

VINST PER AKTIE UPP 24 %

SAMMANFATTNING AV PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2014

- Nettoomsättning 350,4 Mkr (278,9)
- Resultat efter finansnetto 42,4 Mkr (28,9)
- Rörelsemarginal 13 % (11)
- Vinst per aktie före utspädning 5,47 kr (4,42)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 91,1 Mkr (32,8)
- Förvärv av AutoData Norge AS och Aloc A/S i Danmark

SAMMANFATTNING AV PERIODEN JULI-SEPTEMBER 2014

- Nettoomsättning 132,8 Mkr (86,7)
- Resultat efter finansnetto 18,1 Mkr (13,2)
- Rörelsemarginal 15 % (16)
- Vinst per aktie före utspädning 2,02 kr (2,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 0,6 Mkr (-7,4)

VD-KOMMENTAR

Förflyttningen mot ökad andel repetitiva intäkter fortsätter. Tredje kvartalet nådde den hittills högsta andelen - 78,5 %, att jämföras med 73,2 % motsvarande period förra året. Omsättningen fortsätter att öka genom årets förvärv men framförallt ökar resultatet. Före förvärvsrelaterade kostnader ökar resultatet för perioden med 44 % och ackumulerat för perioden januari – september med 58 %.

Resultatökningen för tredje kvartalet beror på förbättrat resultat i affärsområdena Fastighet och Energi samt positiva bidrag från de nya affärsområdena Hälsa och Auto. Finans & Försäkring har ett negativt resultat som beror på att danska Aloc i tredje kvartalet belastats med full arbetskostnad trots semesterperiod, samtidigt som intäktsmassan i dagsläget är något mer tjänsteorienterad än i koncernen som helhet.

Resultatet har även belastats med kostnader för integration av de nya förvärven, som bland annat sker genom införande av gemensamma rapporteringssystem och integrerad IT-miljö. Integrationsprocessen, som i dagsläget typiskt kan pågå under ett par kvartal, förbättras hela tiden för varje nytt förvärv med målsättning att kunna effektiviseras och kortas ner framöver.

Vitecs affärsmodell med hög andel återkommande intäkter minskar risknivån och med verksamhet i flera nischer och flera länder vidmakthålls en god riskspridning.

Med successiva förvärv av mogna bolag och ökande andel repetitiva intäkter i ryggen fortsätter Vitec på den utstakade vägen, att verka i flera oberoende och specialiserade nischer för att uppnå uthållig lönsam tillväxt.

Lars Stenlund, VD

Perioden januari-september 2014

Vitec-koncernens omställning till affärsmodeller med högre andel repetitiva avtalsintäkter har fortsatt under perioden och koncernen har förstärkts av att de nya förvärvade verksamheterna redan från start har hög andel repetitiva SaaS-intäkter. Rörelseresultatet har jämfört med 2013 även fortsatt att påverkats positivt av de kostnadsbesparingar som genomfördes inom Affärsområde Mäklare under 2013.

För Affärsområde Mäklare ger de genomförda kostnadsminskningarna fortsatt positiva effekter. Rörelseresultatet för perioden har förbättrats kraftigt jämfört med föregående år, i synnerhet när det gäller den norska verksamheten. Efterfrågan i Norge och Sverige på affärsområdets produkterbjudanden OnBroker respektive Express, som erbjuds som SaaS-lösningar är fortsatt stor. I Sverige har SaaS-avtal tecknats av fler än 1 300 användare och används idag av 991 registrerade användare. I Norge är antalet användare ca 2 500. Flera aktiva fastighetsmäklare som bytt från sina äldre mäklarsystem till molntjänsterna vittnar om hur det nya SaaS-erbjudandet både underlättar och effektiviserar deras arbete som fastighetsmäklare. Även Erik Olsson Fastighetsförmedling, en större kedja som tidigare utvecklat eget system har nu valt Vitecs erbjudande vilket ytterligare stärker Vitecs position på marknaden.

Affärsområde Fastighet uppvisar för perioden en fortsatt omsättningsökning om 4 % samtidigt som rörelsemarginalen ökade till 14 % (12). Orsaken är en medveten och framgångsrik försäljning av abonnemangsavtal vilket väl kompenserar för en fortsatt något lägre efterfrågan på konsulttjänster. De repetitiva intäkterna har fortsatt att öka och utgör nu mer än 58 % av de totala intäkterna. Affärsområdet har nu fokus på kundleveranser av sitt nya Fastighetserbjudande och går in i sista kvartalet med en stark orderstock.

Affärsområde Media visar en minskad försäljning med 6 %. De repetitiva intäkternas andel har successivt ökat och utgör nu 32 % av omsättningen. Resultatet påverkats dock negativt av en ökad avskrivningstakt avseende produkter riktade till gula-sidor företag.

Affärsområde Energi uppvisar för perioden en organisk omsättningsökning om närmare 15 % samtidigt som de repetitiva intäkternas andel ligger kvar kring 70 %. Tjänsteintäkterna är i paritet med föregående år. En framgångsrik försäljning av abonnemang av återkommande utbildning till kunder i och utanför Sverige har resulterat i drygt 30 tecknade avtal. Investeringar görs fortlöpande i ökade försäljningsinsatser utanför Sverige.

Affärsområde Hälsa är nytt i koncernen från och med mars månad. Affärsområdets andel repetitiva intäkter utgör ca 85 % av de totala intäkterna. Under perioden har man påbörjat ett större vidareutvecklingsprojekt av sin standardprogramvara för att senare kunna leverera ett nytt patientinformationssystem till Studenternas Hälsovårdsstiftelse i Finland. Rörelsemarginalen för perioden uppgick till 14 % vilket är i nivå med motsvarande period för tidigare år med beaktande av att resultatet nu påverkas av avskrivningar och koncernkostnader.

Affärsområde Auto, som erbjuder affärssystem för reservdelar och tillbehör till bilbranschen i Norge är nya i koncernen från och med 24 april 2014. För perioden redovisar man en stabil omsättning om 18,1 Mkr med en rörelsemarginal om 13 % och närmare 100 % repetitiva intäkter.

Affärsområde Finans & Försäkring, med verksamhet riktad mot banker och försäkringsbolag uppvisar en kraftig omsättningsökning eftersom Vitec Aloc A/S i Danmark nu ingår i affärsområdet. Under perioden har den svenska verksamheten levererat stabilt medan den danska delen har haft en något svagare efterfrågan på konsulttjänster vilket tillsammans med avskrivningar och koncernkostnader belastar resultatet i affärsområdet.

