

RESULTAT FÖRE SKATT UPP 54 %

SAMMANFATTNING AV PERIODEN JANUARI-JUNI 2014

- Nettoomsättning 217,6 Mkr (192,2)
- Resultat efter finansnetto 24,3 Mkr (15,7)
- Rörelsemarginal 12 % (9)
- Vinst per aktie före utspädning 3,43 kr (2,40)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 90,5 Mkr (40,2)
- Förvärv av AutoData Norge AS och Aloc A/S i Danmark

SAMMANFATTNING AV PERIODEN APRIL-JUNI 2014

- Nettoomsättning 116,7 Mkr (98,1)
- Resultat efter finansnetto 12,4 Mkr (7,7)
- Rörelsemarginal 11 % (9)
- Vinst per aktie före utspädning 1,85 kr (1,23)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 26,2 Mkr (3,1)
- Förvärv av Aloc A/S i Danmark

VD-KOMMENTAR

Årets andra kvartal har varit händelserikt. Den 24 april förvärvades AutoData i Norge AS, den 23 maj genomfördes en riktad nyemission till en grupp svenska institutionella investerare och den 30 juni förvärvades Aloc A/S i Danmark.

Nyemissionen, som tillförde 45,8 Mkr efter emissionskostnader, övertecknades ca fyra gånger. Det innebär att emissionen kunde göras med en premie på en procent över den vägda medelkursen på 20 dagar. Nya ägare blev Nordea fonder, Didner & Gerge, Cliens fonder, Alfred Berg Norden samt Carlbergssjön.

I och med förvärvet av Aloc A/S har Vitec verksamhet i de fyra stora nordiska länderna, vilket varit ett mål under lång tid. Aloc kommer att ingå i affärsområde Finans & Försäkring. Fortsatt expansion inom vår prioriterade geografi underlättas också då den kan ske utifrån den befintliga närvaron.

Resultatökningen fortsätter. Före förvärvsrelaterade kostnader ökar rörelseresultatet för andra kvartalet med 96 procent jämfört med förra året. Ökningen beror dels på de åtgärdsprogram som genomfördes i affärsområde Mäklare under förra året, dels på att de förvärvade bolagen bidrar. Aloc bidrar dock först från och med kvartal tre.

Vitecs affärsmodell med hög andel återkommande intäkter minskar risknivån och med verksamhet i flera nischer uppnås ytterligare ökad riskspridning. Vitecs tidigare höga exponering mot den svenska och norska mäklarbranschen, med närmare 50 procent av koncernens totala omsättning, minskar genom de tre senaste förvärven och sjunker till under 35 procent på årsbasis.

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

Lars Stenlund, VD



Perioden januari-juni 2014

Första halvåret 2014 har Vitec-koncernen resultatmässigt fortsatt att påverkats positivt av de kostnadsbesparingar som genomfördes inom Affärsområde Mäklare i Sverige och Norge under 2013, och den omställning mot ökande andel repetitiva intäkter som har skett.

För Affärsområde Mäklare ger kostnadsminskningarna fortsatt positiva effekter i både Sverige och Norge. Rörelseresultatet för perioden har förbättrats kraftigt jämfört med föregående år, trots en viss omsättningsminskning som är en konsekvens av minskade tjänsteintäkter. Efterfrågan i Norge och Sverige på affärsområdets produkterbjudanden OnBroker respektive Express, som erbjuds som SaaS-lösningar är fortsatt stor. I Sverige har SaaS-avtal tecknats av fler än 1 000 användare och används idag av 860 registrerade användare. I Norge är antalet användare ca 2 500. Flera aktiva fastighetsmäklare som bytt från sina äldre mäklarsystem till molntjänsterna vittnar om hur det nya SaaS-erbjudandet både underlättar och effektiviserar deras arbete som fastighetsmäklare.

Affärsområde Fastighet uppvisar för perioden en fortsatt omsättningsökning om 7 % med en viss marginalförsvagning. Orsaken är dels en något lägre efterfrågan på konsulttjänster under första halvåret samt en temporär minskning av aktiverad produktutveckling med bibehållen avskrivningstakt. De repetitiva intäkterna har ökat med 9 % jämfört med föregående år tack vare en framgångsrik försäljning av abonnemangsavtal. Betydande insatser har under perioden med framgång satsats på riktade försäljningsinsatser av nästa generations Fastighetssystem. Fastighet går därför in i andra halvåret med en orderstock som är den historiskt starkaste.

Affärsområde Media visar en stabil försäljning med 11 % ökad omsättning. Resultatet har dock påverkats negativt av en ökad avskrivningstakt avseende produkter riktade till gula-sidor företag, som belastar andra kvartalet med totalt 0,5 Mkr.

