

ÖKAD VINST OCH HÖJD UTDELNING

SAMMANFATTNING AV PERIODEN JANUARI - DECEMBER 2014

- Nettoomsättning 492,0 Mkr (371,6)
- Resultat efter finansnetto 64,5 Mkr (38,1)
- Rörelsemarginal 14 % (11)
- Vinst per aktie före utspädning 8,76 kr (5,78)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 129,3 Mkr (42,9)
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 3,35 kr/aktie (2,75)

SAMMANFATTNING AV PERIODEN OKTOBER - DECEMBER 2014

- Nettoomsättning 141,5 Mkr (92,8)
- Resultat efter finansnetto 22,1 Mkr (9,2)
- Rörelsemarginal 16 % (10)
- Vinst per aktie före utspädning 3,23 kr (1,36)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 38,2 Mkr (10,0)

VD-KOMMENTAR

Vitec växer vidare och med en kraftigt ökad omsättning, förbättrad rörelsemarginal och ökad vinst per aktie blev 2014 Vitecs hittills starkaste år. Styrelsen föreslår en höjd utdelning vilket innebär att utdelningen höjts 12 år i följd.

Vitecs tillväxt är förvärvsdriven. Sedan 1998 har vi gjort drygt 20 förvärv av lönsamma, väl fungerande, vertikalt starkt nischade programvarubolag med en betydande andel repetitiva intäkter. Detta har hittills inneburit att vi sedan år 2000 har ökat omsättningen med 20 procent i snitt per år och att resultatet växt med över 30 procent i snitt över samma tidrymd. Vi avser att fortsätta växa genom förvärv och med fokus på Norden har vi idag en prospektlista på cirka 100 intressanta programvarubolag, vars samlade omsättning överstiger 4 miljarder SEK. Det pågår ständigt en aktiv dialog med ett tiotal av dessa och vi ser goda förutsättningar till fortsatta förvärv.

Genom att vi under flera år målmedvetet och strikt tillämpat vår affärsmodell med strävan efter hög andel återkommande intäkter kan vi konstatera att 2014 gett ett gott utfall. Vi har en förbättrad rörelsemarginal, en ökad intern effektivitet, samtidigt som vi kan erbjuda förbättrade och moderniserade erbjudanden till våra kunder. Under 2014 har vi investerat ca 120 manår i vår produktportfölj och ytterligare 150 Mkr i nya förvärv för att säkerställa vår befintliga affär och samtidigt skapa tillväxt.

Med en tydlig förflyttning från traditionell licensförsäljning mot en modernare abonnemangsmo- dell (SaaS) ökar andelen repetitiva intäkter och rörelsemarginalen samtidigt. Detta, tillsammans med medarbetarnas stora kapacitet att förnya sig och integrera förvärv, ger goda förutsättningar att långsiktigt utveckla hela vår verksamhet.

Med successiva förvärv av väletablerade 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-december 2014

Vitec-koncernens omställning till affärsmodeller med högre andel repetitiva avtalsintäkter har fortsatt under hela 2014 och koncernen når nu 76 % på helåret. Den medvetna förflyttningen i de äldre affärsområdena har även förstärkts av att de nya förvärvade verksamheterna redan från start bidrar med en hög andel repetitiva SaaS-intäkter. Rörelseresultatet har genom en kombination av genomförda kostnadsbesparingar och ökad andel avtalsintäkter fortsatt att förbättrats och året har avslutats med ett fjärde kvartal som är ett av koncernens historiskt starkaste.

För Affärsområde Mäklare har de genomförda kostnadsminskningarna under 2013 fortsatt att ge positiva effekter för helåret. Rörelseresultatet för 2014 har förbättrats kraftigt jämfört med föregående år, i synnerhet när det gäller den norska delen av verksamheten. Efterfrågan i Norge och Sverige på affärsområdets moderna produktbjudanden OnBroker respektive Express, som erbjuds som SaaS-lösningar, är fortsatt stor. I Sverige växer SaaS-användandet snabbt och det nyttjas idag av fler än 1 600 användare. I Norge är antalet användare drygt 2 500. Flera aktiva fastighetsmäklare som bytt från sina äldre mäklarsystem till molntjänst vittnar om hur det nya erbjudandet både underlättar och effektiviserar deras arbete som fastighetsmäklare. Erik Olsson Fastighetsförmedling, en större svensk kedja som tidigare utvecklat eget system har valt Vitecs erbjudande vilket stärker Vitecs position på marknaden.

Affärsområde Fastighet uppvisar för helåret en fortsatt organisk omsättningsökning om 3 % samtidigt som rörelseresultatet förbättrats med 18 % jämfört med 2013. Orsaken är en medveten och framgångsrik försäljning av abonnemangsavtal i kombination med att utrullningen av affärsområdets nya produktbjudande som ersättning för äldre produkter ger en stabilare efterfrågan på konsulttjänster. De repetitiva intäkterna har fortsatt att öka och utgör nu mer än 56 % av de totala intäkterna. Affärsområdet har fortsatt fokus på kundleveranser av sitt nya Fastighets-erbjudande och går in i 2015 med en stark orderstock.

Affärsområde Media visar en minskad omsättning. De repetitiva intäkternas andel har dock successivt ökat och bidrar till att man trots omsättningsminskning och en ökad avskrivningstakt avseende produkter riktade till gulasidor företag kan redovisa ett fördubblat resultat jämfört med föregående år.

