

Delårsrapport januari-september 2018



Kort om Vitec

Vertikala marknader

Vitec är ledande inom Vertical Market Software i Norden. Vi utvecklar och levererar standardprogram för olika nischer. Det innebär att vårt erbjudande är anpassat för de unika behov och krav som företag inom en specifik bransch har för att de ska kunna hantera och utveckla sina affärsverksamheter.

Standardiserade produkter

Våra standardiserade produkter är kostnadseffektiva för våra kunder då de kan tillgodogöra sig utveckling och uppgradering som görs för hela branschen. På så sätt ger vi våra kunder maximala förutsättningar att utveckla och framtidssäkra sina verksamheter.

Repetitiva intäkter

Vår affärsmodell bygger på en hög andel repetitiva intäkter. Det skapar förutsättningar att agera långsiktigt eftersom vi blir mindre känsliga för tillfälliga svackor inom enskilda bolag.

Tillväxt genom förvärv

Vitec har en uttalad förvärvsbaserad tillväxtstrategi med stort fokus på lönsamhet och stabila kassaflöden. Genom att fokusera på starka kassaflöden skapas de finansiella förutsättningarna för fortsatt förvärvsdriven tillväxt.



Förbättrad marginal och ökad vinst

Sammanfattning av perioden januari-september 2018

- Nettoomsättning 727 Mkr (608)
- Resultat efter finansnetto 86,3 Mkr (69,5)
- Rörelsemarginal 12,9 % (12,4)
- Vinst per aktie före utspädning 2,25 kr (1,83)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 149 Mkr (158)

Sammanfattning av perioden juli-september 2018

- Nettoomsättning 262 Mkr (220)
- Resultat efter finansnetto 38,1 Mkr (15,3)
- Rörelsemarginal 15,6 % (8,1)
- Vinst per aktie före utspädning 0,96 kr (0,39)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 28,8 Mkr (24,0)
- Refinansiering av förvärvslånefacilitet

VD-kommentar

Tredje kvartalet blev starkt. De repetitiva intäkterna ökade med 25 procent varav drygt 6 procentenheter var organiskt. Rörelseresultatet ökar kraftigt vilket i huvudsak beror på ett bättre operativt resultat. Dock är cirka 7 Mkr av resultatökningen hänförligt till bättre balans mellan aktiveringar och avskrivningar samt periodiseringsskillnader mellan 2017 och 2018, vilket alltså inte bidrar till kassaflödet för perioden.

I stort sett alla delar av koncernen levererar bättre resultat och omsättning än samma period förra året. Det finns inga enstaka förklaringar till det förbättrade resultatet utan det är en konsekvens av ett idogt och fokuserat arbete i hela koncernen.

Vi prioriterar tillväxten i repetitiva intäkter för att minska beroendet av licensintäkter av engångskaraktär och volatila tjänsteintäkter. Vi kan nu också konstatera att vi har en organisk tillväxt i repetitiva intäkter på drygt sex procent. En sådan tillväxt i repetitiva intäkter ger också ett högre resultat tillskott än för övriga intäktslag, vilket fortsatt utgör ett starkt stöd för vår affärsmodell.

För att förstå potentialen för fortsatta förvärv kartlägger vi fortlöpande den nordiska marknaden av vertikala programvarubolag. Vår nuvarande bild är att den tillgängliga volymen bolag som matchar våra förvärvskriterier är något större än vad vi tidigare ansett. Totalmarknaden för vertikala programvarubolag, vilket inkluderar bolag som inte i tillräcklig omfattning matchar våra kriterier, är dock betydligt större. Av

totalt förvärvade vertikala programbolag i Norden de senaste fyra åren står Vitec för 10 procent. Förvärv som genomförts av andra än Vitec fördelas på ett stort antal köpare av olika karaktär, allt från rent finansiella aktörer till stora industribolag som förvärvar en leverantör.

Antalet aktiva förvärvsdialoger är fortsatt högt och vi lägger kontinuerligt resurser på att upprätthålla och vidareutveckla dessa dialoger. Vår finansiella ställning och beredskap för framtida förvärv är god, och vi ser goda förutsättningar till fortsatt förvärvsbaserad tillväxt. Med förvärv av väletablerade bolag och hög 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

Koncernens finansiella information

Nettoomsättning och resultat

Januari-september 2018

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 726,9 Mkr (608,3) vilket motsvarade en ökning med 19 %. Omsättningsökningen är främst hänförlig till förvärv. Periodens repetitiva intäkter ökade med 22 % från föregående år och uppgick till 543,3 Mkr (446,0), vilket motsvarade 74,7 % (73,3) av nettoomsättningen. Licensintäkterna minskade med 11 % från föregående år och uppgick till 25,2 Mkr (28,3). Tjänsteintäkterna minskade med 4 % från föregående år och uppgick till 101,0 Mkr (104,8). Övriga intäkter ökade med 97 % och uppgick till 57,5 Mkr (29,2).

Det förvärvade bolaget PP7 Affärssystem AB som konsoliderades från 9 april bidrog under perioden med en nettoomsättning på 4,1 Mkr. Den förvärvade koncernen Agrando AS som konsoliderades från 19 april bidrog med en nettoomsättning på 18,8 Mkr och det förvärvade bolaget Cito IT A/S som konsoliderades från 31 maj bidrog med 11,8 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 94,1 Mkr (75,6) med en rörelsemarginal om 12,9 % (12,4). Resultatet efter skatt uppgick till 67,1 Mkr (53,9). Vinst per aktie före utspädning blev 2,25 kr (1,83).

Juli-september 2018

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 261,7 Mkr (219,8) vilket motsvarade en ökning med 19 %. Omsättningsökningen är främst hänförlig till förvärv. Periodens repetitiva intäkter ökade med 25 % från föregående år och uppgick till 193,3 Mkr (154,6), vilket motsvarade 73,9 % (70,3) av nettoomsättningen. Licensintäkterna minskade med 16 % från föregående år och uppgick till 11,7 Mkr (14,0). Tjänsteintäkterna var oförändrade jämfört med föregående år och uppgick till 27,0 Mkr (26,9). Övriga intäkter ökade med 22 % och uppgick till 29,6 Mkr (24,3).

Det förvärvade bolaget PP7 Affärssystem AB som konsoliderades från 9 april bidrog under perioden med en nettoomsättning på 2,1 Mkr. Den förvärvade koncernen Agrando AS som konsoliderades från 19 april bidrog med en nettoomsättning på 10,7 Mkr och det förvärvade bolaget Cito IT A/S som konsoliderades från 31 maj bidrog med 9,6 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 40,9 Mkr (17,7) med en rörelsemarginal om 15,6 % (8,1). Resultatet efter skatt uppgick till 28,7 Mkr (11,5). Vinst per aktie före utspädning blev 0,96 kr (0,39).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 61,0 Mkr (40,5). Utöver dessa likvida medel fanns checkkrediter på 20 Mkr samt 47,8 Mkr i utnyttjad del av kreditfacilitet. Under perioden har våra lån med Nordea omförhandlats. De två kreditfaciliteterna samt två äldre lån har slagits ihop till en kreditfacilitet uppgående till 500 Mkr. Vid bokslutsdatum var 452,2 Mkr av faciliteten utnyttjad. Faciliteten är indelad i trancher där vi själva kan styra när vi önskar återbetala till faciliteten och till vilket belopp. Då vi inte beslutat om någon återbetalning ses hela lånet som långfristigt. Villkor och covenantkrav är i nivå med tidigare avtal hos banken.

