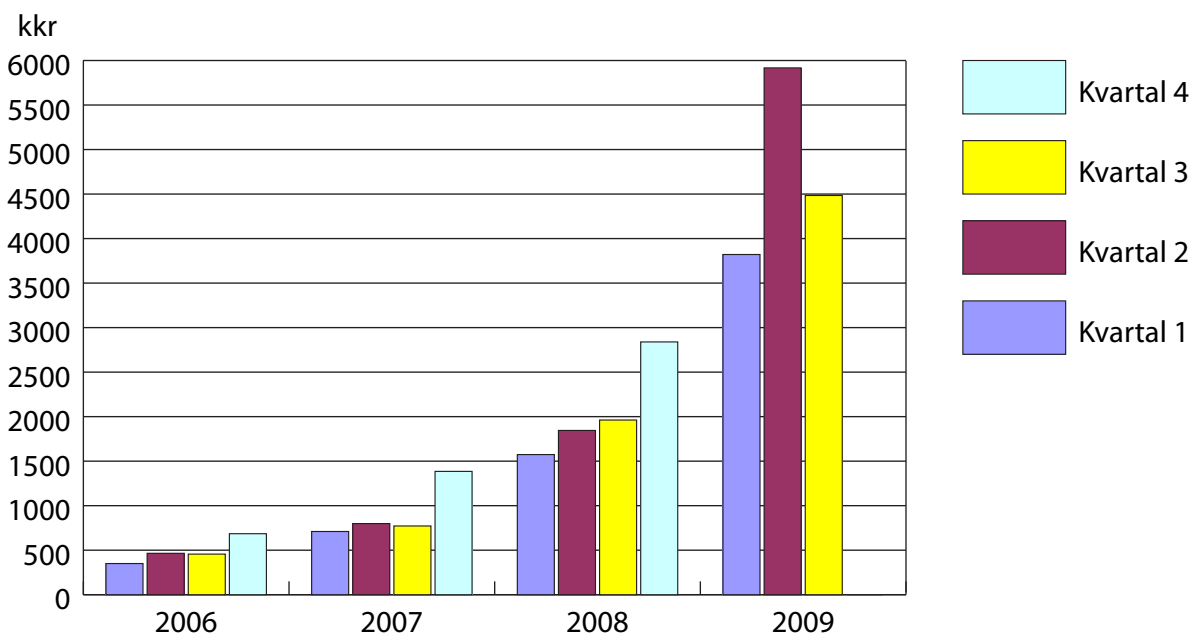
Omsättningsökningen är avsevärd – en fördubbling – när vi jämför med motsvarande period förra året även om vi bortser från krav på förändrade redovisningsprinciper som gav en stor engångseffekt under kvartal 2 i år. Den förändring av redovisningsprinciper som då infördes för byråavtalen innebär att avtalsbunden licensintäkt numera intäktsförs i enlighet med avtalets innebörd och tidslängd.

Styrkan i vår affärsmodell är abonnemangsformen som ger månatliga intäktströmmar som kan mätas på årsbasis och som återkommer år efter år snarare än den engångsintäkt som fås vid traditionell installation av programvara.

Våra kunder är små och medelstora företag, vilka till stor del sköter sin redovisning via en byråkonsult. Det är därför viktigt med en omsorgsfull och framgångsrik införsäljning till revisions- och redovisningsbyråer. Införsäljningen går mycket bra och vi har redan nu nästan hälften av Sveriges redovisningsbyråer som kunder och däribland flertalet av de största och mest välkända. Vi är medvetna om att denna säljinsats kräver stora insatser från vår sida som kortsiktigt går ut över resultatet. Vi anser dock att denna strategi är väl motiverad då den skapar ett stort inflöde av nya kunder som gör att vi snabbare säkerställer den kritiska kundvolym som, tillsammans med vårt abonnemangsförfarande, gör att vi kan tillgodogöra oss de möjligheter till hög lönsamhetsnivå som Fortnox affärskoncept har potential att leverera.

Vi räknar även i fortsättningen med en stark tillväxt, dels genom en stark kundtillströmning, dels genom att kunderna köper fler programlicenser.