Affärsområde Energi uppvisar för helåret en organisk omsättningsökning om 14 % och samtidigt en rörelseresultatförbättring om 30 %, samtidigt som man bibehåller en hög och stabil andel repetitiva intäkter. Tjänsteintäkterna är högre än föregående år beroende på en högre andel kundfinansierad produktutveckling. En framgångsrik försäljning av abonnemang 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 cirka 85 % av de totala intäkterna. Under andra halvåret har man arbetat med ett större vidareutvecklingsprojekt av sin standardprogramvara för att kunna leverera ett nytt patientinformationssystem till Studenternas Hälsovårdsstiftelse i Finland. Rörelsemarginalen för perioden mars t.o.m. december uppgick till 9 % 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 den 24 april 2014. För perioden fram till 31 december redovisar man en stabil omsättning om 28,3 Mkr och en rörelsemarginal om 14 %. Intäkterna består till närmare 100 % av repetitiva intäkter.

Affärsområde Finans & Försäkring, med verksamhet riktad mot banker och försäkringsbolag uppvisar en kraftig omsättningsökning för helåret eftersom Vitec Aloc A/S i Danmark ingår i affärsområdet från och med 1 juli 2014. Under perioden har den svenska verksamheten levererat i nivå med tidigare år samtidigt som den danska delen efter ett svagare tredje kvartal avslutat året starkt.

FINANSIELL INFORMATION

Nettoomsättning och resultat

oktober-december 2014

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 141,5 Mkr (92,8) vilket motsvarade en ökning med 53 %. Licensintäkterna ökade med 18 % från föregående år och uppgick till 8,1 Mkr (6,8). Periodens repetitiva intäkter ökade med 74 % från föregående år och uppgick till 109,3 Mkr (62,8), vilket motsvarade 77 % (68) av nettoomsättningen. Tjänsteintäkterna var oförändrade och uppgick till 22,6 Mkr (22,7). Affärsområde Hälsa, som konsoliderades från och med den 1 mars, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 14,1 Mkr. Affärsområde Auto, som konsoliderades från och med den 24 april, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 10,2 Mkr. Aloc A/S, som ingår i affärsområde Finans & Försäkring från och med den 30 juni, bidrog under perioden med en omsättning på 19,1 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 23,3 Mkr (9,4) med en rörelsemarginal om 16 % (10). Resultatet efter skatt uppgick till 18,8 Mkr (7,2). Vinst per aktie före utspädning blev 3,23 kr (1,36).

januari-december 2014

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 492,0 Mkr (371,6) vilket motsvarade en ökning med 32 %. Licensintäkterna ökade med 17 % från föregående år och uppgick till 24,9 Mkr (21,3). I licensintäkterna ingår en engångsförsäljning på 4,8 Mkr inom Affärsområde Media. Periodens repetitiva intäkter ökade med 42 % från föregående år och uppgick till 372,8 Mkr (262,4), vilket motsvarade 76 % (71) av nettoomsättningen. Tjänsteintäkterna ökade med 6 % från föregående år och uppgick till 88,0 Mkr (83). Affärsområde Hälsa, som konsoliderades från och med den 1 mars, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 43,6 Mkr. Affärsområde Auto, som konsoliderades från och med den 24 april, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 28,3 Mkr. Aloc A/S, som ingår i affärsområde Finans & Försäkring från och med den 30 juni, bidrog under perioden med en omsättning på 38,7 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 68,6 Mkr (40,7) med en rörelsemarginal om 14 % (11). I rörelseresultatet ingick förvävsrelaterade engångskostnader om 4,1 Mkr (0) samt en nedskrivning av goodwill inom Affärsområde Media på 4,8 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 49,1 Mkr (30,2). Vinst per aktie före utspädning blev 8,76 kr (5,78).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 71,1 Mkr (21,3). Utöver dessa likvida medel fanns checkkrediter på 20 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 129,3 Mkr (42,9). Investeringarna uppgick till 49,8 Mkr i immateriella anläggningstillgångar inklusive aktiverat arbete samt 10,8 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärvet av Acute FDS Oy, Autodata AS och Aloc A/S tillfördes 254,3 Mkr i produkträttigheter, varumärken, kundavtal och goodwill.

Totala räntebärande skulder uppgick per den 31 december 2014 till 191,9 (81,3) fördelat på långfristiga räntebärande skulder 132,6 Mkr (51,5) samt kortfristiga räntebärande skulder 59,3 Mkr (29,8). Under perioden har fyra nya lån upptagits för finansiering av förvärv om totalt 148,2 Mkr. Två konvertibellån till ett värde av 8,0 Mkr har konverterats till B-aktier. En riktad nyemission har genomförts om 45,8 Mkr efter avdrag för emissionskostnader. Ett nytt konvertibelprogram för medarbetare har emitterats om 14,1 Mkr.

Eget kapital hänförligt till Vitecs aktieägare uppgick till 260,1 Mkr (169,6). Soliditeten blev 34 % (44). Utbetalad aktieutdelning efter årsstämman i maj månad uppgick till 2,75 kr per aktie, totalt 14,6 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

13 oktober: Valberedningen inför Vitecs årsstämma 2015 utsågs

I enlighet med beslut vid årsstämman för Vitec Software Group AB (publ.) den 6 maj 2014 erbjöds bolagets tre största aktieägare per den 31 augusti 2014 att jämte ordföranden utse var sin ledamot i valberedningen inför årsstämman 2015. Följande valberedning bildades; Lars Stenlund (ordförande), Olov Sandberg, Jerker Vallbo samt Crister Stjernfelt (styrelseordförande).