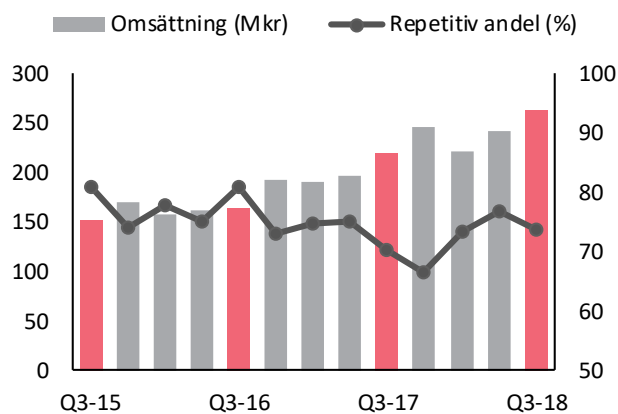
Under perioden har 149,7 Mkr ur faciliteten använts till förvärv och 51,2 Mkr har återbetalats till faciliteten avseende tidigare förvärv. Amorteringar på banklån uppgick till 5,2 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 148,6 Mkr (158,1). Investeringarna uppgick till 92,8 Mkr i aktiverat arbete, 0,7 Mkr i övriga immateriella anläggningstillgångar och 8,3 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärven av PP7 Affärssystem AB, Agrando AS och Cito IT A/S tillfördes 149,6 Mkr i produkt rättigheter, varumärken, kundavtal och goodwill.

Totala räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2018 till 515,7 Mkr (400,2) fördelat på långfristiga räntebärande skulder 510,1 Mkr (355,0) samt kortfristiga räntebärande skulder 5,6 Mkr (45,2). Under perioden har tilläggsköpeskillningarna för förvärven av Futursoft Oy och Fox Publish AS slutreglerats, 22,9 Mkr utbetalades avseende Futursoft och 1,4 Mkr utbetalades avseende Fox Publish.

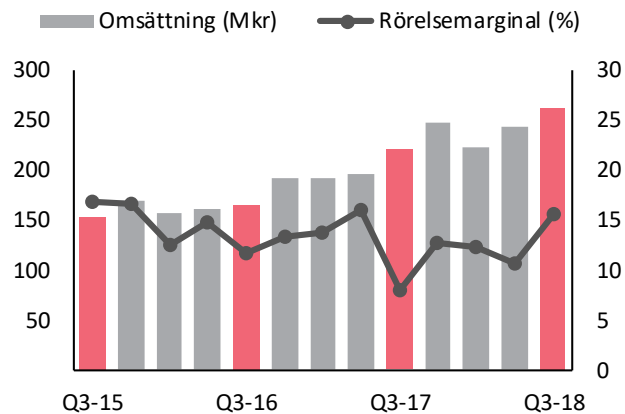
Eget kapital hänförligt till Vitecs aktieägare uppgick till 455,4 Mkr (354,6). Soliditeten blev 32 % (31). Utbetald aktieutdelning efter årsstämman i april uppgick till 1,10 kr per aktie, totalt 32,8 Mkr.

Diagram över koncernens utveckling

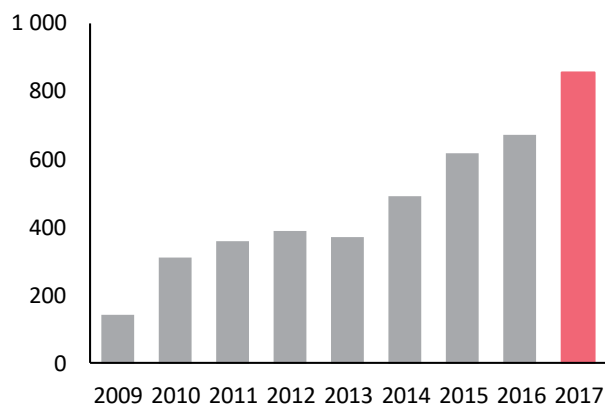
Omsättning och repetitiv andel



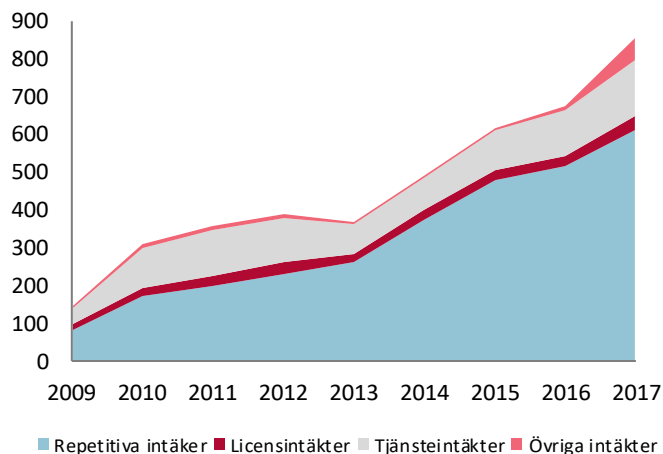
Omsättning och rörelsemarginal



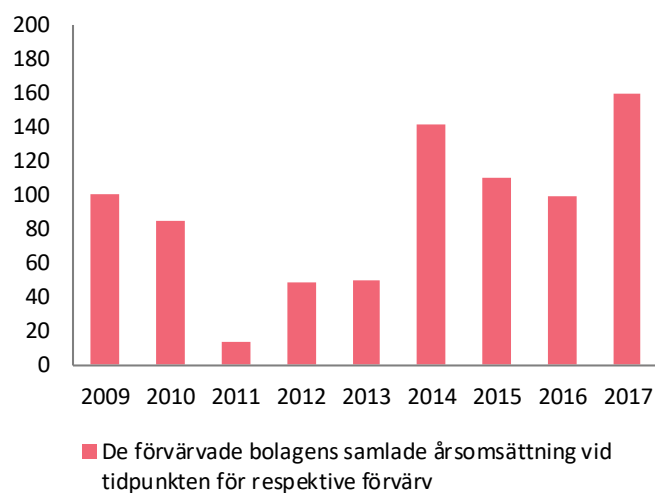
Omsättning (Mkr)



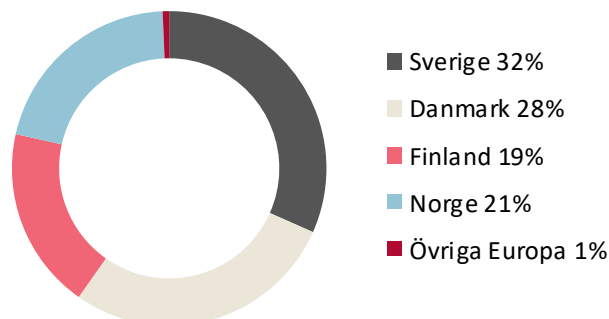
Förändring av intäktslag



Förvärvad omsättning



Omsättning per marknad januari-september



Väsentliga händelser under perioden



28 september: Vitec refinansierar sin förvärvslånefacilitet

Vitec tecknar en förvärvslånefacilitet i Nordea om 500 Mkr. Den ersätter två tidigare faciliteter i Nordea på 250 Mkr respektive 200 Mkr. Med den nya faciliteten utökas utrymmet med 50 Mkr.

Verksamheten januari – september 2018

Fem segment ökar och två minskar sin vinst jämfört med motsvarande period för 2017. De repetitiva intäkterna ökar inom samtliga segment med undantag för Mäklare som minskar något. Det kontinuerliga arbetet med att förflytta verksamheterna mot en allt högre andel repetitiva intäkter fortsätter med oavbruten kraft. Integrationen av de tre nya verksamheterna som förvärvades april och maj löper enligt plan.

Auto

Auto ökar sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2017. Förflyttningen mot en ökad andel repetitiva intäkter och ett minskat beroende av licenser och konsulttjänster har under perioden skett i en snabb takt. I Norge och Finland pågår programutveckling för att under de kommande åren ge våra kunder möjlighet att uppgradera till nästa produktgeneration. I Danmark har vi efter sommaren ökat fokus på vårt säljarbete vilket har lett till en högre närvaro hos befintliga och nya kunder. De repetitiva intäkterna ökade 13 % jämfört med motsvarande period 2017.