FINANSIELL INFORMATION

Nettoomsättning och resultat

juli-september 2014

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 132,8 Mkr (86,7) vilket motsvarade en ökning med 53 %. Licensintäkterna ökade med 2 % från föregående år och uppgick till 4,2 Mkr (4,1). Periodens repetitiva intäkter ökade med 64 % från föregående år och uppgick till 104,2 Mkr (63,4), vilket motsvarade 78 % (73) av nettoomsättningen. Tjänsteintäkterna ökade med 31 % från föregående år och uppgick till 21,6 Mkr (16,5). Affärsområde Hälsa, som konsoliderades från och med den 1 mars, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 12,5 Mkr. Affärsområde Auto, som konsoliderades från och med den 24 april, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 10,5 Mkr. Aloc A/S, som ingår i affärsområde Finans & Försäkring från och med den 30 juni, bidrog under perioden med en omsättning på 19,7 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 19,4 Mkr (14,0) med en rörelsemarginal om 15 % (16). I rörelseresultatet ingick förvärvsrelaterade engångskostnader om 0,6 Mkr (0). Skattekostnaden för perioden har påverkats negativt med cirka en miljon kronor av förvärvsrelaterad uppskjuten skatt samt uppskjuten skatt på omräkningsdifferenser. Resultatet efter skatt uppgick till 11,7 Mkr (10,7). Vinst per aktie före utspädning blev 2,02 kr (2,01).

januari-september 2014

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 350,4 Mkr (278,9) vilket motsvarade en ökning med 26 %. Licensintäkterna ökade med 17 % från föregående år och uppgick till 16,8 Mkr (14,4). I licensintäkterna ingår en engångsförsäljning på 4,8 Mkr inom Affärsområde Media. Periodens repetitiva intäkter ökade med 32 % från föregående år och uppgick till 263,6 Mkr (199,5), vilket motsvarade 75 % (72) av nettoomsättningen. Tjänsteintäkterna ökade med 8 % från föregående år och uppgick till 65,4 Mkr (60). Affärsområde Hälsa, som konsoliderades från och med den 1 mars, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 29,5 Mkr. Affärsområde Auto, som konsoliderades från och med den 24 april, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 18,1 Mkr. Aloc A/S, som ingår i affärsområde Finans & Försäkring från och med den 30 juni, bidrog under perioden med en omsättning på 19,7 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 45,3 Mkr (31,3) med en rörelsemarginal om 13 % (11). I rörelseresultatet ingick förvärvsrelaterade engångskostnader om 4,1 Mkr (0) samt en nedskrivning av goodwill inom Affärsområde Media på 4,8 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 30,2 Mkr (23). Vinst per aktie före utspädning blev 5,47 kr (4,42).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 51,9 Mkr (30,4). Utöver dessa likvida medel fanns checkkrediter på 20 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 91,1 Mkr (32,8). Investeringarna uppgick till 32,4 Mkr i immateriella anläggningstillgångar inklusive aktiverat arbete samt 7,6 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärvet av Acute FDS Oy, Autodata AS och Aloc A/S investerades 245,0 Mkr i produkt rättigheter, varumärken, kundavtal och goodwill.

Totala räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2014 till 193,9 (80,1) fördelat på långfristiga räntebärande skulder 126,8 Mkr (57,4) samt kortfristiga räntebärande skulder 67,2 Mkr (22,7). Under perioden har fyra nya lån upptagits för finansiering av förvärv om totalt 148,2 Mkr. Under perioden har även konvertibellån till ett värde av 2,7

Mkr konverterats till B-aktier samt en riktad nyemission genomförts om 45,8 Mkr efter avdrag för emissionskostnader.

Eget kapital hänförligt till Vitecs aktieägare uppgick till 239,8 Mkr (163,5). Soliditeten blev 35 % (43). Utbetald aktieutdelning efter årsstämman i maj månad uppgick till 2,75 kr per aktie, totalt 14,6 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER DET TREDJE KVARTALET

2 juli: Vitec tecknar flerårsavtal med Förvaltaren

Vitec tecknar avtal med Fastighets AB Förvaltaren i Sundbyberg avseende leverans av ett nytt fastighetssystem. Det nya systemet omfattar funktioner för fastighetsadministration, fastighetsförvaltning, uthyrning av lägenheter och lokaler, samt internetbaserade lösningar för hyresgäster. Avtalet som är värt 6 Mkr över fem år kommer att börja levereras efter sommaren 2015.

21 augusti: Vitec tecknar SaaS-avtal med Erik Olsson

Vitec har tecknat avtal med Erik Olsson Fastighetsförmedling rörande leverans av molntjänsten Vitec Express – det webbaserade mäklarsystemet från Vitec. Under första kvartalet 2015 flyttar samtliga kontor hos Erik Olsson in i Vitecs driftmiljö och börjar då använda tjänsten.

1 september: Niklas Berg ny chef för Vitec Affärsområde Energi

Niklas Berg tillträder den 1 september som ny affärsområdeschef för Vitec Affärsområde Energi. Niklas har tidigare varit konsult- och försäljningschef för affärsområdet. Jerker Vallbo, tidigare affärsområdeschef tillträder samtidigt en tjänst som teknikansvarig i Vitecs koncernledning.

25 september: Ledande fastighetsbolag samverkar i satsningen på Sveriges största marknadsplats för hyreslägenheter

Några av Sveriges största fastighetsbolag står bakom uppbyggnaden av Boplatssverige (boplatssverige.se) som nu lanseras på den svenska marknaden. Redan från start kan därmed över 300 lediga hyreslägenheter på närmare 70 orter presenteras för bostadssökande i hela landet. Ambitionen är nu att fler fastighetsbolag ansluter sig till sajten som kan liknas vid ett Hemnet för hyresrätter. För de bostadssökande är tjänsten helt gratis och kommer att underlätta sökandet efter lediga hyreslägenheter i hela Sverige.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

13 oktober: Valberedning inför Vitecs årsstämma 2015 utsedd

Följande valberedning har bildats: Lars Stenlund (valberedningens ordförande), Olov Sandberg, Jerker Vallbo samt Crister Stjernfelt (styrelseordförande). Den 31 augusti 2014 representerade ovanstående valberedning tillsammans mer än 60 % av rösterna i Vitec Software Group AB (publ). Aktieägare kan lämna förslag till Vitecs Valberedning senast den 18 mars 2015 på E-post till valberedningen@vitec.se.

13 oktober: Vitec kallar till extra bolagsstämma

Styrelsen i Vitec Software Group AB (publ) har beslutat att kalla till en extra bolagsstämma den 3 november 2014 för att behandla ett förslag om att anställda i Vitec-koncernen skall erbjudas teckna konvertibla skuldebrev i moderbolaget. Syftet med emissionen är att öka medarbetarnas intresse för bolaget. Konvertiblerna kommer inte att marknadsnoteras.

VERKSAMHETEN

Resultatöversikt segment, tkr

Vitecs verksamhet är organiserad i och styrs utifrån segmenten (affärsområdena) Mäklare, Fastighet, Media, Energi, Hälsa, Auto samt Finans & Försäkring.

Segment Mäklare (AO Mäklare):

I segmentet ingår Vitec Mäklarsystem AB, Capitex AB, Vitec IT-Makeriet AS samt koncernen Vitec Midas AS. Affärsområdet erbjuder affärssystem för fastighetsmäklare och nyproducenter av bostäder.

Segment Fastighet (AO Fastighet):

Verksamheten i segmentet bedrivs genom Vitec Fastighetssystem AB, Vitec Förvaltningssystem AB och Vitec Capifast AB. Affärsområdet erbjuder affärssystem för fastighetsägare, bygg- och förvaltningsbolag, fastighetsförvaltare och fastighetsutvecklare.

Segment Media (AO Media):

I segmentet ingår 3L Media AB, Vitec Veriba AB samt Retail i Linköping AB. Affärsområdet erbjuder system för söktjänster (Yellow Pages Industry) samt affärssystem för tidningsföretag och företag med speciallösningar inom distribution och detaljhandel.