30 oktober: Vitec tecknar flerårigt avtal med HSB

Vitec tecknade ett flerårigt avtal med HSB avseende förvaltning och nya funktioner till programvaran Vitec Säljstöd Nyproduktion. HSB använder programvaran som ett stöd för sina processer vid försäljning av bostadsrätter och äganderätter och har beslutat sig för att utöka både funktionaliteten och användandet. Därför tecknade Vitec och HSB ett flerårigt avtal, med syfte att tillsammans arbeta långsiktigt för en bra förvaltning och ökad funktionalitet i programvaran och därmed öka nyttan för HSB.

10 november: Extra bolagsstämma beslutar om konvertibla skuldebrev

Vid en extra bolagsstämma i Vitec Software Group AB (publ.) den 10 november 2014 beslutades om utgivande av konvertibla skuldebrev till anställda i Vitec-koncernen.

Sammanfattning av beslut;

- emissionen uppgår till högst 2 500 skuldebrev om vardera 10 000 kronor.
- konverteringskursen sätts till 120 % av den genomsnittliga börskursen på Vitecs aktie under perioden 11 – 24 november 2014.
- vid full konvertering beräknas antalet aktier öka med ca 156 000 st., vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet med 78 000 kronor samt en utspädning om cirka 3 % av aktiekapitalet och cirka 1 % av röstetalet.

4 december: Konvertibel 2012-01 konverterad i sin helhet

De konvertibla skuldebrev, riktade till medarbetare i Vitec, som tecknades i januari 2012 har konverterats till B-aktier. Konverteringen innebär att antalet B-aktier i Vitec har ökat med 81 011 st. samt att aktiekapitalet i Vitec ökat med 40 505 kr. Totalt har det egna kapitalet ökat med 5 302 000 kr. Antalet aktier i Vitec uppgår efter konverteringen till 5 879 338 st. varav 800 000 utgör A-aktier.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

7 januari: Personalkonvertibel 2014 tecknades till 14,1 Mkr

Vid den extra bolagsstämman i Vitec Software Group AB (publ.) som hölls den 10 november 2014 beslutades om ett konvertibelprogram för anställda i koncernen om nominellt högst 25 000 000 kronor genom emission av konvertibler. Teckning och tilldelning av personalkonvertiblerna är avslutad. Teckningen uppgick totalt till 14 070 tkr, konverteringskurs är 159 kr. Konvertibler tecknades av cirka 22 procent av de anställda.

26 januari: Vitec minskar utspädning genom återlöst konvertibellån

Vitec återlöser det konvertibla förlagslån som Norrlandsfonden tecknade 2008. Lånet uppgick till 10 Mkr, med fast ränta 3,9 % och med konverteringskurs 35 kr. Vid full konvertering skulle detta medföra en utspädning om ca 4,6 % av kapitalet och ca 2,1 % av rösterna i Vitec. Återlösen sker genom att Vitec betalar 37,1 Mkr kontant vid lösentillfället. Norrlandsfonden har samtidigt beviljat ett lån om 25 Mkr som amorteras på 6 år vilket delvis finansierar återköpet.

2 februari: Vitec tecknar flerårigt avtal med Länsförsäkringar

Vitec tecknar avtal med Länsförsäkringar Fondliv avseende leverans och underhåll av ett nytt försäkringssystem. Avtalet är värt ca 8,5 Mkr under de tre första åren. Det nya systemet omfattar funktioner för beräkning av ålderspension, sjukförmåner och efterlevandepension. Utöver Sveriges allmänna pensionssystem hanteras även ett tiotal tjänstepensionsavtal.

2 februari: Vitec lanserar elektronisk signering av hyresavtal

Vitec Affärsområde Fastighet lanserar som första leverantör av bygg- och fastighetssystem elektronisk signering av hyresavtal. Den första tillämpningen som erbjuds i samarbete med Scrive möjliggör för hyresgäster att signera och säga upp avtal på nätet. Elektronisk signering (e-signering) är en effektiv och miljövänlig hantering av avtalsdokument och håller samma juridiska validitet. E-signering gör övergången till det papperslösa kontoret möjligt genom att man kan hantera dokument elektroniskt i hela kedjan.

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 31 december.

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 31 december.

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 31 december.