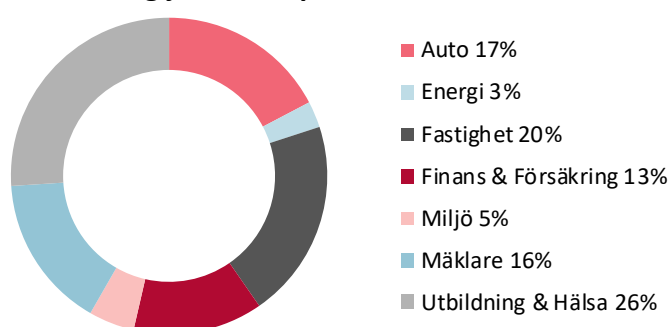
Energi

Energi ökar sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2017. Satsningen på att ytterligare förfina precisionen i våra prognosmodeller har slagit väl ut. Vi har ett kontinuerligt inflöde av nya kunder i Norden. Efter sommaren har vi genomfört kundseminarium i Belgien vilket har lett till nyförsäljning även utanför Norden. De repetitiva intäkterna ökade 4 % jämfört med motsvarande period 2017.

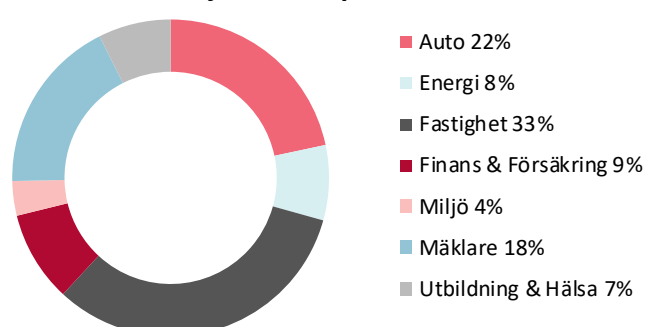
Fastighet

Fastighet ökar sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2017. Fastighet fortsätter att utvecklas i en positiv riktning. Vi har under en längre tid haft en mycket god efterfrågan av våra produkter och försäljningen är fortsatt stark. Licensintäkterna är till förmån för repetitiva intäkter ned med 35 % jämfört med samma period 2017. Minskningen av engångsintäkter från licensförsäljning är planerad och stärker Fastighets möjligheter till ökad kundnytta och effektivitet. Integrationen av PP7 som förvärvades i april löper enligt plan. De repetitiva intäkterna ökade 17 % jämfört med motsvarande period 2017.

Omsättning januari-september 2018



Rörelseresultat januari-september 2018



Finans & Försäkring

Finans & Försäkring minskar sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2017. I Danmark som är vår största verksamhet i segmentet Finans & Försäkring pågår för närvarande en kraftig omställning från tjänsteintäkter till repetitiva intäkter. Kortsiktigt slår det på resultatet för hela segmentet. I Sverige går verksamheten bra och antalet användare och kunder fortsätter att öka. I Norge är fokus på nya affärer för att ersätta intäktstappet från den större kund som lämnade oss 2017. De repetitiva intäkterna ökade 13 % jämfört med motsvarande period 2017.

Miljö

Miljö minskar sin vinst och ökar sin omsättning jämfört med samma period 2017. Även Miljö följer sin plan att ställa om från engångsintäkter till en allt högre andel repetitiva intäkter. Omställningen påverkar resultatet negativt på kort sikt men stärker oss på lång sikt. De repetitiva intäkterna ökade 15 % jämfört med samma period 2017.

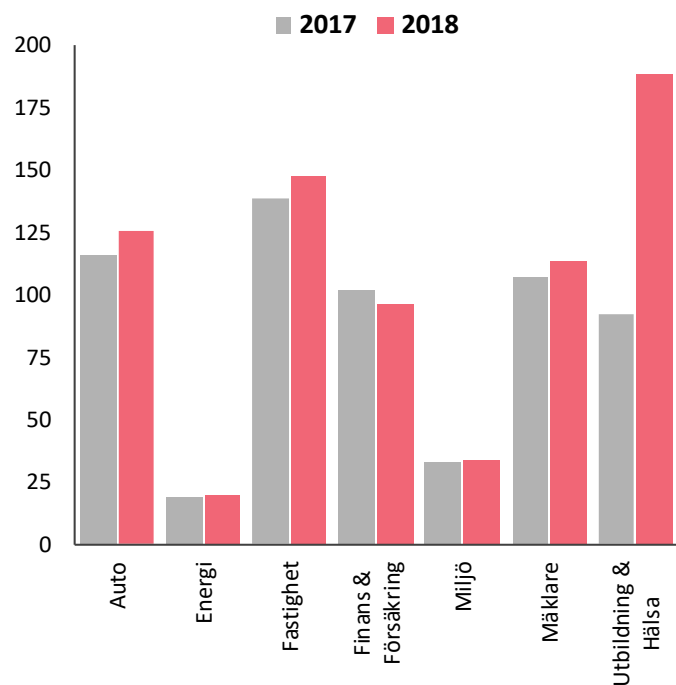
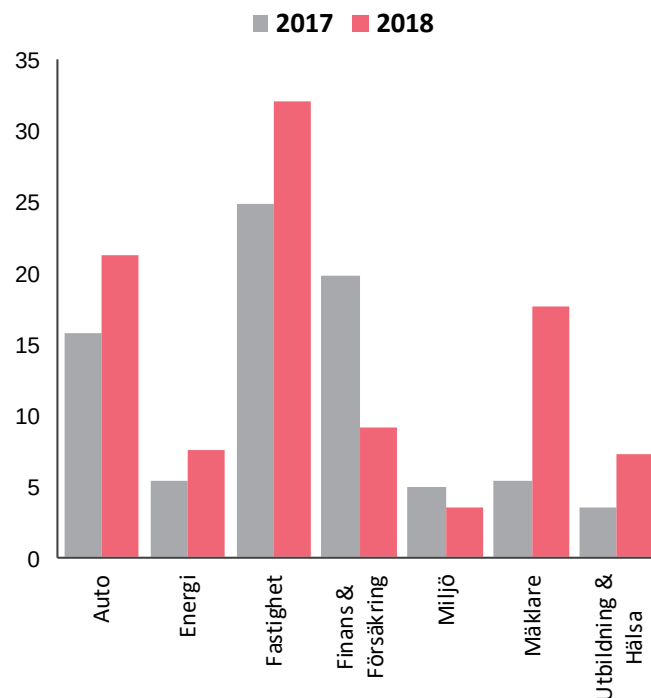
Mäklare

Mäklare ökar sin vinst och omsättning jämfört med samma period 2017. Efter sommaren har Mäklare i Norge genomfört en stor produktionssättning hos DNB Eiendom, Norges största mäklarföretag. Därmed har ytterligare drygt 1000 mäklare tillgång till senaste generationen av vår produkt. Försäljningsläget är bra, förhandlingar pågår med ytterligare aktörer i den norska marknaden. De stora implementationsprojekten i Norge har under perioden drivit upp tjänsteintäkterna till högre nivåer än normalt. I Sverige har vi nu de största investeringarna till en ny produkt bakom oss. Fokus har därmed skiftat till ständiga förbättringar och nyförsäljning. Även i Sverige är försäljningsläget bra och vi fortsätter att välkomna nya användare. De repetitiva intäkterna minskade 2 % jämfört med samma period 2017.

Utbildning & Hälsa

Utbildning & Hälsa ökar sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2017. Agrando och Cito som förvärvades i april respektive maj 2018 ingår helt i det tredje kvartalet. Integrationen av båda verksamheterna har påbörjats och går enligt plan. Vitec MV som i huvudsak levererar programvara till skolor har en stor del av sin försäljning i samband med skolstart. Vitec MV bidrar starkt till segmentets samlade omsättning och resultat för det tredje kvartalet. Cito som levererar programvara till apotek har i september vunnit en affär med Danmarks största apotek. Produktionsstart kommer att ske i slutet av 2018. De repetitiva intäkterna ökade 111 % jämfört med samma period 2017.