Segment Energi (AO Energi):

I segmentet ingår Vitec Energy AB. Affärsområdet erbjuder system för prognoser av el- och värmebehov, vindkraft samt system för teknisk förvaltning och underhåll av distributionsnät.

Segment Hälsa (AO Hälsa):

I segmentet ingår koncernen Acute FDS Oy samt IMHO Holding Oy. Affärsområdet erbjuder i huvudsak elektronisk journalhantering för hälsovård i Finland. Nedanstående nettoomsättning och rörelseresultat avser 1 mars till 30 september.

Segment Auto (AO Auto):

I segmentet ingår AutoData Norge AS. Affärsområdet erbjuder ett branschspecifikt affärssystem för norska bilbranschen med stöd för försäljning, inköp, lagerstyrning, fakturering, redovisning och lön. Kunderna är såväl importörer, grossister, detaljister, distributörer och återförsäljare men även verkstäder. Nedanstående nettoomsättning och rörelseresultat avser perioden 24 april till 30 september.

Segment Finans & Försäkring (AO Finans & Försäkring):

I segmentet ingår Vitec Capitex AB samt från och med den 30 juni koncernen Aloc A/S. Affärsområdet erbjuder system för skatteberäkningar, pensionsberäkningar och boendekalkyler samt verksamhetssystem för nordiska finans- och försäkringsbranschen. Nedanstående nettoomsättning och rörelseresultat avser Vitec Capitex AB för perioden 1 januari till 30 juni samt den sammanslagna verksamheten för perioden 1 juli till 30 september.

Segmentsredovisning*

SEGMENT	EXTERN NETTOOMSÄTTNING (TKR)				RÖRELSERESULTAT FÖRE FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER (TKR)			
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
AO Mäklare	47 235	42 502	140 736	141 623	9 310	8 689	23 872	11 966
AO Fastighet	30 842	30 469	96 934	93 376	6 547	2 180	13 313	11 440
AO Media	3 263	5 995	17 955	19 182	-158	360	424	484
AO Energi	5 495	4 333	17 112	14 904	2 221	1 303	4 974	4 073
AO Hälsa	12 521	-	29 536	-	3 318	-	4 239	-
AO Auto	10 477	-	18 138	-	124	-	2 320	-
AO Finans & Försäkring	22 787	3 369	29 648	9 681	-1 310	1 425	210	3 350
Gemensamt	175	37	384	103	0	0	0	0
Vitec koncernen	132 795	86 705	350 443	278 869	20 052	13 957	49 352	31 313
Förvärsrelaterade kostnader					-618	-	-4 058	-
Rörelseresultat efter förvärsrelaterade kostnader					19 434	13 957	45 294	31 313
Summa finansiella kostnader					-1 350	-785	-2 895	-2 406
Resultat efter finansiella kostnader					18 084	13 172	42 399	28 907

Jämförelsestörande förvärsrelaterade kostnader gör att utvecklingen i affärsområdena blir svår att följa. Av denna anledning har rörelseresultatet delats upp i rörelseresultat före och efter förvärsrelaterade kostnader. I den ovanstående segmentsredovisningen redovisas rörelseresultat före förvärsrelaterade kostnader.

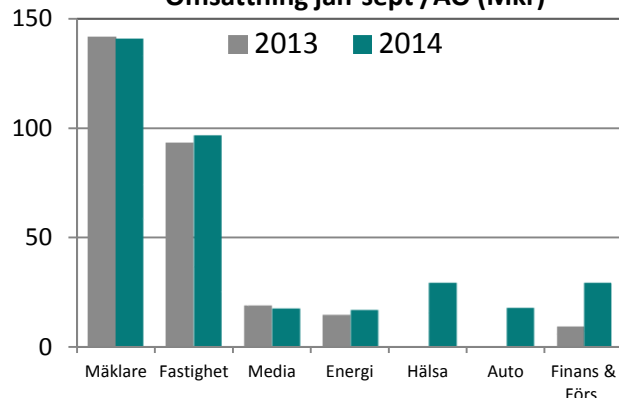
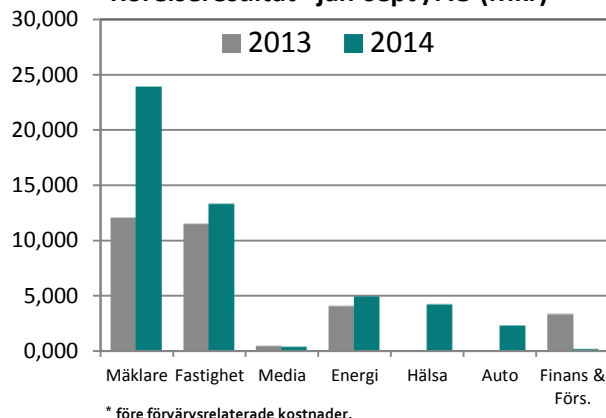
* Förändringar i segmentsredovisningen

Den interna faktureringen mellan moderbolaget och segmenten förändrades 2013 vilket försvårade jämförelser mellan åren. Från och med andra kvartalet 2013 tillämpas därför principen att segmenten skall bära de gemensamma kostnaderna så att rörelseresultatet i segmentet Gemensamt blir noll. Jämförelsesiffrorna för 2013 har därför omräknats i enlighet med den nya fördelningsprincipen.

Omsättning per geografisk marknad baserat på kundernas säte

Nedanstående tabell visar koncernens nettoomsättning omräknat till Mkr baserat på kundernas säte.

MARKNAD	NETTOOMSÄTTNING (MKR)					
	2014		2013		2013	
	jan-sep		jan-sep		jan-dec	
Sverige	222,5	63%	220,9	79,2%	297,9	80,2%
Norge	76,4	22%	53,6	19,2%	67,9	18,3%
Finland	31,8	9%	1,3	0,5%	2,0	0,5%
Danmark	17,0	5%	-	-	-	-
Övriga Europa	2,3	1%	2,8	1,0%	3,2	0,9%
Övriga världen	0,4	0%	0,2	0,1%	0,6	0,2%
SUMMA	350,4	100,0%	278,8	100,0%	371,6	100,0%

Omsättning jan-sept /AO (Mkr)

Rörelseresultat* jan-sept /AO (Mkr)


Affärsområde Mäklare, januari-september 2014

De totala intäkterna uppgick till 140,7 Mkr (141,6), en minskning med 1 %. Licensintäkterna minskade med 46 % till 1,9 Mkr. De repetitiva intäkterna ökade med 2 % till 127,9 Mkr. Tjänsteintäkterna minskade med 18 % till 9,8 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 91 % (88). Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 17 % (8).

Affärsområde Fastighet, januari-september 2014

De totala intäkterna uppgick till 96,9 Mkr (93,4), en ökning med 4 %. Licensintäkterna minskade med 4 % till 7,8 Mkr. De repetitiva intäkterna ökade med 11 % till 56,0 Mkr. Tjänsteintäkterna minskade med 1 % till 31,2 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 58 % (54). Rörelsemarginalen ökade till 14 % (12).