Segmentsredovisning

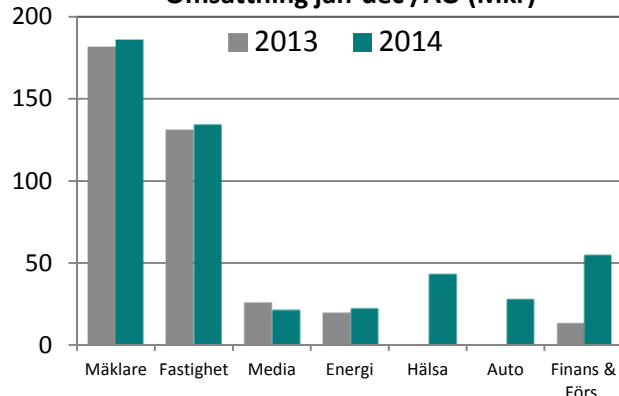
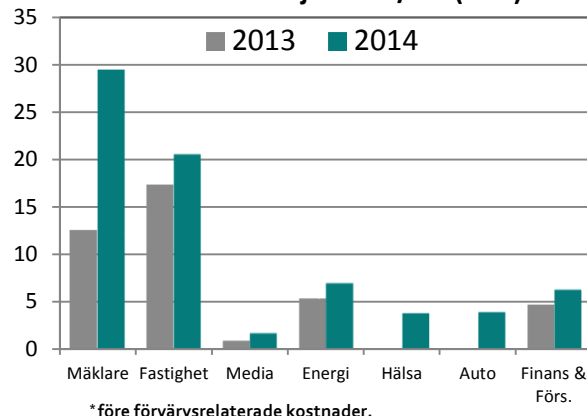
SEGMENT	EXTERN NETTOOMSÄTTNING (TKR)				RÖRELSERESULTAT FÖRE			
					FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER (TKR)			
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
AO Mäklare	45 014	39 529	185 750	181 152	5 570	562	29 442	12 528
AO Fastighet	37 381	37 342	134 315	130 718	7 216	5 865	20 529	17 305
AO Media	3 804	6 946	21 759	26 128	1 298	409	1 722	893
AO Energi	5 560	4 945	22 672	19 849	1 992	1 256	6 966	5 329
AO Hälsa	14 091	-	43 627	-	-427	-	3 812	-
AO Auto	10 164	-	28 302	-	1 583	-	3 903	-
AO Finans & Försäkring	25 356	4 023	55 004	13 704	6 066	1 342	6 276	4 692
Gemensamt	143	-23	527	80	0	0	0	0
Vitec koncernen	141 513	92 762	491 956	371 631	23 298	9 434	72 650	40 747
Förvävsrelaterade kostnader							-4 058	
Rörelseresultat efter förvävsrelaterade kostnader					23 298	9 434	68 592	40 747
Summa finansiella kostnader					-1 152	-272	-4 047	-2 678
Resultat efter finansiella kostnader					22 146	9 162	64 545	38 069

Jämförelsestörande förvävsrelaterade kostnader gör att utvecklingen i affärsområdena blir svår att följa. Av denna anledning har rörelseresultatet delats upp i rörelseresultat före och efter förvävsrelaterade kostnader

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	
	jan-dec	andel	jan-dec	andel
Sverige	298,2	60,6%	297,9	80,2%
Norge	106,1	21,6%	67,9	18,3%
Finland	46,9	9,5%	2,0	0,5%
Danmark	37,3	7,6%	-	-
Övriga Europa	2,9	0,6%	3,2	0,9%
Övriga världen	0,6	0,1%	0,6	0,2%
SUMMA	492,0	100,0%	371,6	100,0%

Omsättning jan-dec /AO (Mkr)

Rörelseresultat* jan-dec /AO (Mkr)


Affärsområde Mäklare, januari-december 2014

De totala intäkterna uppgick till 185,8 Mkr (181,2), en ökning med 3 %. Licensintäkterna minskade med 28 % till 2,8 Mkr. De repetitiva intäkterna ökade med 5 % till 168,9 Mkr. Tjänsteintäkterna minskade med 18 % till 12,4 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 91 % (89). Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 16 % (7).

Affärsområde Fastighet, januari-december 2014

De totala intäkterna uppgick till 134,3 Mkr (130,7), en ökning med 3 %. Licensintäkterna minskade med 6 % till 12,6 Mkr. De repetitiva intäkterna ökade med 9 % till 75,5 Mkr. Tjänsteintäkterna minskade med 2 % till 44,0 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 56 % (53). Rörelsemarginalen ökade till 15 % (13).

Affärsområde Media, januari-december 2014

De totala intäkterna uppgick till 21,8 Mkr (26,1), en minskning med 17 %. Licensintäkterna ökade med 58 % 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 1 % till 7,4 Mkr. Tjänsteintäkterna minskade med 41 % till 9,2 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 34 % (28). Rörelsemarginalen ökade och uppgick till 8 % (3).

Affärsområde Energi, januari-december 2014

De totala intäkterna uppgick till 22,7 Mkr (19,8), en ökning med 14 %. De repetitiva intäkterna ökade med 9 % till 16,0 Mkr. Tjänsteintäkterna ökade med 30 % till 6,4 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 71 % (74). Rörelsemarginalen ökade till 31 % (27).

Affärsområde Hälsa, mars-december 2014

De totala intäkterna för perioden uppgick till 43,6 Mkr. Licensintäkterna uppgick till 0,6 Mkr. De repetitiva intäkterna uppgick till 35,6 Mkr och tjänsterna till 7,1 Mkr. Jämförelsesiffror saknas. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 82 %. Rörelsemarginalen uppgick till 9 %.

Affärsområde Auto, 24 april-december 2014

De totala intäkterna uppgick till 28,3 Mkr. Jämförelsesiffror saknas. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 96 %. Rörelsemarginalen blev 14 %.

Affärsområde Finans & Försäkring, januari-december 2014

De totala intäkterna uppgick till 55,0 Mkr (13,7), en ökning med 301 %. Licensintäkterna ökade med 352 % till 3,9 Mkr. De repetitiva intäkterna ökade med 312 % till 42,2 Mkr. Tjänsteintäkterna ökade med 236 % till 8,5 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 77 % (75). Rörelsemarginalen minskade till 11 % (34). Verksamheten i Aloc A/S konsoliderades i affärsområdet från och med den 30 juni och är orsaken till den kraftiga tillväxten.