Omsättning januari-september 2018 (Mkr)

Rörelseresultat januari-september 2018 (Mkr)
före förvärvsrelaterade kostnader

	Auto		Energi		Fastighet		Finans & Försäkring		Miljö		Mäklare		Utbildning & Hälsa	
	jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Repetitiva intäkter	108,0	95,3	14,8	14,2	93,6	80,1	86,2	76,4	28,1	24,3	100,4	102,4	112,1	53,0
Licensintäkter	3,6	4,9	0,0	0,0	4,6	7,1	0,2	4,7	1,2	3,0	0,1	0,0	15,4	8,6
Tjänsteintäkter	9,9	12,5	4,5	4,4	49,4	51,6	9,3	20,7	3,9	4,1	12,9	3,9	10,9	7,5
Övriga intäkter	3,9	3,5	0,2	0,1	0,0	0,0	0,4	0,4	0,7	1,5	0,4	0,3	50,1	23,0
Nettoomsättning	125,4	116,2	19,5	18,7	147,6	138,8	96,1	102,1	33,9	32,9	113,8	106,7	188,6	92,0
Repetitiva intäkters andel av omsättning	86%	82%	76%	76%	63%	58%	90%	75%	83%	74%	88%	96%	59%	58%
Rörelseresultat*	21,3	15,8	7,5	5,4	32,0	24,9	9,1	19,8	3,5	4,9	17,6	5,4	7,3	3,4
Rörelsemarginal	17%	14%	39%	29%	22%	18%	9%	19%	10%	15%	15%	5%	4%	4%

*Rörelseresultat för segment presenteras före förvärvsrelaterade kostnader

Risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2017 under avsnittet ”risker och osäkerhetsfaktorer” på sidorna 27-29, i not 1 under avsnittet ”bedömningar och uppskattningar” på sidan 57 samt i not 20 ”finansiella risker och hanteringen av dessa” på sidorna 79-82. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 68,9 Mkr (58,4) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterföretag för utförda tjänster. Resultat efter skatt uppgick till -18,6 Mkr (3,9). Resultatet i moderbolaget har belastats med orealiserade valutakursdifferenser uppgående till -27,6 Mkr. Värdet på andelar i dotterföretag har under perioden justerats ned med 2,4 Mkr avseende nedjustering av villkorad köpeskilling för Futursoft OY. Kortfristiga ej räntebärande skulder har minskat i motsvarande omfattning. 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	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
RÖRELSENS INTÄKTER					
Repetitiva intäkter	193 346	154 649	543 250	446 014	609 970
Licensintäkter	11 711	14 022	25 159	28 273	39 563
Tjänsteintäkter	26 998	26 869	100 968	104 827	145 672
Övriga intäkter	29 621	24 295	57 515	29 203	59 824
NETTOOMSÄTTNING	261 677	219 835	726 892	608 317	855 029
Aktiverat arbete för egen räkning	30 186	21 623	92 784	67 896	97 213
Återförd tilläggsköpeskilling	21	-	2 396	-	1 343
SUMMA INTÄKTER	291 884	241 458	822 072	676 213	953 585
RÖRELSENS KOSTNADER					
Handelsvaror	-23 277	-21 709	-45 910	-27 784	-48 394
Främmande arbeten och abonnemang	-27 272	-22 822	-78 291	-73 948	-100 791
Övriga externa kostnader	-33 842	-29 433	-105 279	-83 860	-120 597
Personalkostnader	-125 897	-110 827	-379 145	-320 118	-446 917
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-4 108	-4 744	-12 054	-10 000	-13 514
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-34 848	-30 665	-99 829	-81 136	-112 025
Nedskrivning immateriella tillgångar	-21	-	-2 396	-	-1 343
Orealiserade valutakursdifferenser (netto)	-1 501	414	-814	383	862
SUMMA KOSTNADER	-250 767	-219 786	-723 718	-596 463	-842 719
RÖRELSERESULTAT FÖRE FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	41 117	21 672	98 354	79 750	110 866
Förvärvsrelaterade kostnader	-239	-3 934	-4 271	-4 158	-4 164
RÖRELSERESULTAT EFTER FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	40 878	17 738	94 083	75 592	106 702
Finansiella intäkter	126	43	291	148	328
Finansiella kostnader	-2 890	-2 503	-8 149	-6 260	-8 903
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-2 764	-2 460	-7 858	-6 112	-8 575
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	38 114	15 278	86 225	69 480	98 127
Skatt	-9 441	-3 729	-19 122	-15 562	-18 701
PERIODENS RESULTAT	28 673	11 549	67 103	53 918	79 426
ÖVRIGT TOTALRESULTAT, POSTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATRÄKNINGEN					
Omräkning av nettoinvestering i utlandsverksamheter och säkringsredovisning av densamma	-6 105	615	22 970	-5 255	-2 285
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-6 105	615	22 970	-5 255	-2 285
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT	22 568	12 164	90 073	48 663	77 141
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
-Moderbolagets aktieägare	28 673	11 549	67 103	53 918	79 426
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
-Moderbolagets aktieägare	22 568	12 164	90 073	48 663	77 141
VINST PER AKTIE					
-Före utspädning (kr)	0,96	0,39	2,25	1,83	2,70
-Efter utspädning (kr)	0,95	0,38	2,24	1,81	2,70
Genomsnittligt antal aktier	29 838 900	29 396 690	29 838 900	29 396 690	29 424 555
Antal aktier efter utspädning	30 273 505	30 057 935	30 253 696	29 912 714	29 538 825

Segmentsinformation

SEGMENT	Extern nettoomsättning (mkr)					Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (Mkr)				
	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Auto	41,7	36,9	125,4	116,2	155,9	5,4	4,9	21,3	15,8	19,5
Energi	6,4	5,9	19,5	18,7	25,7	2,9	1,9	7,5	5,4	8,0
Fastighet	47,1	42,4	147,6	138,8	190,1	12,9	7,5	32,0	24,9	32,2
Finans & Försäkring	31,7	32,7	96,1	102,1	142,3	2,8	3,9	9,1	19,8	29,0
Miljö	11,0	9,5	33,9	32,9	44,1	1,3	0,7	3,5	4,9	5,5
Mäklare	37,9	35,3	113,8	106,7	138,0	5,3	0,8	17,6	5,4	5,5
Utbildning & Hälsa	84,4	56,9	188,6	92,0	157,9	10,5	2,0	7,3	3,4	11,2
Gemensamt	1,5	0,3	2,1	0,8	1,0	-	-	-	-	-
Viteckoncernen	261,7	219,8	726,9	608,3	855,0	41,1	21,7	98,4	79,8	110,9
Förvärvsrelaterade kostnader						-0,2	-3,9	-4,3	-4,2	-4,2
Rörelseresultat efter förvärvsrelaterade kostnader						40,9	17,7	94,1	75,6	106,7
Summa finansiella kostnader						-2,8	-2,5	-7,9	-6,1	-8,6
Resultat efter finansiella kostnader						38,1	15,3	86,2	69,5	98,1

Vitec är ett nordiskt programvarubolag och våra kunder finns främst i Sverige, Danmark, Finland och Norge. Vi har även ett antal kunder i övriga delar av världen. Diagrammet på sidan fem visar omsättningens fördelning på länder.

Omsättningen består av de i resultaträkningen presenterade intäktsgруппerna repetitiva intäkter, licenser, tjänster och övriga intäkter. Dessa intäkter består i sin tur av prestationsåtaganden.