Affärsområde Media, januari-september 2014

De totala intäkterna uppgick till 18,0 Mkr (19,2), en minskning med 6 %. Licensintäkterna ökade med 124 % till 5,0 Mkr beroende på en engångsförsäljning av en programlicens till Eniro. Resultatmässigt innebar försäljningen ett nollresultat eftersom goodwillposten i affärsområde Media skrevs ned med 4,8 Mkr. De repetitiva intäkterna ökade med 4 % till 5,7 Mkr. Tjänsteintäkterna minskade med 38 % till 7,2 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 32 % (28). Rörelsemarginalen minskade och uppgick till 2 % (3).

Affärsområde Energi, januari-september 2014

De totala intäkterna uppgick till 17,1 Mkr (14,9), en ökning med 15 %. De repetitiva intäkterna ökade med 10 % till 11,9 Mkr. Tjänsteintäkterna ökade med 28 % till 5,0 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 70 % (73). Rörelsemarginalen ökade till 29 % (27).

Affärsområde Hälsa, mars-september 2014

De totala intäkterna för perioden uppgick till 29,5 Mkr. Licensintäkterna uppgick till 0,4 Mkr. De repetitiva intäkterna uppgick till 25,1 Mkr och tjänsterna till 4,0 Mkr. Jämförelsesiffror saknas. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 85 %. Rörelsemarginalen uppgick till 14 %.

Affärsområde Auto, 24 april-september 2014

De totala intäkterna uppgick till 18,1 Mkr och utgörs nästan i sin helhet av repetitiva intäkter. Rörelsemarginalen blev 13 %.

Affärsområde Finans & Försäkring, januari-september 2014

De totala intäkterna uppgick till 29,6 Mkr (9,7), en ökning med 206 %. Licensintäkterna ökade med 219 % till 1,7 Mkr. De repetitiva intäkterna ökade med 216 % till 24,2 Mkr. Tjänsteintäkterna ökade med 146 % till 3,5 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 82 % (79). Rörelsemarginalen minskade till 1 % (35). Verksamheten i Aloc A/S konsoliderades i affärsområdet från och med den 30 juni och är orsaken till den kraftiga tillväxten. Den försämrade rörelsemarginalen beror på att danska Aloc i tredje kvartalet belastats med full arbetskostnad trots semesterperiod,

samtidigt som intäktsmassan i dagsläget är något mer tjänsteorienterad än i koncernen som helhet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Vitecs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2013 under avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidorna 32-33, i not 1 under avsnittet "Bedömningar och uppskattningar" på sidan 50 samt i not 20 "Finansiella risker och hanteringen av dessa" på sidorna 61-62. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 40,0 Mkr (37,6) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterföretag för utförda tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till minus 5,4 Mkr (1,9). Moderbolaget exponeras för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen i allmänhet, se ovan under avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga närståendetransaktioner har skett i koncernen och moderbolaget under perioden.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
RÖRELSENS INTÄKTER					
Licensintäkter	4 209	4 112	16 838	14 424	21 265
Repetitiva intäkter	104 227	63 432	263 585	199 547	262 358
Tjänsteintäkter	21 584	16 453	65 396	60 288	82 987
Övriga intäkter	2 775	2 708	4 624	4 610	5 021
NETTOOMSÄTTNING	132 795	86 705	350 443	278 869	371 631
Aktiverat arbete för egen räkning	9 545	5 447	28 613	20 622	24 073
Övriga rörelseintäkter	392	953	1 056	2 106	2 633
SUMMA	142 732	93 105	380 112	301 597	398 337
RÖRELSENS KOSTNADER					
Handelsvaror	-443	-261	-1 766	-1 637	-2 076
Främmande arbeten och abonnemang	-17 190	-13 440	-44 846	-37 860	-49 449
Övriga externa kostnader	-16 346	-12 398	-47 710	-41 816	-53 155
Personalkostnader	-72 981	-45 502	-193 578	-165 383	-221 218
Avskrivningar	-14 634	-7 501	-40 707	-23 486	-31 465
Övriga rörelsekostnader	-1 086	-46	-2 153	-102	-227
SUMMA KOSTNADER	-122 680	-79 148	-330 760	-270 284	-357 590
RÖRELSERESULTAT FÖRE FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	20 052	13 957	49 352	31 313	40 747
Förvärvsrelaterade kostnader	-618	-	-4 058		
RÖRELSERESULTAT EFTER FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	19 434	13 957	45 294	31 313	40 747
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	263	73	623	266	781
Finansiella kostnader	-1 613	-858	-3 518	-2 672	-3 459
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-1 350	-785	-2 895	-2 406	-2 678
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	18 084	13 172	42 399	28 907	38 069
Skatt	-6 352	-2 493	-12 154	-5 887	-7 840
PERIODENS RESULTAT	11 732	10 679	30 245	23 020	30 229
ÖVRIGT TOTALRESULTAT, POSTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATRÄKNINGEN					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	2 976	-2 740	5 958	-6 883	-7 978
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT	2 976	-2 740	5 958	-6 883	-7 978
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT	14 708	7 939	36 203	16 137	22 251
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
- Moderbolagets aktieägare	11 732	10 679	30 245	23 020	30 229
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL	14 708	7 939	36 203	16 137	22 251
VINST PER AKTIE					
-Före utspädning (kr)	2,02	2,01	5,47	4,42	5,78
-Efter utspädning (kr)	1,92	1,89	5,18	4,17	5,44
Genomsnittligt antal aktier	5 798 327	5 308 327	5 529 865	5 205 177	5 228 327
Antal aktier efter utspädning	6 165 086	5 715 086	5 896 624	5 611 936	5 635 085

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR

TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Goodwill	182 480	129 996	129 637
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	65 373	44 041	48 242
Dataprogram	2 749	1 975	2 214
Varumärken	7 810	2 143	2 116
Produkträttigheter	203 058	78 676	74 391
Kundavtal	48 742	3 705	3 527

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader	9 160	-	8 030
Inventarier	18 480	12 634	11 281

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar			-
Uppskjuten skattefordran	7 445	-	

SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

545 297 273 170 279 438

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Varulager	285	14	14
Kortfristiga fordringar	81 761	74 120	87 210
Kortfristiga placeringar	45 000	17 490	-
Likvida medel	6 888	12 904	21 319

SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

133 934 104 528 108 543

SUMMA TILLGÅNGAR

679 231 377 698 387 981

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS ÄGARE	239 777	163 492	169 607
LÅNGFRISTIGA SKULDER, RÄNTEBÄRANDE	126 764	57 400	51 502
LÅNGFRISTIGA SKULDER, ICKE RÄNTEBÄRANDE	97 253	34 095	31 110
KORTFRISTIGA SKULDER, RÄNTEBÄRANDE	67 154	22 700	29 808
KORTFRISTIGA SKULDER, ICKE RÄNTEBÄRANDE	148 283	100 011	105 954

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

679 231 377 698 387 981

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 jan-dec
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE					
Vid periodens början	225 069	164 770	169 607	159 657	159 657
Rättelse av fel	-	-9 216	-	-7 208	-7 208
Korrigerad ingående balans	225 069	155 554	169 607	152 449	152 449
Konvertering skuldebrev	-	-	2 733	7 778	7 778
Nyemission och emissionskostnader*	-	-	45 832	-	-
Lämnad utdelning	-	-	-14 598	-12 871	-12 871
Summa totalresultat	14 708	7 939	36 203	16 137	22 251
VID PERIODENS SLUT	239 777	163 493	239 777	163 493	169 607