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 57,3 Mkr (49,8) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterföretag för utförda tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till 31,5 Mkr (27,9). 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	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
RÖRELSENS INTÄKTER				
Licensintäkter	8 090	6 841	24 928	21 265
Repetitiva intäkter	109 253	62 811	372 838	262 358
Tjänsteintäkter	22 601	22 699	87 997	82 987
Övriga intäkter	1 569	411	6 193	5 021
NETTOOMSÄTTNING	141 513	92 762	491 956	371 631
Aktiverat arbete för egen räkning	17 648	6 773	46 261	24 073
Övriga rörelseintäkter	1 753	527	2 809	2 633
SUMMA	160 914	100 062	541 026	398 337
RÖRELSENS KOSTNADER				
Handelsvaror	-1 020	-439	-2 786	-2 076
Främmande arbeten och abonnemang	-21 700	-11 589	-66 546	-49 449
Övriga externa kostnader	-16 273	-14 661	-63 983	-53 155
Personalkostnader	-82 087	-55 835	-275 665	-221 218
Avskrivningar och nedskrivningar	-15 612	-7 979	-56 319	-31 465
Övriga rörelsekostnader	-924	-125	-3 077	-227
SUMMA KOSTNADER	-137 616	-90 628	-468 376	-357 590
RÖRELSERESULTAT FÖRE FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	23 298	9 434	72 650	40 747
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-4 058	-
RÖRELSERESULTAT EFTER FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	23 298	9 434	68 592	40 747
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	924	515	1 547	781
Finansiella kostnader	-2 076	-787	-5 594	-3 459
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-1 152	-272	-4 047	-2 678
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	22 146	9 162	64 545	38 069
Skatt	-3 326	-1 953	-15 480	-7 840
PERIODENS RESULTAT	18 820	7 209	49 065	30 229
ÖVRIGT TOTALRESULTAT, POSTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATRÄKNINGEN				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-4 634	-1 095	1 324	-7 978
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-4 634	-1 095	1 324	-7 978
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT	14 186	6 114	50 389	22 251
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
- Moderbolagets aktieägare	18 820	7 209	49 065	30 229
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
- Moderbolagets aktieägare	14 186	6 114	50 389	22 251
VINST PER AKTIE				
- Före utspädning (kr)	3,23	1,36	8,76	5,78
- Efter utspädning (kr)	3,09	1,28	8,39	5,44
Genomsnittligt antal aktier	5 823 863	5 308 327	5 600 681	5 228 327
Antal aktier efter utspädning	6 109 577	5 715 086	5 886 395	5 635 085

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	190 902	129 637
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	76 562	48 242
Dataprogram	3 226	2 214
Varumärken	7 752	2 116
Produkträttigheter	197 815	74 391
Kundavtal	47 884	3 527
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader	9 115	8 030
Inventarier	19 674	11 281
<i>Uppskjuten skattefordran</i>	6 001	-
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	558 931	279 438
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Varulager</i>	339	14
<i>Kortfristiga fordringar</i>	142 517	87 210
<i>Likvida medel</i>	71 114	21 319
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	213 970	108 543
SUMMA TILLGÅNGAR	772 901	387 981
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS ÄGARE	260 129	169 607
LÅNGFRISTIGA SKULDER, RÄNTEBÄRANDE	132 593	51 502
LÅNGFRISTIGA SKULDER, ICKE RÄNTEBÄRANDE	108 428	31 110
KORTFRISTIGA SKULDER, RÄNTEBÄRANDE	59 284	29 808
KORTFRISTIGA SKULDER, ICKE RÄNTEBÄRANDE	212 467	105 954
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	772 901	387 981

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	2014 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE				
Vid periodens början	239 777	163 493	169 607	159 657
Rättelse av fel	-	-	-	-7 208
Korrigerad ingående balans	239 777	163 493	169 607	152 449
Optionselement konvertibelt skuldebrev	865	-	865	-
Konvertering skuldebrev	5 302	-	8 035	7 778
Nyemission och emissionskostnader*	-	-	45 832	-
Lämnad utdelning	-	-	-14 598	-12 871
Summa totalresultat	14 186	6 114	50 389	22 251
VID PERIODENS SLUT	260 130	169 607	260 130	169 607

*Emissionskostnaderna uppgick till 1 418 tkr.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	23 298	9 434	68 592	40 747
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Förlust vid avveckling av inventarier	-	332	-	332
Avskrivningar	15 612	7 979	56 319	31 465
	38 910	17 745	124 911	72 544
Erhållen ränta	924	515	1 547	781
Erlagd ränta	-2 076	-787	-5 594	-3 459
Betald inkomstskatt	2 060	567	2 356	-18 361
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	39 818	18 040	123 220	51 505
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av varulager	-54	-	-59	29
Förändring av rörelsefordringar	-60 756	-17 798	-28 653	-198
Förändring av rörelseskulder	59 220	9 772	34 820	-8 481
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	38 228	10 014	129 328	42 855
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av dotterföretag netto*	-	-	-148 522	-17 161
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar och aktiverat arbete	-17 426	-7 921	-49 815	-29 560
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 227	-9 722	-10 783	-11 224
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-20 653	-17 643	-209 120	-57 945
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare			-14 598	-12 871
Upptagna lån	14 070	7 146	162 224	7 146
Amortering av lån	-11 093	-8 421	-63 907	-24 088
Nyemission	-	-	45 832	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	2 977	-1 275	129 551	-29 813
PERIODENS KASSAFLÖDE	20 552	-8 904	49 759	-44 903
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS BÖRJAN	51 888	30 394	21 319	68 285
VALUTAKURSFÖRÄNDRING LIKVIDA MEDEL	-1 326	-171	36	-2 063
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS SLUT	71 114	21 319	71 114	21 319

*Utbetalning avseende förvärv av dotterföretag 2014 utgjordes av likvid för Acute, Autodata och Alloc. Förvärven avsåg hela den utestående aktiestocken och innebar att bestämmande inflytande erhöles i samtliga bolag. Förvärv av dotterföretag 2013 avsåg tilläggslikvid Vitec Midas och orsakade inte någon förändring i bestämmande inflytande.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