Våra prestationsåtaganden är support, underhåll och uppgraderingar, tidsbegränsad nyttjanderätt och drift, evig nyttjanderätt, tjänster, informationstjänster, tredjeparts nyttjanderätter, tredjeparts underhåll och övrigt. Av de repetitiva intäkterna avser 256,5 Mkr (226,5) support, underhåll och uppgraderingar, 194,2 Mkr (135,8) tidsbegränsad nyttjanderätt och drift, 81,6 Mkr (74,3) informationstjänster och 10,9 Mkr (9,3) tredjepartsunderhåll. Licensintäkterna består av 24,3 Mkr (26,5) eviga nyttjanderätter och 0,8 Mkr (1,8) tredjepartsnyttjanderätter.

Våra vanligaste typer av kontrakt är molntjänst SaaS, abonnemang, licensförsäljning med traditionellt support och underhållsavtal, tjänsteförsäljning och informationstjänster. Avtalen löper från en månad till ett år, samt i vissa fall längre. Våra repetitiva intäkter redovisas jämnt fördelade över avtalstiden i takt med att kunden erhåller kontroll över tjänsten och prestationsåtagandet fullgörs. Våra licenser redovisas vid given tidpunkt, våra tjänsteintäkter redovisas löpande i takt med att tjänsterna levereras och kunden erhåller kontroll och nytta.

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

TKR	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	1 123 600	926 968	944 327
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	38 721	40 647	37 956
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	1 852	1 736	1 791
<i>Uppskjuten skattefordran</i>	6 990	4 168	6 714
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 171 163	973 519	990 788
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Varulager</i>	5 872	3 496	3 619
<i>Kortfristiga fordringar</i>	170 804	139 871	209 595
<i>Kortfristiga placeringar</i>	266	43	44
<i>Likvida medel</i>	60 743	40 467	57 924
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	237 685	183 877	271 182
SUMMA TILLGÅNGAR	1 408 848	1 157 396	1 261 970
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</i>	455 414	354 634	398 164
<i>Långfristiga skulder, räntebärande</i>	510 080	355 019	374 918
<i>Långfristiga skulder, icke räntebärande</i>	161 043	148 159	147 339
<i>Kortfristiga skulder, räntebärande</i>	5 620	45 173	31 180
<i>Kortfristiga skulder, icke räntebärande</i>	276 691	254 411	310 369
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 408 848	1 157 396	1 261 970

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, koncernen

TKR	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE					
Vid periodens början	432 846	341 315	398 164	334 213	334 213
Optionselement konvertibelt skuldebrev	-	1 154	-	1 154	2 221
Konvertering skuldebrev	-	-	-	-	13 986
Lämnad utdelning	-	-	-32 823	-29 397	-29 397
Summa totalresultat	22 568	12 164	90 073	48 663	77 141
VID PERIODENS SLUT	455 414	354 633	455 414	354 633	398 164

Rapport över kassaflöde i sammandrag, koncernen

TKR	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	40 878	17 738	94 083	75 592	106 702
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Övriga rörelseintäkter	-21	-	-2 396	-	-1 343
Avskrivningar	38 977	35 408	114 279	91 136	126 882
Orealiserade valutakursdifferenser	1 501	414	814	383	862
	81 335	53 560	206 780	167 111	233 103
Erhållen ränta	126	43	291	148	328
Erlagd ränta	-2 656	-2 340	-7 442	-5 958	-8 438
Betald inkomstskatt	-7 666	-5 482	-26 631	-20 993	-25 381
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	71 139	45 781	172 998	140 308	199 612
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning/minskning av varulager	-795	8 617	-992	8 960	8 836
Ökning/minskning av kundfordringar	1 194	-8 558	68 571	52 878	-20 754
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-2 023	6 372	-24 445	-4 559	2 233
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-6 027	11 773	213	11 959	6 839
Ökning/minskning av rörelseskulder**	-34 667	-40 008	-67 719	-51 455	-9 136
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	28 821	23 977	148 626	158 091	187 630
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av dotterföretag netto*	-1	-86 745	-108 841	-88 826	-88 826
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar och aktiverat arbete	-30 290	-22 367	-93 474	-70 283	-101 500
Förvärv av materiella anläggningstillgångar**	-1 097	-5 029	-8 300	-6 706	-7 750
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-31 388	-114 141	-210 615	-165 815	-198 076
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-	-	-32 823	-29 397	-29 397
Upptagna lån	-	88 299	149 728	88 299	109 129
Amortering av lån	-1 436	-7 425	-56 389	-88 115	-95 275
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-1 436	80 874	60 516	-29 213	-15 543
PERIODENS KASSAFLÖDE	-4 003	-9 290	-1 473	-36 937	-25 989
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS BÖRJAN	65 900	49 024	57 968	80 920	80 920
Valutakursförändring likvida medel	-889	776	4 513	-3 473	3 037
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS SLUT***	61 008	40 510	61 008	40 510	57 968

*Utbetalning avseende förvärv av dotterföretag under perioden utgjordes av likvid för PP7 Affärssystem AB, Agrando AS och Cito IT A/S. Netto kassaflöde uppgick till 84,5 Mkr. Förvärven avsåg hela den utestående aktiestocken och innebar att bestämmande inflytande erhöles. Dessutom utbetalades slutreglering av tilläggsköpeskillningar för Futursoft Oy 22,9 Mkr och Fox Publish AS 1,4 Mkr. Utbetalningarna innebar inte någon förändring i bestämmande inflytande eller aktiestock.

Utbetalning avseende förvärv av dotterföretag 2017 utgjordes av likvid för MV-Nordic A/S. Netto kassautflöde uppgick till 86,7 Mkr. Förvärvet avsåg hela den utestående aktiestocken och innebar att bestämmande inflytande erhöles. Dessutom löstes en revers tecknad i samband med förvärvet av Nice AS 2,1 Mkr. Utbetalningen innebar inte någon förändring i bestämmande inflytande eller aktiestock.

** Jämförelsetal för jan-sep 2017 och jul-sep 2017 har korrigerats. Finansiell leasing uppgående till 4 848 tkr har omklassificerats från förvärv av materiella anläggningstillgångar till ökning/minskning av rörelseskulder.

***Likvida medel definieras som medel för vilka det förekommer obetydlig risk för värdefluktuationer och som lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp. Kortfristiga placeringar utgörs av medel som kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp inom en bankdag.

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

TKR	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter	25 219	20 028	68 940	58 400	79 990
Rörelsens kostnader	-14 896	-18 221	-56 151	-51 610	-69 796
Orealiserade valutakursdifferenser (netto)	8 748	3 644	-27 637	3 890	-7 058
RÖRELSERESULTAT	19 072	5 451	-14 848	10 680	3 136
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	64 898
Ränteintäkter	41	34	123	100	231
Räntekostnader	-2 791	-2 203	-8 060	-5 824	-8 289
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	16 321	3 282	-22 785	4 956	59 976
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	4 912
RESULTAT FÖRE SKATT	16 321	3 282	-22 785	4 956	64 888
Skatt	-3 590	-722	4 198	-1 090	57
PERIODENS RESULTAT	12 731	2 560	-18 587	3 866	64 945

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat.

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

TKR	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	2 737	3 492	3 301
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	11 515	11 572	11 432
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	1 156 073	973 923	980 278
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 170 325	988 987	995 011
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Kortfristiga fordringar</i>	31 846	27 631	90 596
<i>Likvida medel</i>	47 484	31 444	51 616
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	79 330	59 075	142 212
SUMMA TILLGÅNGAR	1 249 655	1 048 062	1 137 223
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	302 063	277 183	353 473
<i>Obeskattade reserver</i>	2 429	2 341	2 429
<i>Långfristiga skulder</i>	519 618	356 058	374 611
<i>Kortfristiga skulder</i>	425 545	412 480	406 710
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 249 655	1 048 062	1 137 223

Tilläggsupplysningar

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 2018, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2017.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder, träder i kraft från 1 januari 2018, och Vitec tillämpar den nya standarden. Enligt IFRS 15 redovisas intäkten då kunden erhåller kontroll över tjänsten och då prestationsåtagandet fullgörs. Det finns inte någon väsentlig skillnad utifrån hur vi redovisade intäkterna före IFRS 15 trädde i kraft. Övergången har därför inte fått effekt på redovisad omsättning och resultat, och ingen justering av ingående balans eller omräkning av jämförelsetal har skett. Ett företag kan välja mellan att tillämpa den nya standarden med full retroaktivitet eller med framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Vi har valt retroaktiv tillämpning.