OMSÄTTNING 2006 - 2009



OM FORTNOX PRODUKTER

Fortnox utvecklar och marknadsför programapplikationer för små och medelstora företag som används via internet. Det innebär att kunden kan komma åt programmen och sköta företagets administration från vilken PC eller Mac-dator som helst, var som helst i världen. Det enda som krävs är en internetuppkoppling. Flera användare kan också arbeta samtidigt på olika platser och i olika länder då programmen finns på elva olika språk. Inte minst är detta av betydelse för de ca 70 000 svenska företag som grundats av personer med invandrarbakgrund.

Samtliga program arbetar i samma databas, vilket betyder att data enkelt är tillgängliga i de olika programmen utan filöverföringar.

Fortnox erbjudande omfattar bokföring, fakturering, CRM-säljstöd, arkivering, tidredovisning och webbshop. Under hösten 2009 har flera nya tjänster lanserats, bland annat anläggningsregister och program för att hantera skannade fakturor och e-fakturering.

FORTNOX AFFÄRSMODELL

Webbaserade mjukvaror, även kallad Software as a Service (SaaS), innebär stora fördelar för användarna. Det ger snabb leverans och åtkomst, kräver inga installationer varför kunderna kan komma igång och arbeta i programmen inom ett par minuter.

Eftersom programvarorna levereras som en tjänst via internet, istället för på en CD- eller DVD-skiva, blir piratkopiering omöjlig, vilket sänker Fortnox risk och därmed kostnader. Avsaknaden av lager och logistik ger också ökade möjligheter att snabbt hantera en ökad kundtillströmning.

Webbaserade programtjänster ger möjlighet till stora besparingar för kunderna då de kan frigöra interna IT-resurser. Mot bakgrund av den svaga konjunkturen och den finanskris som nu råder väntas dessa möjligheter skynda på företagets acceptans av internetbaserade programtjänster.

Fortnox försäljning sker via abonnemang. Fakturering sker kvartalsvis eller årsvis efter kundens val. Genom denna intäktmodell med abonnemang, blir intäkterna förutsägbara och orderstocken vid årets ingång motsvarar minst föregående års försäljning.

Kundlojaliteten är hög och eftersom tillgängligheten till tjänsterna är affärskritisk saknar Fortnox i stort sett de problem som hänger samman med sena betalningar.

FORTNOX KUNDER

Kunderna utgörs dels av både små och stora revisions- och redovisningsbyråer, dels av företag från småföretag med allt från ett par anställda upp till stora företag och statliga verk. Målgruppen är stor; Fortnox program passar för hundratusentals företag som vill modernisera sin IT-verksamhet. Våra kunder väljer i stor utsträckning Fortnox program därför att dessa ger en bra och enhetlig IT-miljö med ett stort produktsortiment.

OMSÄTTNING

Tack vare fortsatt stark kundtillströmning kan vi uppvisa en kraftig försäljningstillväxt under årets nio första månader.

Bakom försäljningsökningen ligger en allmän ökande medvetenhet om internetbaserade programtjänster och de fördelar som denna teknik ger kunderna genom ökad flexibilitet och potential till kostnadsbesparingar. Redovisnings- och revisionsbyråer har också efter att introducerats i Fortnox system börjat sköta sina kunders administration i Fortnox program. Vi ser en fortsatt stor tillströmning av kunder från byråerna. Inte minst kommer avskaffande av revisionsplikten nästa år innebära att många revisionsbyråer ser nya affärsmöjligheter med SaaS-system.

Många nya kunder kommer genom rekommendationer av gamla kunder. Ju fler kunder vi får desto viktigare blir det att vårda de gamla kunderna och inse att de är ambassadörer för Fortnox.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Fortnox affärsmodell innebär att de rörliga kostnaderna är små. Däremot har stora resurser lagts och läggs på utveckling, vilket vi anser vara helt nödvändigt för att nå en position på toppen. Det har varit särskilt viktigt att göra programmen attraktiva för målgruppen revisions- och redovisningsbyråer.

Högre försäljning och bättre relation mellan intäkter och kostnader gör att resultatet fortsätter att successivt förbättras.

Finansnettot uppgår till -185 kkr (-21).