*Emissionskostnaderna uppgick till 1 418 tkr.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	19 434	13 957	45 294	31 313	40 747
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Förlust vid avveckling av inventarier	-	-	-	-	332
Avskrivningar	14 634	7 501	40 707	23 486	31 465
	34 068	21 458	86 001	54 799	72 544
Erhållen ränta	263	73	623	266	781
Erlagd ränta	-1 613	-858	-3 518	-2 672	-3 459
Betald inkomstskatt	-2 332	-6 002	296	-18 929	-18 361
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	30 386	14 671	83 402	33 464	51 505
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av varulager	24	1	-5	29	29
Förändring av rörelsefordringar	5 628	11 980	32 103	17 600	-198
Förändring av rörelseskulder	-35 444	-34 040	-24 400	-18 253	-8 481
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	594	-7 388	91 100	32 840	42 855
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av dotterföretag netto*	7 793	-	-148 522	-17 161	-17 161
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar och aktiverat arbete	-11 218	-5 837	-32 389	-21 639	-29 560
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 232	-119	-7 556	-1 502	-11 224
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-6 657	-5 956	-188 467	-40 302	-57 945
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-	-	-14 598	-12 871	-12 871
Upptagna lån	15 000	-	148 154	-	7 146
Amortering av lån	-27 870	-5 423	-52 814	-15 667	-24 088
Nyemission	-	-	45 832	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-12 870	-5 423	126 574	-28 538	-29 813
PERIODENS KASSAFLÖDE	-18 933	-18 767	29 207	-36 000	-44 903
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS BÖRJAN	70 004	49 626	21 319	68 285	68 285
VALUTAKURSFÖRÄNDRING LIKVIDA MEDEL	817	-465	1 362	-1 891	-2 063
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS SLUT	51 888	30 394	51 888	30 394	21 319

*Utbetalning avseende förvärv av dotterföretag 2014 utgjordes av likvid för Acute, Autodata och Aloc. Förvärven avsåg hela den utestående aktiestocken och innebar att bestämmande inflytande erhöles i samtliga bolag. Det positiva beloppet i perioden jul-aug avser en justering av kassabehållning i förvärvsanalys Aloc. Förvärv av dotterföretag 2013 avsåg tilläggslikvid Vitec Midas och orsakade inte någon förändring i bestämmande inflytande.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

TKR	jul-s ep 2014	jul-s ep 2013	jan-s ep 2014	jan-s ep 2013	jan-dec 2013
NETTOOMSÄTTNING	15 647	12 265	40 045	37 625	49 842
Rörelsens kostnader	-12 556	-11 567	-42 404	-32 875	-43 573
RÖRELSRESULTAT	3 091	698	-2 359	4 750	6 269
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	24 900
Ränteutgifter	213	110	422	286	548
Räntekostnader	-1 604	-808	-3 443	-2 590	-3 628
RESULTAT FÖR FINANSIELLA POSTER	1 700	0	-5 380	2 446	28 089
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	716
RESULTAT FÖRE SKATT	1 700	0	-5 380	2 446	28 805
Skatt	-	0	-	-538	-871
PERIODENS RESULTAT	1 700	0	-5 380	1 908	27 934

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

TKR	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2 974	3 133	3 237
Materiella anläggningstillgångar	13 535	1 255	9 153
Finansiella anläggningstillgångar	573 317	341 547	341 547
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	589 826	345 935	353 937
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar	35 359	15 864	2 169
Kortfristiga placeringar	45 000	17 490	-
Likvida medel	6 888	12 904	21 319
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	87 247	46 258	23 488
SUMMA TILLGÅNGAR	677 073	392 193	377 425
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	220 612	165 997	192 024
OBESKATTADE RESERVER	2 076	2 792	2 076
LÅNGFRISTIGA SKULDER	140 891	57 357	51 502
KORTFRISTIGA SKULDER	313 494	166 047	131 823
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	677 073	392 193	377 425

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER SAMT ÖVRIGA KOMMENTARER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den Svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder, vilka har trätt i kraft 2014, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2013.

Rapportens rubrikindelning har förändrats på två punkter sedan den 31 mars. I koncernresultaträkningen redovisas rörelseresultat före och efter förvärvsrelaterade kostnader. I koncernbalansräkningen har långfristiga- och kortfristiga skulder uppdelats i räntebärande- och icke räntebärande skulder. I segmentsredovisningen redovisas resultat före förvärvsrelaterade kostnader. Jämförelsesiffrorna är omräknade på samma sätt.

Finansiella instrument – verkligt värde

Konvertibla förlagslån med redovisat värde 14 939 tkr (17 672) har ett verkligt värde om 15 141 tkr (18 179). För övriga lån som löper med kort räntebindningstid och korta fordringar och skulder utgör redovisat värde en rimlig approximation av verkligt värde.

Rättelse av fel

Uppskjuten skatt avseende balanserade utvecklingsarbeten korrigerades i rapporten januari till september 2013. Felet har rättats genom retroaktiv omräkning av ingående balans 2013-01-01 samt retroaktiv omräkning av nyckeltalen. I balansräkningen 2012-12-31 har uppskjuten skatt ökat med 7 208 tkr och eget kapital minskat med samma belopp. Rättelsen har påverkat jämförelsesiffrorna i årsredovisning 2013 samt i delårsrapporterna under perioden januari till juni 2014. I denna rapport har jämförelsesiffrorna inte påverkats.

Nedskrivning av goodwill

Värdet på goodwill i Affärsområde Media har nedskrivits med 4,8 Mkr. Nedskrivningen svarar mot värdet på engångsförsäljningen av en programlicens till Eniro. Kvarvarande värde på goodwillposten bedöms kunna försvaras.

Förvärv Acute

Vitec förvärvade samtliga aktier i Acute FDS Oy och IMHO Holding Oy den 28 februari 2014. IMHO Holding Oy ägde sedan tidigare 47 % av aktierna i Acute FDS Oy. Med förvärvet följde också Acute France SARL, helägt dotterföretag till Acute FDS Oy. Konsolidering sker från och med förvärvsdatum. Företagen inom gruppen bedriver utveckling och försäljning av elektronisk journalhantering för hälsovård i Finland. Förvärvet är en del i Vitecs internationaliseringsprocess. Goodwillposten är ej skattemässigt avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, komplettering av kompetens samt förväntade synergieffekter i form av gemensam utveckling av koncernens produkter. Förvärvet medför geografisk expansion och en helt ny marknad. Då förvärvet tillför Vitec ett nytt affärsområde bedömer vi att koncernens nya sammansättning minskar de totala bransch- och marknadsrelaterade riskerna. Maximal köpeskillning är 12 000 000 euro. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår den 30 september till 2 165 tkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Förvärvet finansieras genom ett lån i euro för att minska omräkningsexponeringen. För perioden mars till september uppgår intäkterna i Acute FDS Oy till 29,5 Mkr. Om bolaget hade konsoliderat vid årets början hade bolaget tillfört koncernen ytterligare 11,2 Mkr i intäkter. Skuldförd earn out är beroende av EBITDA 2014-03 – 2015-02 samt 2015-03 – 2016-02. Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