Den skuldförda villkorade tilläggsköpeskillingen för Futursoft Oy har justerats ned med 2,4 Mkr. Korrigeringen har redovisats som övrig rörelseintäkt i enlighet med IFRS 3:58. Samtidigt har en nedskrivning av immateriella tillgångar skett. Justeringen ger ingen effekt på redovisat resultat.

IFRS 16 Leasing träder i kraft den 1 januari 2019. Standarden innebär att skillnaden mellan operationell och finansiell leasing tas bort. Leasingavtal överstigande 12 månader ska redovisas i balansräkningen. Standarden kommer främst att påverka hur vi redovisar framtida hyreskontrakt avseende lokaler. Ett projekt för att analysera effekterna av den nya standarden pågår.

Skatter

Aktuell skatt för perioden uppgick till 16,6 Mkr (18,7). Uppskjuten skatt uppgick till 2,5 Mkr (-3,1).

Investeringar

Investeringarna uppgick till 92,8 Mkr i aktiverat arbete, 0,7 Mkr i övriga immateriella anläggningstillgångar och 8,3 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärven av PP7 Affärssystem AB, Agrando AS och Cito IT A/S tillfördes 149,6 Mkr i produkt rättigheter, varumärken, kundavtal och goodwill.

Räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder består av banklån på 470,6 Mkr, samt konvertibla förlagslån 39,4 Mkr. Kortfristiga räntebärande skulder består av banklån på 5,6 Mkr. Bolagets kreditavtal med banken innehåller villkor med restriktioner, s k covenant. Koncernen har för perioden uppfyllt villkoren i sin helhet.

Konvertibla förlagslån

Konvertibla förlagslån ingår i långfristiga räntebärande skulder:

- lån 1707 (långfristig skuld konvertibel förvärv MV Nordic) 19,4 Mkr. Löptid för lånet är 6 juli 2017 – 30 juni 2020. Räntesatsen är Stibor 180. Konverteringskurs är 85,00 kr. Konvertering kan påkallas 1 januari 2019 – 30 juni 2020. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 23 432 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 0,8 % av kapitalet och 0,4 % av rösterna.
- lån 1801 (långfristig skuld konvertibelprogram personal). 19,9 Mkr. Löptid för lånet är 1 januari 2018 – 31 december 2020. Räntesatsen är Stibor 180. Konverteringskurs är 104,00 kr. Konvertering kan påkallas 1 november – 30 november 2020. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 20 029 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 0,7 % av kapitalet och 0,3 % av rösterna.

Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument träder i kraft 2018 och behandlar redovisning av finansiella skulder och tillgångar. Vitec tillämpar den nya standarden från och med 1 januari 2018. Standarden har andra värderingskategorier för finansiella tillgångar och en ny modell för nedskrivningsprövningar. Den främsta påverkan av standarden avser en delvis ny process avseende kreditförluster. Vitec kommer att tillämpa övergången framåtriktad och har beaktat historiska kundförluster över en konjunkturcykel och kan därefter konstatera att den nya standarden inte har någon materiell effekt på koncernens räkenskaper.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Vitec har finansiella instrument i kategorierna låne- och kundfordringar, finansiella skulder värderade till verkligt värde, samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Enligt IFRS 7 ska upplysningar lämnas om det verkliga värdet för varje finansiell tillgång och finansiell skuld oavsett om de redovisas i balansräkningen eller inte. Vitec bedömer att de finansiella tillgångarnas/skulderarnas verkliga värde ligger nära det redovisade bokförda värdet.

Samtliga av bolagets finansiella instrument som är föremål för värdering till verkligt värde klassificeras till nivå 3 och avser villkorade tilläggsköpeskillningar i samband med förvärv.

Återkommande värderingar till verkligt värde, per 30 september 2018

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Bokfört värde
Tilläggsköpeskillning PP7 Affärssystem AB			4 000	4 000
Tilläggsköpeskillning Cito IT A/S			9 663	9 663
Summa			13 663	13 663

Förvärv

Förvärv PP7 Affärssystem AB

Den 9 april förvärvades samtliga aktier och röster i det svenska programvarubolaget PP7 Affärssystem AB. Bolaget utvecklar programvaror till projektföretag inom bygg- och installationsmarknaden i Sverige. Den huvudsakliga produkten är ett molnbaserat projekt- och affärstöd som optimerar alla flöden och rutiner i projekten.

Bolaget 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. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår per den 30 september till 0,1 Mkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Från förvärvsdatum och till och med 30 september uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 4,1 Mkr och resultatet före skatt uppgår till 0,8 Mkr. Om konsolidering skett från årets början hade bolaget tillfört koncernen ytterligare ca 1,8 Mkr i omsättning och 0,3 Mkr i resultat före skatt.

Det finns poster i förvärvsanalysen som kan komma att omvärderas då bolaget varit i vår ägo kort tid. Dessa är varumärken, produkträttigheter, kundavtal och goodwill. Av denna anledning är förvärvsanalysen preliminär fram tills tolv månader efter förvärvsdatum.

Skuldförd del av villkorad köpeskilling är beroende av EBITDA-förbättring per 31 december 2018 och är värderad till maximalt utfall.

Preliminär förvärvsanalys	PP7 Affärssystem AB	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Varumärken	-	274	274
Produkträttigheter	-	2 794	2 794
Kundavtal	-	3 818	3 818
Immateriella anläggningstillgångar	341	-	341
Materiella anläggningstillgångar	4	-	4
Kortfristiga fordringar	2 121	-	2 121
Likvida medel	4 204	-	4 204
Uppskjuten skatteskuld	-	-1 515	-1 515
Kortfristiga skulder	-2 200	-	-2 200
Långfristiga skulder	-600	-	-600
Netto identifierbara tillgångar och skulder	3 869	5 371	9 240
Koncerngoodwill			5 560
Totalt			14 800
Koncernens anskaffningsvärde			14 800
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-14 800
Skuldförd del av köpeskilling			1 000
Skuldförd del av villkorad köpeskilling			4 000
Förvärvade likvida medel			4 204
Netto kassautflöde			-5 596

Förvärv Agrando AS

Den 19 april förvärvades 97,2 % av aktier och röster i den norska programvarukoncernen Agrando AS. Kort därefter förvärvades resterande andel av aktier och röster. Bolagets produkt är en branschspecifik programvara för kyrkomarknaden i Norden med Norge och Sverige som huvudmarknader.

Koncernen 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. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår per den 30 september till 1,6 Mkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Från förvärvsdatum och till och med 30 september uppgår intäkterna i den förvärvade koncernen till 18,8 Mkr och resultatet före skatt uppgår till 1,8 Mkr. Om konsolidering skett från årets början hade koncernen tillförts ytterligare ca 7,4 Mkr i omsättning och 1,9 Mkr i resultat före skatt.

Det finns poster i förvärvsanalysen som kan komma att omvärderas då bolaget varit i vår ägo kort tid. Dessa är varumärken, produkträttigheter, kundavtal och goodwill. Av denna anledning är förvärvsanalysen preliminär fram tills tolv månader efter förvärvsdatum.