TKR	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
NETTOOMSÄTTNING	17 289	12 217	57 334	49 842
Rörelsens kostnader	-19 269	-10 698	-61 673	-43 573
RÖRELSRESULTAT	-1 980	1 519	-4 339	6 269
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernföretag	31 459	24 900	31 459	24 900
Ränteintäkter	490	262	912	548
Räntekostnader	-1 548	-1 038	-4 991	-3 628
RESULTAT FÖR FINANSIELLA POSTER	28 421	25 643	23 041	28 089
Bokslutsdispositioner	8 309	716	8 309	716
RESULTAT FÖRE SKATT	36 730	26 359	31 350	28 805
Skatt	143	-333	143	-871
PERIODENS RESULTAT	36 873	26 026	31 493	27 934

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

TKR	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	3 699	3 237
Materiella anläggningstillgångar	13 660	9 153
Finansiella anläggningstillgångar	583 045	341 547
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	600 404	353 937
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Kortfristiga fordringar	44 056	2 169
Likvida medel	65 839	21 319
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	109 895	23 488
SUMMA TILLGÅNGAR	710 299	377 425
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
OBESKATTADE RESERVER	263 652	192 024
	2 500	2 076
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
	130 269	51 502
KORTFRISTIGA SKULDER		
	313 878	131 823
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	710 299	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 förvävsrelaterade kostnader. I koncernbalansräkningen har långfristiga- och kortfristiga skulder uppdelats i räntebärande- och icke räntebärande skulder. I segmentsredovisningen redovisas resultat före förvävsrelaterade kostnader. Jämförelsesiffrorna är omräknade på samma sätt.

Finansiella instrument – verkligt värde

Konvertibla förlagslån med redovisat värde 22 842 tkr (17 672) har ett verkligt värde om 23 004 tkr (18 103). För övriga lån som löper med kort räntebindningstid samt 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 förvävsdatum. 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 förvävsrelaterade utgifterna uppgår den 31 december 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 december uppgår intäkterna i Acute FDS Oy till 43,6 Mkr. Om bolaget hade konsoliderats vid årets början hade bolaget tillfört koncernen ytterligare cirka 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
Produkt rättigheter	-	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 31 december 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 31 december uppgår intäkterna i AutoData AS till 28,3 Mkr. Om bolaget konsoliderats vid årets början hade bolaget tillfört koncernen ytterligare cirka 12,8 Mkr i intäkter. Förvärvsanalysen har korrigerats på en punkt sedan föregående rapport. En långfristig skuld avseende en förmånsbestämd pensionsplan har lagts till, belopp 12 729 tkr. Uppskjuten skatt har minskat med 3 436 tkr och goodwill ökat med 9 293 tkr.

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	-	-4 641	-4 641
Långfristiga skulder	-	-12 729	-12 729
Kortfristiga skulder	-6 188	-	-6 188
Netto identifierbara tillgångar och skulder	9 695	12 548	22 243
Koncerngoodwill			14 767
Totalt			37 010
Koncernens anskaffningsvärde			37 010
Beräkning av netto kassaflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-37 010
Förvärvade likvida medel			7 013
Netto kassaflöde			-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. Från förvärvsdatum till och med den 31 december uppgår intäkterna i Aloc till 38,7 Mkr. Om bolaget hade konsoliderats vid årets början hade bolaget tillfört koncernen ytterligare 40,1 Mkr. Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

Preliminär förvärvsanalys	Aloc	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Varumärken	-	2 467	2 467
Produkträttigheter	-	47 914	47 914
Kundavtal	-	8 550	8 550
Immateriella anläggningstillgångar	228	-	228
Materiella anläggningstillgångar	3 167	-	3 167
Uppskjuten skattefordran	6 175	-	6 175
Finansiella anläggningstillgångar	1 309	-	1 309
Kortfristiga fordringar	11 498	-	11 498
Likvida medel	12 628	-	12 628
Uppskjuten skatteskuld	-	-14 438	-14 438
Kortfristiga skulder	-13 611	-	-13 611
Netto identifierbara tillgångar och skulder	21 394	44 493	65 887
Koncerngoodwill			22 428
Totalt			88 315
Koncernens anskaffningsvärde			88 315
Beräkning av netto kassaflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-88 315
Skuldförd del av köpeskilling			4 934
Förvärvade likvida medel			12 628
Netto kassaflöde			-70 753

NOT 2 INVESTERINGAR

Investeringarna uppgick till 49,8 Mkr i immateriella anläggningstillgångar inklusive aktiverat arbete samt 10,8 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärvet av Acute FDS Oy, Autodata AS och Aloc A/S tillfördes 254,3 Mkr i produkträttigheter, varumärken, kundavtal och goodwill.

NOT 3 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Långfristiga räntebärande skulder består av banklån på 116 832 tkr, konvertibla förlagslån på 13 205 tkr samt en säljarrevers avseende Aloc A/S på 2 556 tkr. Långfristiga ej räntebärande skulder består av uppskjuten skatt 72 329 tkr, pensionseskuld 12 724 tkr samt långfristig del av tilläggsköpeskilling Acute 23 375 tkr.

NOT 4 KONVERTIBLA FÖRLAGSLÅN

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

- Lån 0807 (kortfristig 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. Konvertibeln har lösts under januari månad med 37 143 tkr, lånet kommer således inte att konverteras.
- Lån 1501 (långfristig skuld konvertibelprogram personal). 13 205 tkr. Löptid för lånet är 1 januari 2015 – 31 december 2017. Räntesatsen är Stibor 180. Konverteringskurs är 159 kr. Konvertering kan påkallas 1 november – 30 november 2017. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 44 221 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 1,5 % av kapitalet och 0,7 % av rösterna. Konvertibelprogrammet registrerades av Bolagsverket den 11 februari 2015.