Preliminär förvärvsanalys	Redovisat värde i koncernen Acute FDS Oy och IMHO Holding Oy	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Goodwill	225	-225	0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	183	-183	0
Varumärken	-	1 915	1 915
Produkträttigheter	-	72 763	72 763
Kundavtal	-	26 807	26 807
Materiella anläggningstillgångar	322	-	322
Aktier i intresseföretag	10 768	-10 768	0
Långfristiga fordringar	83	-	83
Kortfristiga fordringar	7 721	-	7 721
Likvida medel	10 706	-	10 706
Uppskjuten skatteskuld	-	-20 215	-20 215
Kortfristiga skulder	-12 894	-	-12 894
Långfristiga skulder	-10 354	-	-10 354
Netto identifierbara tillgångar och skulder	6 760	70 094	76 854
Koncerngoodwill			26 807
Totalt			103 661
Koncernens anskaffningsvärde			103 661
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-103 661
Skuldförd villkorad del av köpeskilling (earn out)			45 183
Förvärvade likvida medel			10 706
Netto kassautflöde			-47 772

Förvärv Autodata AS

Den 24 april 2014 förvärvades samtliga aktier i AutoData AS. Betalning sker kontant med 33 MNOK. Bolaget utvecklar och säljer affärssystem för den norska bildelsbranschen. Förvärvet var en del i koncernens internationaliseringsprocess. AutoData konsolideras från och med förvärvsdatum. Goodwillposten är ej skattemässigt avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, komplettering av kompetensbehov samt förväntade synergieffekter i form av gemensam utveckling av våra produkter. Förvärvet ökar Vitecs närvaro på den norska programvarumarknaden och ger tillgång till nya marknader. Då förvärvet tillför Vitec ett nytt affärsområde bedömer vi att koncernens nya sammansättning minskar de totala bransch- och marknadsrelaterade riskerna. Maximal köpeskilling är 33 800 000 NOK. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår den 30 september till 1 549 tkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Förvärvet finansieras genom ett lån i NOK för att minska omräkningsexponeringen. Från förvärvsdatum till och med den 30 september uppgår intäkterna i AutoData AS till 18,2 Mkr. Om bolaget konsoliderats vid årets början hade bolaget tillfört koncernen ytterligare 12,8 Mkr i intäkter. Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

Preliminär förvärvsanalys	Autodata AS	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Varumärken	-	1 095	1 095
Produkträttigheter	-	17 873	17 873
Kundavtal	-	10 950	10 950
Immateriella anläggningstillgångar	27	-	27
Materiella anläggningstillgångar	1 117	-	1 117
Finansiella anläggningstillgångar	25	-	25
Kortfristiga fordringar	7 701	-	7 701
Likvida medel	7 013	-	7 013
Uppskjuten skatteskuld	-	-8 078	-8 078
Kortfristiga skulder	-6 188	-	-6 188
Netto identifierbara tillgångar och skulder	9 695	21 840	31 535
Koncerngoodwill			5 475
Totalt			37 010
Koncernens anskaffningsvärde			37 010
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-37 010
Förvärvade likvida medel			7 013
Netto kassautflöde			-29 997

Förvärv Aloc A/S

Den 30 juni 2014 förvärvades samtliga aktier i Aloc A/S. Betalning sker kontant med 71,6 MDKK. Bolaget utvecklar och säljer branschspecifika verksamhetssystem för den nordiska finans- och försäkringsbranschen. Förvärvet var en del i koncernens internationaliseringsprocess. Aloc konsolideras från och med förvärvsdatum. Goodwillposten är ej skattemässigt avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, komplettering av kompetensbehov samt förväntade synergieffekter i form av gemensam utveckling av våra produkter. Förvärvet ökar Vitecs närvaro på den danska och nordiska programvarumarknaden och ger tillgång till nya marknader. Aloc kommer att ingå i Vitec affärsområde Finans & Försäkring. Maximal köpeskilling är 71 600 000 DKK. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår den 30 september till 343 tkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Förvärvet finansieras genom ett lån i DKK för att minska omräkningsexponeringen. Nedanstående förvärvsanalys har korrigerats sedan föregående rapport. Den ursprungliga analysens värden, som presenterades i juni-rapporten framgår kursiverat i kolumnerna "Aloc A/S enligt tidigare bokslut" samt "verkligt värde redovisat 30 juni". Alocs nya avstämningsbokslut framgår i kolumnen "Aloc A/S nytt bokslut" och de nya verkliga värdena framgår i kolumnen "verkligt värde redovisat i koncernen". Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

Preliminär förvärvsanalys	Aloc A/S enl tidigare bokslut	Verkligt värde redovisat 30 juni	Aloc A/S nytt bokslut	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13 111	13 111	0	-	0
Varumärken	-	2 467	-	2 467	2 467
Produkträttigheter	-	35 339	-	47 914	47 914
Kundavtal	-	8 550	-	8 550	8 550
Immateriella anläggningstillgångar	242	242	228	-	228
Materiella anläggningstillgångar	2 943	2 943	3 167	-	3 167
Uppskjuten skattefordran	8 371	8 341	6 175	-	6 175
Finansiella anläggningstillgångar	1 411	1 411	1 309	-	1 309
Kortfristiga fordringar	14 889	14 889	11 498	-	11 498
Likvida medel	4 834	4 834	12 628	-	12 628
Uppskjuten skatteskuld	-	-11 357	-	-14 438	-14 438
Kortfristiga skulder	-14 456	-14 456	-13 611	-	-13 611
Netto identifierbara tillgångar och skulder	31 345	66 314	21 394	44 493	65 887
Koncerngoodwill		22 000			22 428
Totalt	31 345	88 314			88 315
Koncernens anskaffningsvärde					88 315
Beräkning av netto kassautflöde					Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde					-88 315
Skuldförd del av köpeskilling					4 934
Förvärvade likvida medel					12 628
Netto kassautflöde					-70 753

NOT 2 INVESTERINGAR

Investeringarna uppgick till 32,4 Mkr i immateriella anläggningstillgångar inklusive aktiverat arbete samt 7,6 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärvet av Acute FDS Oy, Autodata AS och Aloc A/S investerades 245 Mkr i produkträttigheter, varumärken, kundavtal och goodwill.

NOT 3 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Långfristiga räntebärande skulder består av banklån på 124 327 tkr samt en säljarrevers avseende Aloc A/S på 2 437 tkr. Långfristiga ej räntebärande skulder består av uppskjuten skatt 74 698 tkr samt långfristig del av tilläggs-köpeskilling Acute 22 555 tkr.

NOT 4 KONVERTIBLA FÖRLAGSLÅN

Konvertibla förlagslån ingår i kortfristiga räntebärande skulder. I konvertibellånen ingår följande konvertibelprogram:

- Lån 0807 (långfristig skuld Norrlandsfonden), 9 637 tkr. Löptid för lånet är 1 juli 2008 – 31 maj 2015. Räntesatsen är fast och löper med 3,9 %. Konverteringskurs är 35 kr. Konvertering kan påkallas 1 april 2012 – 30 april 2015. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 142 857 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 4,9 % av kapitalet och 2,2 % av rösterna.
- Lån 1201 (Kortfristig skuld konvertibelprogram personal). 5 302 tkr. Löptid för lånet är 1 januari 2012 – 31 december 2014. Räntesatsen är Stibor 180. Konverteringskurs är 67 kr. Konvertering kan påkallas 1 november – 30 november 2014. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 40 522 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 1,4 % av kapitalet och 0,6 % av rösterna.