Preliminär förvärvsanalys	Agrando AS	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Varumärken	-	1 501	1 501
Produkträttigheter	-	13 709	13 709
Kundavtal	-	21 160	21 160
Materiella anläggningstillgångar	214	-	214
Finansiella anläggningstillgångar	45	-	45
Kortfristiga fordringar	3 481	-	3 481
Likvida medel	61 174	-	61 174
Uppskjuten skatteskuld	-	-8 365	-8 365
Kortfristiga skulder	-34 774	-1 522	-36 297
Netto identifierbara tillgångar och skulder	30 140	26 483	56 622
Koncerngoodwill			21 936
Totalt			78 558
Koncernens anskaffningsvärde			78 558
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-78 558
Förvärvade likvida medel			61 174
Netto kassautflöde			-17 385

Förvärv Cito IT A/S

Den 31 maj förvärvades samtliga aktier och röster i det danska programvarubolaget Cito IT A/S. Bolagets produkt är en branschspecifik programvara för apoteksmarknaden i Danmark.

Bolaget 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. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår per den 30 september till 2,5 Mkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Från förvärvsdatum och till och med 30 september uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 11,8 Mkr och resultatet före skatt uppgår till 2,7 Mkr. På grund av tillämpning av andra redovisningsprinciper och brutet räkenskapsår bedöms uppgifter om intäkter och resultat från årets början inte som rättvisande.

Det finns poster i förvärvsanalysen som kan komma att omvärderas då bolaget varit i vår ägo kort tid. Dessa är varulager, varumärken, produkträttigheter, kundavtal och goodwill. Av denna anledning är förvärvsanalysen preliminär fram tills tolv månader efter förvärvsdatum.

Skuldförd del av villkorad köpeskilling är beroende av EBITDA-förbättring per 30 juni 2019 och är värderad till maximalt utfall.

Preliminär förvärvsanalys	Cito IT A/S	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Varumärken	-	1 024	1 024
Produkträttigheter	-	4 355	4 355
Kundavtal	-	14 538	14 538
Materiella anläggningstillgångar	1 051	-	1 051
Varulager	1 262	-	1 262
Kortfristiga fordringar	4 126	-	4 126
Likvida medel	16 260	-	16 260
Uppskjuten skatteskuld	-	-4 382	-4 382
Kortfristiga skulder	-8 120	-1 609	-9 729
Netto identifierbara tillgångar och skulder	14 580	13 926	28 506
Koncerngoodwill			58 966
Totalt			87 472
Koncernens anskaffningsvärde			87 472
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-87 472
Skuldförd del av villkorad köpeskilling			9 668
Förvärvade likvida medel			16 260
Netto kassautflöde			-61 544

Underskrifter

Umeå den 18 oktober 2018,

Lars Stenlund (VD)



Styrelse: Kaj Sandart, Anna Valtonen, Crister Stjernfelt, Birgitta Johansson-Hedberg och Jan Friedman.

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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Vitec Software Group AB (publ) per 30 september 2018 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.

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 18 oktober 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström

Information

Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Vitec Software Group AB (publ) skall offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande torsdag den 18 oktober 2018 kl. 08:30 CET

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

Vår hemsida vitecsoftware.com är den främsta kanalen för IR-information. Där publicerar vi finansiell information omedelbart efter offentliggörandet.

Det går också att beställa information och rapporter via följande kanaler:

E-post: ir@vitec.se

Brev: Investor Relations, Tvistevägen 47 A, 907 29 Umeå

Telefon: 090-15 49 00

Vitecs årsredovisning för 2017 finns tillgänglig på vitecsoftware.com

Kommande rapporttillfällen

2019-02-13 Bokslutskommuniké för helåret 2018 (≈ 08:30)

2019-04-10 Delårsrapport januari-mars 2019 (≈ 13:00)

Organisationsnummer

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

Nyckeltalsdefinitioner

I denna delårsrapport hänvisas till ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, s. k. alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. De är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. Nyckeltal som presenteras på sista sidan i denna rapport definieras enligt följande:

Icke IFRS nyckeltal	Definition	Beskrivning av användande
Repetitiva intäkter	Återkommande, avtalsbaserade intäkter där det inte existerar någon direkt koppling mellan vår arbetsinsats och avtalat pris. Avtalat belopp faktureras vanligtvis i förskott och intäkten avräknas under avtalsperioden.	<i>Nyckeltal för styrning av den operativa verksamheten.</i>
Andel repetitiva intäkter	Repetitiva intäkter i förhållande till nettoomsättning.	<i>Nyckeltal för styrning av den operativa verksamheten.</i>
Tillväxt	Utveckling av företagets nettoomsättning i förhållande till samma period föregående år.	<i>Används till att följa företagets omsättningsutveckling.</i>
Organisk tillväxt	Utveckling av företagets nettoomsättning, exklusive under perioden förvärvade bolag, i förhållande till samma period föregående år	<i>Används till att följa företagets omsättningsutveckling.</i>
Vinsttillväxt hänförligt till moderbolagets ägare	Utveckling av företagets resultat efter skatt i förhållande till samma period föregående år.	<i>Används till att följa företagets vinstutveckling.</i>
Vinstmarginal	Periodens resultat efter skatt i förhållande till nettoomsättning.	<i>Används till att följa företagets vinstutveckling.</i>
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.	<i>Används till att följa företagets vinstutveckling.</i>
EBITDA	Periodens resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar.	<i>Visar företagets rörelseresultat före avskrivningar och räntor.</i>
Soliditet	Eget kapital, inklusive eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande, i förhållande till balansomslutningen.	<i>Måttet visar företagets finansiella stabilitet.</i>
Soliditet efter full konvertering	Eget kapital samt konvertibla förlagslån i förhållande till balansomslutningen.	<i>Måttet visar företagets finansiella stabilitet.</i>
Skuldsättningsgrad	Genomsnittliga skulder i förhållande till genomsnittligt eget kapital och innehav utan bestämmande inflytande.	<i>Måttet visar företagets finansiella stabilitet.</i>
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnitt av periodens eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare och föregående periods eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare.	<i>Underliggande mått som används för beräkning av andra nyckeltal.</i>
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.	<i>Måttet visar företagets lönsamhet. Anger företagets lönsamhet i förhållande till externt finansierat kapital och eget kapital.</i>
Avkastning på eget kapital	Redovisat resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.	<i>Måttet visar företagets lönsamhet och är ett mått på det egna kapitalets förräntning.</i>
Omsättning per anställd	Nettoomsättning i förhållande till medeltal antal anställda.	<i>Används för att bedöma företagets effektivitet.</i>
Förädlingsvärde per anställd	Rörelseresultat med tillägg för avskrivningar och personalkostnader i förhållande till medelantalet anställda.	<i>Används för att bedöma företagets effektivitet.</i>
Personalkostnad per anställd	Personalkostnader i förhållande till medelantalet anställda	<i>Nyckeltal för att mäta effektiviteten i den operativa verksamheten.</i>
Medelantal anställda	Genomsnittligt antal anställda i koncernen under perioden.	<i>Underliggande mått som används för beräkning av andra nyckeltal.</i>
JEK (Justerat eget kapital per aktie)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet emitterade aktier på bokslutsdagen.	<i>Måttet visar eget kapital per aktie på balansdagen.</i>
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier.	<i>Används till att följa företagets utveckling av kassaflöde mått per aktie.</i>
P/E	Aktiekursen på bokslutsdagen i förhållande till vinst per aktie.	<i>Vedertaget mått för att mäta aktiens pris jämfört med vinst efter skatt.</i>
P/JEK	Aktiekursen på bokslutsdagen multiplicerat med antalet emitterade aktier på bokslutsdagen i förhållande till eget kapital.	<i>Vedertaget mått för att mäta aktiens pris jämfört med justerat eget kapital.</i>
P/S	Aktiekursen på bokslutsdagen multiplicerat med genomsnittligt antal aktier i förhållande till nettoomsättningen.	<i>Vedertaget mått för att mäta aktiens pris jämfört med omsättning.</i>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Genomsnittligt antal aktier under perioden med tillägg för antal aktier som tillkommer efter full konvertering av konvertibler.	<i>Underliggande mått som används för beräkning av andra nyckeltal.</i>

IFRS nyckeltal	Definition	Beskrivning av användande
Vinst per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.	<i>IFRS-nyckeltal</i>
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare med tillägg för räntekostnader avseende konvertibla förlagslån, i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.	<i>IFRS-nyckeltal</i>

Definition av segment

Vår verksamhet är organiserad i och styrs utifrån segmenten Auto, Energi, Fastighet, Finans & Försäkring, Utbildning & Hälsa, Miljö och Mäklare.