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ÅRETS NIO FÖRSTA MÅNADER

- Fortnox flyttar den 24-25 januari driften av servrarna till Cypoint i Stockholm. Fortnox förblir dock ett Växjöföretag.
- Avtal har tecknats med Grant Thornton, ett av Sveriges största revisions- och konsultföretag, om att använda Fortnox internetbaserade program för kunders administration.
- Extra bolagsstämma hålls för att godkänna optionsprogram för Fortnox personal och för att välja in ny styrelseledamot.
- Optionsprogrammet för Fortnox personal blir fulltecknat.
- Avtal har tecknats med Deloitte, ett av Sveriges största revisions- och konsultföretag, om att använda Fortnox internetbaserade program för kunders administration.
- Bolagets VD Jan Älmeby har i augusti månad förbundit sig att lämna lån om totalt 5 mkr till bolaget. Syftet med lånet är att säkerställa bolagets likviditet.
- Styrelsen har den 25 augusti beslutat att föreslå en extra bolagsstämma för att fatta beslut om att genomföra en kvittningsemission riktad till VD, avseende konvertering av utgett lån till aktier.
- Styrelseledamoten Per-Arne Sendrén har avgått den 25 augusti.

UTSIKTER

Trenden med ökad användning av internetbaserade programvaror (s.k. "molntjänster") är mycket tydlig. Medvetandet om fördelarna i form av ökad flexibilitet och minskade kostnader, ökar snabbt hos våra målgrupper, vilket innebär goda förutsättningar för fortsatt ökande orderingång och bra resultatutveckling.

Fortnox står väl rustat för att ta hand om denna snabbt växande marknad. Grundstrukturen i Fortnox programvaror medger lokala landsanpassningar till rimliga kostnader, vilket innebär goda tillväxtpotentialer genom etablering i flera länder och på flera språk.

Vi räknar med en fortsatt stark försäljningsutveckling. I samband med halvårsrapporten lämnade vi en helårsprognos för 2009 på en omsättning över 20 Mkr och ett positivt resultat. Styrelsens bedömning är att resultatprognosen ej kommer att nås. Läs mer under VD-kommentaren.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Kassaflödet under årets första nio månader uppgick till 224 kkr (-2 638).
Bolaget har inga långfristiga skulder, de kortfristiga skulderna har under perioden ökat till 8 355 kkr (4 513 per 2008-12-31).
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1 252 kkr.
Fortnox finansiella ställning är stark, bolaget har inga långfristiga skulder och soliditeten uppgick vid kvartals utgång till 66 % (78 % per 2008-12-31).

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN 2009

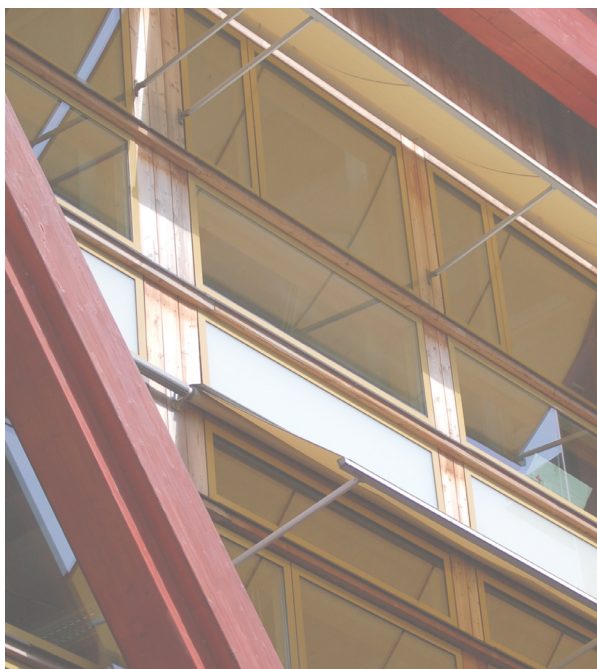
Bokslutskommuniké för 2009: 2 februari 2010