NOT 4 EGET KAPITAL

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 december 2014 till 260 129 tkr. Den registrerade aktiestocken uppgick till 800 000 A-aktier med röstvärde 10 (tio) samt 5 079 338 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 18 februari 2015,

Crister Stjernfelt (ordförande)

Kaj Sandart

Birgitta Johansson-Hedberg

Jan Friedman

Anna Valtonen

Lars Stenlund (VD)

INFORMATION

Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Vitec Software Group AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdag den 18 februari 2015 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

2015-05-06	Delårsrapport januari-mars 2015 (≈13:00)
2015-05-06	Årsstämma i Umeå (17:30)
2015-07-13	Delårsrapport januari-juni 2015 (≈08:30)
2015-10-21	Delårsrapport januari-september 2015 (≈08:30)

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

Årsstämma

För att få delta i Vitecs årsstämma i Umeå onsdagen den 6 maj 2015 ska aktieägare anmäla sig hos Vitec senast den dag som anges i kallelsen. En aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman ska skriftligen begära detta hos styrelsen. Begäran ska ha kommit Vitec tillhanda senast sju (7) veckor före årsstämman, dvs. senast fredag den 13 mars 2015 så att ärendet kan införas i kallelsen.

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.

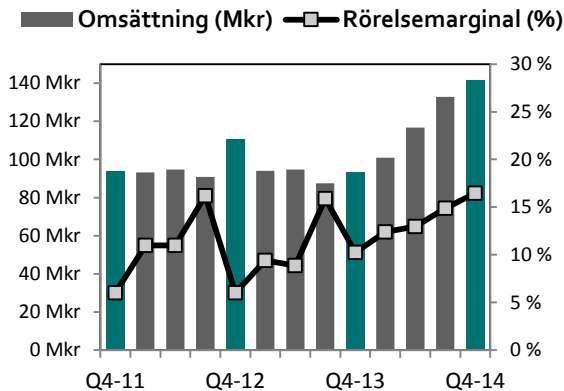
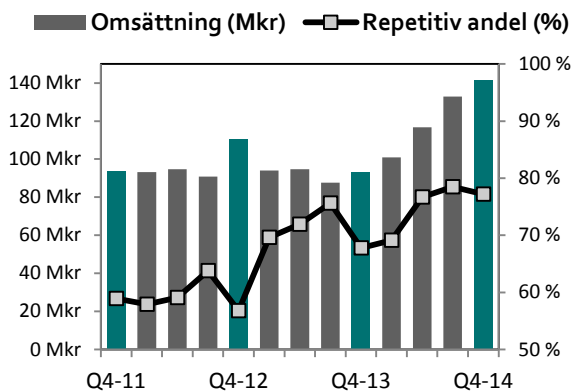
Skuldsättningsgrad

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

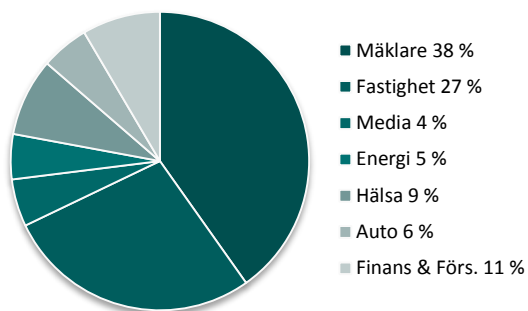
Vinstmarginal

Periodens resultat efter skatt genom nettoomsättning.

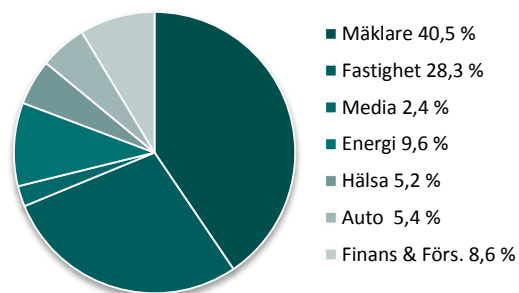
DIAGRAM



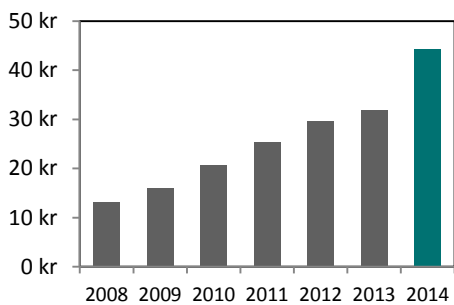
Fördelning omsättning jan-dec 2014



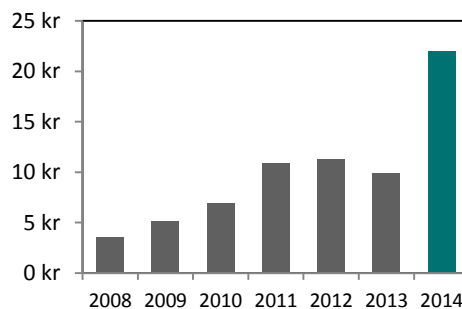
Fördelning resultat jan-dec 2014



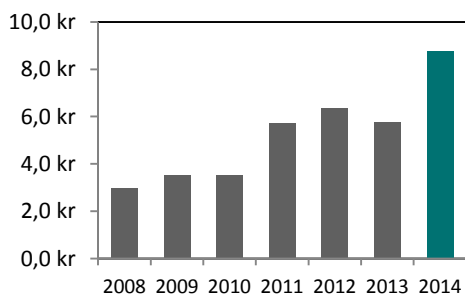
JEK per aktie (kr)