Auto

Inom Segment Auto erbjuder Vitec programvaror för fordons- och maskinbranschen i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Produkterna stödjer arbetsprocesser för bland annat bilförsäljning, bilverkstäder, däckhotell och distribution av bildelar. I segmentet ingår Vitec Autodata AS, Vitec Datamann A/S, Vitec Infoeasy AS och Futursoft OY.

Energi

Vitec utvecklar avancerade prognosystem för elhandlare och beräknings- och kartsystem till nätägare av el- och fjärrvärmenät. Den geografiska marknaden för segmentet utgörs av Norden, Baltikum, övriga Europa samt Mellanöstern. I segmentet ingår Vitec Energy AB.

Fastighet

Vitec erbjuder programvaror för bygg- och fastighetsbranschen i Sverige och Norge. Det är heltäckande verksamhetssystem för kundernas huvudprocesser, som till exempel uthyrning, försäljning, kundservice, ekonomi, teknisk förvaltning och energiuppföljning. I segmentet ingår Vitec Förvaltningssystem AB, Vitec Fastighetssystem AB, Vitec Capifast AB, Vitec Software AB, Vitec Plania AS och Vitec PP7 AB. Verksamheten i Vitec PP7 AB konsoliderades från och med 9 april 2018.

Finans & försäkring

Inom Segment Finans & Försäkring levererar Vitec programvaror till banker och försäkringsbolag i Danmark, Norge och Sverige. I segmentet ingår Vitec Capitex AB, koncernen Vitec Alloc A/S samt Vitec Nice AS.

Utbildning & Hälsa

Segment Utbildning & Hälsa erbjuder programvaror till hälsovårdsföretag i Finland, till apotek i Danmark och till utbildningssektorn i Danmark, Norge och Sverige. I Finland har vi bland annat utvecklat en molnbaserad produkt för journalhantering. Våra produkter används inom vårdcentraler, sjukhus, fysioterapi- och rehabiliteringsanstalter samt av företagshälsovård och offentliga organisationer. Vårt huvudsakliga erbjudande till utbildningssektorn är en molnbaserad produkt för personer med läs- och skrivsvårigheter. Många grundskolor och övriga utbildningsföretag använder våra produkter som ett verktyg i sin undervisning. I segmentet ingår Acuvitec Oy, Vitec Cito A/S och koncernen Vitec MV A/S. Verksamheten i Vitec MV konsoliderades från och med 6 juli 2017. Verksamheten i Vitec Cito A/S konsoliderades från och med 31 maj 2018.

Segment Utbildning & Hälsa erbjuder även programvaror till kyrklig verksamhet i Norden, med Norge och Sverige som huvudmarknader. Produkten stödjer specifika processer för de som arbetar inom kyrkans verksamhet. Några exempel är administration av gravplatser, HR-system och gudstjänst online. I segmentet ingår koncernen Vitec Agrando AS som konsoliderades från och med 19 april 2018.

Miljö

Under 2016 förvärvade Vitec det finska bolaget Tietomitta Oy vars produkter är egenutvecklade programvaror för avfallshantering i Finland. Förvärvet innebar en ny vertikal marknad för Vitec och verksamheten utökades med Segment Miljö. Produkten är marknadsledande i Finland och hanterar hela kedjan inom avfallshantering, från vägning av avfall och körscheman till fakturering, redovisning och rapportering. I segmentet ingår även den verksamhet som tidigare låg i segmentet Media. I segmentet ingår Tietomitta Oy samt 3L Media AB.

Mäklare

Segment Mäklare erbjuder programvaror för fastighetsmäklare i Norge och Sverige. Våra produkter stödjer mäklaren i alla steg genom hela affärsprocessen. I segmentet ingår Vitec Mäklarsystem AB, Capitex AB, Vitec Megler AS, Vitec Megler AB och ADservice Scandinavia AB.

Nyckeltal

		2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	(tkr)	726 892	608 317	855 029
varav Auto	(tkr)	125 432	116 217	155 920
varav Energi	(tkr)	19 455	18 706	25 721
varav Fastighet	(tkr)	147 558	138 794	190 111
varav Finans & Försäkring	(tkr)	96 134	102 148	142 293
varav Miljö	(tkr)	33 914	32 914	44 051
varav Mäklare	(tkr)	113 782	106 705	138 019
varav Utbildning & Hälsa	(tkr)	188 562	92 046	157 944
varav gemensamt	(tkr)	2 054	787	969
Tillväxt	(%)	19%	26%	27%
Resultat efter finansiella poster	(tkr)	86 225	69 480	98 127
Resultat efter skatt	(tkr)	67 103	53 918	79 426
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare	(tkr)	67 103	53 918	79 426
Vinsttillväxt hänförligt till moderbolagets ägare	(%)	24%	18%	19%
Vinstmarginal	(%)	9%	9%	9%
Rörelsemarginal	(%)	13%	12%	12%
Balansomslutning	(tkr)	1 408 848	1 157 396	1 261 970
Soliditet	(%)	32%	31%	32%
Soliditet efter full konvertering	(%)	35%	33%	35%
Skuldsättningsgrad	(ggr)	2,17	2,22	2,22
Avkastning på sysselsatt kapital*	(%)	15%	14%	14%
Avkastning på eget kapital*	(%)	23%	22%	22%
Omsättning per anställd	(tkr)	1 188	1 153	1 584
Förädlingsvärde per anställd	(tkr)	956	923	1 258
Personalkostnad per anställd	(tkr)	620	607	828
Medelantal anställda	(pers)	612	528	540
JEK per aktie	(kr)	15,26	12,06	13,34
Vinst per aktie	(kr)	2,25	1,83	2,70
Vinst per aktie efter utspädning	(kr)	2,24	1,81	2,70
Utbetald aktieutdelning per aktie	(kr)	1,10	1,00	1,00
Kassaflöde per aktie	(kr)	5,80	4,77	6,78
P/E*		26,74	32,46	32,23
P/JEK		5,44	6,86	6,52
P/S*		2,54	3,04	3,04
Beräkningsgrunder:				
Resultat vid beräkning av resultat per aktie	(tkr)	67 103	53 918	79 426
Kassaflöde vid ber av kassaflöde per aktie	(tkr)	172 998	140 308	199 612
Genomsnittligt antal aktier (vägt genomsnitt)	(st)	29 838 900	29 396 690	29 424 555
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	(st)	30 253 696	29 912 714	29 538 825
Antalet emitterade aktier på bokslutsdagen	(st)	29 838 900	29 396 690	29 838 900
Börskurs vid respektive periods slut	(kr)	83,00	82,75	87,00

*Rader märkta med en stjärna är beräknade med värden för rullande 12 månader.

Vitec är ledande inom Vertical Market Software i Norden. Vi utvecklar och levererar standardprogram för olika nischer. Vitec växer genom förvärv av välskötta och etablerade programvarubolag. Koncernens övergripande processer tillsammans med medarbetarnas djupa kunskap om kundens lokala marknad skapar goda förutsättningar för förädling och fortsatt innovation. Våra 650 medarbetare finns i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Vitec är noterat på Nasdaq Stockholm och omsatte 855 Mkr år 2017. Läs mer om oss på www.vitecsoftware.com.