Växjö den 4 november 2009

På styrelsens uppdrag
Fortnox AB (publ)
Jan Älmeby
Verkställande direktör

För ytterligare information
kontakta VD Jan Älmeby 0708-37 32 55

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer



Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt RR 20 Delårsrapportering och RR 1:00 Koncernredovisning. Principen för redovisning av intäkter har förändrats såtillvida att licensintäkter tidigare har intäktsförts i samband med faktureringen medan avtalsbunden licensintäkt numera intäktsförts i enlighet med avtalets innebörd och tidslängd. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som i Årsredovisningen 2008.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| belopp i kronor | 0901-0909 | 0801-0809 | 0907-0909 | 0807-0809 | 0801-0812 |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning | 14 222 276 | 5 381 095 | 4 484 146 | 1 961 565 | 8 220 166 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 1 799 290 | 3 523 626 | 484 991 | 860 746 | 4 530 490 |
| Rörelsens kostnader | -16 212 287 | -14 554 059 | -5 001 677 | -4 287 105 | -20 886 827 |
| Rörelseresultat | -190 721 | -5 649 338 | -32 540 | -1 464 794 | -8 136 171 |
| Resultat från finansiella poster | -184 825 | -20 519 | -35 028 | -9 060 | -508 622 |
| Resultat efter finansiella poster | -375 546 | -5 669 857 | -67 568 | -1 473 854 | -8 644 793 |
| Skatt | 1 554 | 1 339 322 | -20 856 | 336 837 | 1 334 646 |
| Minoritetsintresse | -269 793 | -254 973 | -92 465 | -144 627 | -385 984 |
| Periodens resultat | -643 785 | -4 585 508 | -180 889 | -1 281 644 | -7 696 131 |
| Resultat per aktie, kr | -0,01 | -0,10 | 0,00 | -0,03 | -0,14 |
| Antalet aktier vid periodens utgång, st | 54 694 800 | 45 444 800 | 54 694 800 | 45 444 800 | 54 694 800 |
| Genomsnittligt antal aktier, st | 54 694 800 | 45 444 800 | 54 694 800 | 45 444 800 | 44 389 200 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

belopp i kronor

2009-09-30 2008-09-30 2008-12-31

TILLGÅNGAR

| | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 6 748 573 | 5 226 393 | 5 967 557 |
| Materiella anläggningstillgångar | 291 339 | 336 177 | 317 094 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 9 508 650 | 9 621 485 | 9 310 988 |
| Omsättningstillgångar | 10 457 125 | 6 477 881 | 7 468 313 |
| Summa tillgångar | 27 005 687 | 21 661 936 | 23 063 952 |

EGET KAPITAL OCH SKULDER

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eget kapital | 17 950 891 | 15 340 731 | 18 120 202 |
| Minoritetsintresse | 700 189 | 299 385 | 430 396 |
| Kortfristiga skulder | 8 354 607 | 6 021 820 | 4 513 354 |
| Summa eget kapital och skulder | 27 005 687 | 21 661 936 | 23 063 952 |

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| | | | |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Ingående eget kapital | 18 120 202 | 11 966 207 | 11 966 207 |
| Nyemission | 381 838 | 8 007 867 | 13 802 267 |
| Omräkningsdifferens | 92 636 | -47 835 | 47 859 |
| Periodens resultat | -643 785 | -4 585 508 | -7 696 131 |
| Utgående eget kapital | 17 950 891 | 15 340 731 | 18 120 202 |

Det under Nyemission redovisade beloppet avser nettot av i emissionen inlutna medel per rapportdagen med avdrag för emissionskostnader med hänsyn tagen till skatteeffekten.