NOT 4 EGET KAPITAL

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 september 2014 till 239 777 tkr. Den registrerade aktiestocken uppgick till 800 000 A-aktier med röstvärde 10 (tio) samt 4 998 327 B-aktier med röstvärde 1 (ett).

UNDERSKRIFTER

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten 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.

Umeå den 22 oktober 2014,

Lars Stenlund (VD)

REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Vitec Software Group AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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 22 oktober 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

INFORMATION

Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Vitec Software Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 oktober 2014 kl. 08:30.

Kontaktinformation

VD Lars Stenlund, 070-659 49 39, lars.stenlund@vitec.se

CFO Maria Kröger, 070-324 66 58, maria.kroger@vitec.se

Finansiell information

Kan beställas från: Vitec Software Group AB (publ),

Investor Relations, Box 7965, 907 19 Umeå

Telefon: 090-15 49 00

E-post: ir@vitec.se

Finansiell information publiceras på www.vitec.se omedelbart efter offentliggörandet.

Kommande rapporttillfällen

2015-02-18 Bokslutskommuniké 2014 (≈08:00)

2015-05-06 Delårsrapport januari-mars 2015 (≈13:00)

2015-07-13 Delårsrapport januari-juni 2015 (≈08:00)

Organisationsnummer

Vitec Software Group AB (publ). Org.nr. 556258-4804

NYCKELTALSDEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Redovisat resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital definieras som balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder och uppskjuten skatt.

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat med tillägg för avskrivningar och personalkostnader i förhållande till medelantalet anställda.

JEK (Justerat eget kapital per aktie)

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet emitterade aktier på bokslutsdagen.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning inklusive övriga rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

P/E

Aktiekursen på bokslutsdagen i förhållande till resultat per aktie.

P/JEK

Aktiekursen på bokslutsdagen multiplicerat med antalet emitterade aktier på bokslutsdagen i förhållande till eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

P/S

Aktiekursen på bokslutsdagen multiplicerat med genomsnittligt antal aktier i förhållande till nettoomsättningen.

Vinst per aktie

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat genom nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital, inklusive eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande, i förhållande till balansomslutningen.

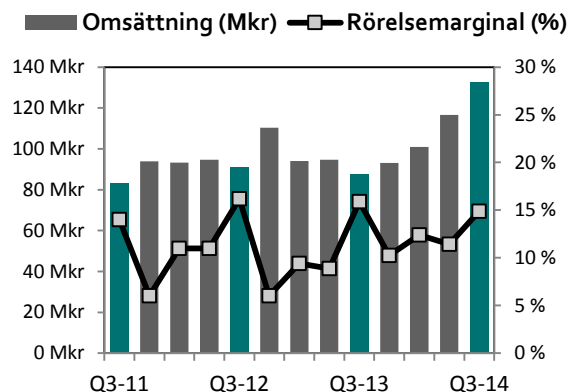
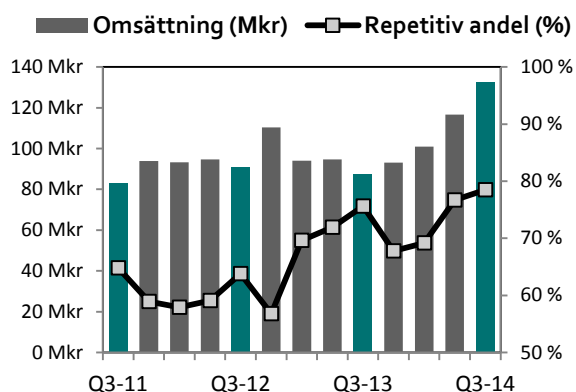
Skuldsättningsgrad

Genomsnittliga skulder i förhållande till genomsnittligt eget kapital och innehav utan bestämmande inflytande.

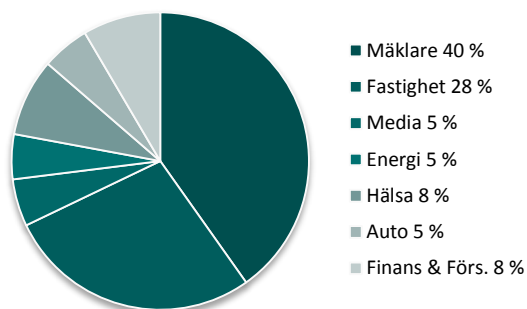
Vinstmarginal

Periodens resultat efter skatt genom nettoomsättning.

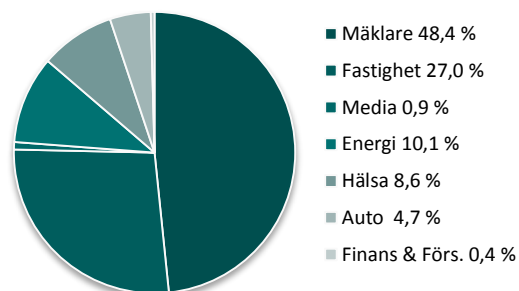
DIAGRAM



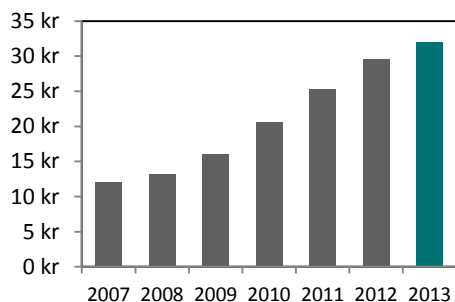
Fördelning omsättning jan-sept 2014



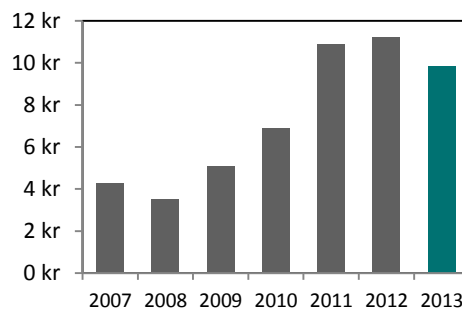
Fördelning resultat jan-sept 2014



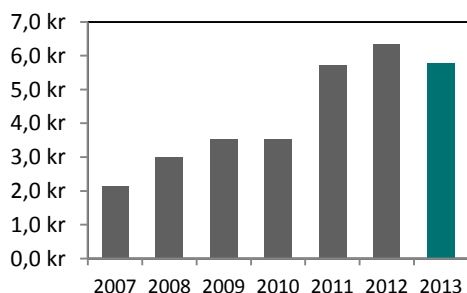
JEK per aktie (kr)



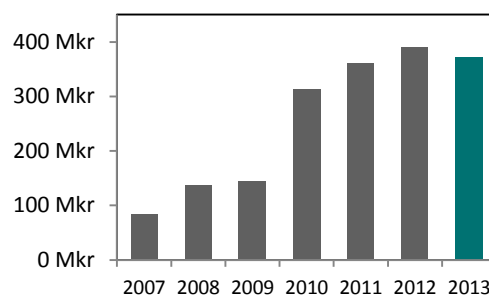
Kassaflöde per aktie (kr)



Vinst per aktie (kr/aktie)



Omsättning (Mkr)



PROGRAMVARUBOLAG I TILLVÄXT

BRANSCHSPECIFIKA AFFÄRSSYSTEM

Vitec är ett programvarubolag som erbjuder specifika affärssystem till den nordiska marknaden. Bolaget, med verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark växer i den mogna delen av programvarubranschen genom att konsolidera vertikala programvarusegment. Bland kunderna finns fastighetsmäklare, bygg- och fastighetsbolag, banker & försäkringsbolag, energibolag, hälsoföretag, bildelshandlare samt tidningsföretag. Koncernens omsättning har en årstakt om 575 Mkr och har ca 400 medarbetare. Vitec är noterat på Nasdaq OMX, Stockholm.