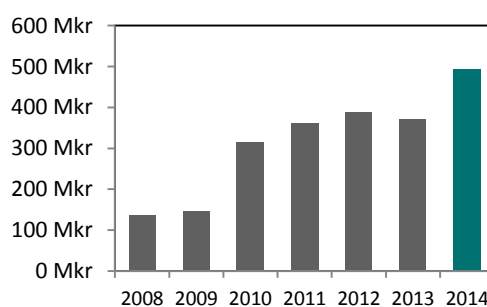
Kassaflöde per aktie (kr)



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 ca: 55 % av Sverige, 19 % av Danmark, 14 % av Norge samt 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 våra kunder 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 konjunkturnedgångar. Hög andel repetitiva avtalsintäkter ger även starka kassaflöden vilket är en viktig förutsättning för fortsatt tillväxt.

LÖNSAM TILLVÄXT

Vitec har en uttalad tillväxtstrategi och växer med en kombination av förvärv samt organisk tillväxt. Tillväxten är viktig då den ger kraft och 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 skedde 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 30 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	2012*	2011*	2010*	2009*
Nettoomsättning	(tkr)	491 956	371 631	389 200	359 598	313 410	144 510
varav affärsområde Mäklare	(tkr)	185 750	181 152	168 785	135 306	82 588	45 335
varav affärsområde Fastighet	(tkr)	134 315	130 718	120 086	120 140	108 118	61 989
varav affärsområde Energi	(tkr)	22 672	19 849	21 327	19 286	17 844	15 979
varav affärsområde Media	(tkr)	21 759	26 128	65 233	70 583	97 338	21 207
varav affärsområde Hälsa	(tkr)	43 627	-	-	-	-	-
varav affärsområde Auto	(tkr)	28 302	-	-	-	-	-
varav affärsområde Finans & Försäkring	(tkr)	55 004	13 704	12 950	14 208	7 522	-
varav gemensamt	(tkr)	527	80	819	75	-	-
Tillväxt	(%)	32%	-5%	8%	15%	117%	6%
Resultat efter finansiella poster	(tkr)	64 545	38 069	40 130	35 693	20 440	17 939
Resultat efter skatt	(tkr)	49 065	30 299	31 984	26 061	14 245	13 456
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare	(tkr)	49 065	30 299	31 183	24 654	14 089	13 456
Vinsttillväxt hänförligt till moderbolagets ägare	(%)	62%	-3%	26%	75%	5%	20%
Vinstmarginal	(%)	10%	8%	8%	7%	5%	9%
Rörelsemarginal	(%)	14%	11%	11%	11%	7%	13%
Balansomslutning	(tkr)	772 901	387 209	429 133	327 743	293 308	221 323
Soliditet	(%)	34%	44%	36%	40%	37%	38%
Soliditet efter full konvertering	(%)	37%	48%	41%	49%	44%	48%
Skuldsättningsgrad	(ggr)	1,70	1,53	1,66	1,60	1,69	1,58
Avkastning på sysselsatt kapital	(%)	18%	16%	20%	21%	11%	17%
Avkastning på eget kapital	(%)	23%	19%	24%	25%	19%	24%
Omsättning per anställd	(tkr)	1 430	1 332	1 297	1 236	1 269	1 112
Förädlingsvärde per anställd	(tkr)	1 164	1 052	985	915	892	836
Personalkostnad per anställd	(tkr)	801	793	732	706	728	664
Medelantal anställda	(pers)	344	279	300	291	247	130
JEK per aktie	(kr)	44,24	31,95	29,61	25,35	20,63	16,04
Vinst per aktie	(kr)	8,76	5,78	6,34	5,72	3,53	3,54
Vinst per aktie efter utspädning	(kr)	8,39	5,44	5,81	5,21	3,14	3,07
Utbetalad aktieutdelning per aktie**	(kr)	2,75	2,5	2,00	1,25	1,00	0,75
Kassaflöde per aktie	(kr)	22,00	9,85	11,23	10,86	6,90	5,06
P/E		15,1	15,3	10,6	9,8	13,6	8,2
P/JEK		2,99	2,8	2,3	2,2	2,3	1,8
P/S		1,51	1,25	0,87	0,67	0,61	0,78
Beräkningsgrunder:							
Resultat vid beräkning av resultat per aktie	(tkr)	49 065	30 299	31 183	24 654	14 089	13 456
Kassaflöde vid ber av kassaflöde per aktie	(tkr)	123 220	51 505	55 243	46 787	27 532	19 240
Genomsnittligt antal aktier (vägt genomsnitt)	(st)	5 600 681	5 228 327	4 920 875	4 309 263	3 987 388	3 804 908
Antalet aktier efter utspädning *	(st)	5 886 395	5 635 085	5 467 634	4 834 405	4 608 254	4 512 316
Antalet emitterade aktier på bokslutsdagen	(st)	5 879 338	5 308 327	5 148 327	4 367 075	4 251 450	3 832 700
Börskurs vid respektive periods slut	(kr)	132,50	88,50	69,00	55,80	48,10	29,50

*Nyckeltalen 2009-2012 har korrigerats på grund av felaktigt beräknad uppskjuten skatt.

** Föreslagen utdelning 2015 uppgår till 3,35 kr per aktie.

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