Koncernens kassaflödesanalys

belopp i kronor

| | 0901-0909 | 0801-0809 | 0801-0812 |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -375 546 | -5 669 856 | -8 644 793 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -678 361 | -2 823 652 | -2 959 665 |
| Betald skatt | -165 362 | -25 597 | -21 035 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -1 219 269 | -8 519 105 | -11 625 493 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL | | | |
| Förändring av kortfristiga fordringar | -2 711 026 | -4 938 755 | -5 013 500 |
| Förändring av korfristiga skulder | 3 747 463 | 3 313 739 | 1 640 677 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -182 832 | -10 144 121 | -14 998 316 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -4 202 | -33 511 | -33 511 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -64 325 | 0 | -18 308 |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar | 21 328 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -47 199 | -33 511 | -51 819 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Nyemission | 361 083 | 7 587 442 | 13 297 026 |
| Valutakursförändring | 92 637 | -47 836 | 47 859 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 453 720 | 7 539 606 | 13 344 885 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | 223 689 | -2 638 026 | -1 705 250 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN | | | |
| Likvida medel vid periodens början | 1 036 264 | 2 737 390 | 2 737 390 |
| Kursdifferens i likvida medel | -8 375 | 4 031 | 4 124 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 1 251 578 | 103 395 | 1 036 264 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

belopp i kronor

| | 0901-0909 | 0801-0809 | 0907-0909 | 0807-0809 | 0801-0812 |
|--|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Nettoomsättning | 13 727 373 | 5 091 500 | 4 206 111 | 1 929 912 | 7 859 096 |
| Rörelsens kostnader | -13 992 792 | -11 979 048 | -4 230 180 | -3 901 372 | -18 038 565 |
| Rörelseresultat | -265 419 | -6 887 548 | -24 069 | -1 971 460 | -10 179 469 |
| Resultat från finansiella poster | -104 422 | 17 196 | -6 955 | 11 565 | -524 602 |
| Resultat efter finansiella poster | -369 841 | -6 870 352 | -31 024 | -1 959 895 | -10 704 071 |
| Skatt | 88 715 | 1 914 297 | 6 708 | 540 643 | 2 172 621 |
| Periodens resultat | -281 126 | -4 956 055 | -24 316 | -1 419 252 | -8 531 450 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

belopp i kronor

2009-09-30 2008-09-30 2008-12-31

TILLGÅNGAR

| | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 705 242 | 2 543 254 | 2 595 216 |
| Materiella anläggningstillgångar | 278 980 | 318 941 | 300 986 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 10 506 121 | 10 569 839 | 10 417 979 |
| Omsättningstillgångar | 11 540 368 | 7 277 890 | 8 473 679 |
| Summa tillgångar | 26 030 711 | 20 709 924 | 21 787 860 |

EGET KAPITAL OCH SKULDER

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eget kapital | 16 658 662 | 14 338 945 | 16 557 950 |
| Kortfristiga skulder | 9 372 049 | 6 370 979 | 5 229 910 |
| Summa eget kapital och skulder | 26 030 711 | 20 709 924 | 21 787 860 |

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| | | | |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Ingående eget kapital | 16 557 950 | 11 287 133 | 11 287 133 |
| Nyemission | 381 838 | 8 007 867 | 13 802 267 |
| Periodens resultat | -281 126 | -4 956 055 | -8 531 450 |
| Utgående eget kapital | 16 658 662 | 14 338 945 | 16 557 950 |

Det under Nyemission redovisade beloppet avser nettot av i emissionen inlutna medel per rapportdagen med avdrag för emissionskostnader med hänsyn tagen till skatteeffekten.

Moderbolagets kassaflödesanalys

| <i>belopp i kronor</i> | 0901-0909 | 0801-0809 | 0801-0812 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -369 841 | -6 870 352 | -10 704 071 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 467 854 | 412 822 | 1 088 748 |
| Betald skatt | -141 593 | -25 597 | 50 288 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -43 580 | -6 483 127 | -9 565 035 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL | | | |
| Förändring av kortfristiga fordringar | -2 819 741 | -5 821 545 | -6 220 485 |
| Förändring av kortfristiga skulder | 4 221 261 | 4 088 912 | 2 905 969 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 357 940 | -8 215 760 | -12 879 551 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -1 491 550 | -1 938 570 | -2 135 195 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -64 325 | 0 | -18 308 |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar | 21 328 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 534 547 | -1 938 570 | -2 153 503 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Nyemission | 361 083 | 7 587 442 | 13 297 026 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 361 083 | 7 587 442 | 13 297 026 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | 184 476 | -2 566 888 | -1 736 028 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN | | | |
| Likvida medel vid periodens början | 866 950 | 2 602 978 | 2 602 978 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 1 051 426 | 36 090 | 866 950 |