Vår affärsidé är att erbjuda branschspecifika affärssystem där vår strategi är att fokusera på nischer där det finns behov som inte lika kostnadseffektivt kan tillgodoses av generella affärssystem. I dessa nischer strävar vi efter en marknadsledande position. Vårt erbjudande omfattar:

- egenutvecklade programvaror
- support- och underhållsavtal, SaaS
- specialisttjänster

Nuvarande marknad utgörs till 55 % av Sverige, 19 % av Danmark, 14 % av Norge, 11 % av Finland.

LÅNGA KUNDRELATIONER

Vitec bildades 1985 och har sedan 1998 varit ett publikt bolag med programvaror som grund. Med våra produkter och tillhörande tjänster agerar vi långsiktigt, bygger förtroende och skapar trygghet hos våra kunder. Vi skapar värden för kunderna genom ett kundfokuserat arbetssätt och ett väl anpassat programerbjudande som stödjer, utvecklar och ökar lönsamheten i våra kunders dagliga arbetsprocesser.

AFFÄRSMODELL MED REPETITIVA INTÄKTER

Repetitiva avtalsintäkter utgör en central del i Vitecs affärsmodell. Med repetitiva avtalsintäkter avses återkommande intäkter för användandet av våra programvaror, tillgång till vår kundtjänst och till nya vidareutvecklade versioner av våra programvaror. Teknikutvecklingen går idag mot en modernare modell där programvarans funktioner levereras över internet. Denna förflyttning innebär att vårt erbjudande utökas till att även omfatta drift av programvara och lagring av data. Härigenom ökar andelen repetitiva avtalsintäkter ytterligare, vilket ger oss en stabil, förutsägbar och återkommande intäktsvolym samtidigt som våra kunder får ett tryggt helhetserbjudande. En affärsmodell med hög andel repetitiva intäkter ger oss även ett bra årligt rörelsekapitaltillskott och minskar känsligheten för konjunkturedgångar. Hög andel repetitiva avtalsintäkter ger även starka kassaflöden vilket är en viktig förutsättning för fortsatt tillväxt.

LÖNSAM TILLVÄXT

Vitec har vidare en uttalad tillväxtstrategi med en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Tillväxten är viktig då den ger oss energi och skapar nya möjligheter. Förvärv är viktiga för att uppnå kostnads- och volymsfördelar men är också strategiskt viktiga vid expansion till nya marknader och nischer. Våra förvärv fanns från början i Sverige i de nischer inom vilka vi tidigt verkade, men har successivt utökats till att omfatta nya nischer och nya marknader. Vi är idag ett programvarubolag som erbjuder specifika affärssystem till hela den nordiska marknaden och vår verksamhet finns etablerad i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Vi identifierar och utvärderar löpande förvärvsobjekt i samtliga nordiska länder. Under vår 29 år långa historia har vi befunnit oss i ständig tillväxt och varje år förbättrat vårt resultat. Vi har dock hela tiden hållit fast vid vår strategi, att verka inom specialiserade programvarunischer för att skapa uthållig lönsam tillväxt.

NYCKELTAL

		2014	2013**	2013
		jan-s ep	jan-s ep	jan-dec
Nettoomsättning	(tkr)	350 443	278 869	371 631
varav affärsområde Mäklare	(tkr)	140 736	141 623	181 152
varav affärsområde Fastighet	(tkr)	96 934	93 376	130 718
varav affärsområde Media	(tkr)	17 955	19 182	26 128
varav affärsområde Energi	(tkr)	17 112	14 904	19 849
varav affärsområde Hälsa	(tkr)	29 536	-	-
varav affärsområde Auto	(tkr)	18 138	-	-
varav affärsområde Finans & Försäkring	(tkr)	29 648	9 681	13 704
varav gemensamt	(tkr)	384	103	80
Tillväxt	(%)	26 %	0 %	-5 %
Resultat efter finansiella poster	(tkr)	42 399	28 907	38 069
Resultat efter skatt	(tkr)	30 245	23 020	30 229
Vinsttillväxt hänförligt till moderbolagets ägare	(%)	31 %	-7 %	-3 %
Vinstmarginal	(%)	9 %	8 %	8 %
Rörelsemarginal	(%)	13 %	11 %	11 %
Balansomslutning	(tkr)	679 231	377 698	387 981
Soliditet	(%)	35 %	43 %	44 %
Soliditet efter full konvertering	(%)	38 %	48 %	48 %
Skuldsättningsgrad	(ggr)	1,61	1,55	1,53
Avkastning på sysselsatt kapital*	(%)	16 %	14 %	16 %
Avkastning på eget kapital*	(%)	12 %	19 %	19 %
Omsättning per anställd	(tkr)	1 065	915	1 332
Förädlingsvärde per anställd	(tkr)	850	723	1 052
Personalkostnad per anställd	(tkr)	588	543	793
Medelantal anställda	(pers)	329	305	279
JEK per aktie	(kr)	41,35	30,80	31,95
Vinst per aktie	(kr)	5,47	4,42	5,78
Vinst per aktie efter utspädning	(kr)	5,18	4,17	5,44
Utbetald aktieutdelning per aktie	(kr)	2,75	2,50	2,50
Kassaflöde per aktie	(kr)	15,08	6,43	9,85
P/E *		20,4	13,6	15,3
P/JEK		3,34	2,50	2,77
P/S *		1,72	1,03	1,25
Beräkningsgrunder:				
Resultat vid beräkning av resultat per aktie	(tkr)	30 245	23 020	30 229
Kassaflöde vid ber av kassaflöde per aktie	(tkr)	83 402	33 464	51 505
Genomsnittligt antal aktier (vägt genomsnitt)	(st)	5 529 865	5 205 177	5 228 327
Antalet aktier efter utspädning *	(st)	5 896 624	5 611 936	5 308 327
Antalet emitterade aktier på bokslutsdagen	(st)	5 798 327	5 308 327	5 635 085
Börskurs vid respektive periods slut	(kr)	138,00	77,00	88,50

*Rader märkta med en stjärna är beräknade med värden för rullande 12 månader. Till och med 2013-03-31 baserades nyckeltalen på extrapolerade helårsvärden.

Vitec är ett programvarubolag som erbjuder specifika affärssystem till den nordiska marknaden. Bolaget, med verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark växer i den mogna delen av programvarubranschen genom att konsolidera vertikala programvarusegment. Bland kunderna finns fastighetsmäklare, bygg- och fastighetsbolag, banker & försäkringsbolag, energibolag, hälsoföretag, bildelshandlare samt tidningsföretag. Koncernens omsättning har en årstakt om 575 Mkr och har ca 400 medarbetare. Vitec är noterat på Nasdaq OMX, Stockholm.

Kontakt: Lars Stenlund, VD Mob: +46 70 659 49 39