Affärsområde Energi uppvisar för perioden en omsättningsökning om närmare 10 % samt motsvarande ökning av de avtalsbaserade intäkterna. Tjänsteintäkterna är i paritet med föregående år. En framgångsrik försäljning av abonnemang av återkommande utbildning till kunder i och utanför Sverige har resulterat i drygt 30 tecknade avtal. Investeringar görs fortlöpande i ökade försäljningsinsatser utanför Sverige. Försäljning i Europa kräver dock längre tid än på hemmamarknaden men lansering av en vidareutvecklad prognosmodell ger successivt utökade avtalsabonnemang till såväl befintliga som nya kunder.

Affärsområde Hälsa är nytt i koncernen från och med mars månad. Affärsområdets andel repetitiva intäkter utgör ca 83 % av de totala intäkterna. Under perioden har man påbörjat ett större vidareutvecklingsprojekt av sin standardprogramvara för att senare kunna leverera ett nytt patientinformationssystem till Studenternas Hälsovårdsstiftelse i Finland. Rörelsemarginalen för perioden uppgick till 5 % 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 ingår i koncernen från och med 24 april 2014. För perioden fram till 30 juni redovisar man en omsättning om 7,7 Mkr med en rörelsemarginal om 27 % och närmare 100 % repetitiva intäkter.

Affärsområde Finans & Försäkring, med verksamhet riktad mot banker och försäkringsbolag uppvisar en fortsatt stabil utveckling med en omsättningsökning om 9 % och en rörelsemarginal om 22 %. Den nya versionen av försäkringsprogrammet Capitex Pension röner ett stort intresse på marknaden. Orderstocken är den historiskt starkaste för affärsområdet. Från och med 1 juli 2014 ingår även Aloc A/S i affärsområdet.

FINANSIELL INFORMATION

Nettoomsättning och resultat

April-juni 2014

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 116,7 Mkr (98,1) vilket motsvarade en ökning med 19 %. Licensintäkterna minskade med 21 % från föregående år och uppgick till 4,2 Mkr (5,4). Periodens repetitiva intäkter ökade med 27 % från föregående år och uppgick till 89,5 Mkr (70,6), vilket motsvarade 77 % (72) av nettoomsättningen. Tjänsteintäkterna ökade med 4 % från föregående år och uppgick till 22,0 Mkr (21,2). Affärsområde Hälsa, som konsoliderades från och med den 1 mars, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 13,0 Mkr. Affärsområde Auto, som konsoliderades från och med den 24 april, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 7,7 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 13,4 Mkr (8,4) med en rörelsemarginal om 11 % (9). I rörelseresultatet ingick förvävsrelaterade engångskostnader om 3,1 Mkr (0). Resultatet efter skatt uppgick till 10,1 Mkr (6,3). Vinst per aktie före utspädning blev 1,85 kr (1,23).

Januari-juni 2014

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 217,6 Mkr (192,2) vilket motsvarade en ökning med 13 %. Licensintäkterna ökade med 22 % från föregående år och uppgick till 12,6 Mkr (10,3). I licensintäkterna ingår en engångsförsäljning på 4,8 Mkr inom Affärsområde Media. Periodens repetitiva intäkter ökade med 17 % från föregående år och uppgick till 159,4 Mkr (136,1), vilket motsvarade 73 % (72) av nettoomsättningen. Tjänsteintäkterna var oförändrade från föregående år och uppgick till 43,8 Mkr (43,8). Affärsområde Hälsa, som konsoliderades från och med den 1 mars, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 17,0 Mkr. Affärsområde Auto, som konsoliderades från och med den 24 april, bidrog under perioden med en nettoomsättning på 7,7 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 25,9 Mkr (17,4) med en rörelsemarginal om 12 % (9). I rörelseresultatet ingick förvävsrelaterade engångskostnader om 3,4 Mkr (0) samt en nedskrivning av goodwill inom Affärsområde Media på 4,8 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 18,5 Mkr (12,3). Vinst per aktie före utspädning blev 3,43 kr (2,40).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 70 Mkr (49,6). Utöver dessa likvida medel fanns checkkrediter på 20 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 62,2 Mkr (40,2). Investeringarna uppgick till 21,2 Mkr i immateriella anläggningstillgångar inklusive aktiverat arbete samt 4,3 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärvet av Acute FDS Oy, Autodata AS och Aloc A/S investerades 232,0 Mkr i produkt rättigheter, varumärken, kundavtal och goodwill.

Totala räntebärande skulder uppgick per den 30 juni 2014 till 203,5 (87,4) fördelat på långfristiga räntebärande skulder 169,9 Mkr (56,7) samt kortfristiga räntebärande skulder 33,6 Mkr (30,7). Under perioden har tre nya lån upptagits för finansiering av förvärv. Ett lån i Euro avseende förvärvet av Acute, 5,0 miljoner euro, ett lån avseende förvärvet av Autodata, 22,7 miljoner NOK samt ett lån avseende förvärvet av Aloc, 55,3 miljoner DKK. Under perioden har även konvertibellån till ett värde av 2,7 Mkr konverterats till B-aktier samt en riktad nyemission genomförts om 45,8 Mkr efter avdrag för emissionskostnader.

Eget kapital hänförligt till Vitecs aktieägare uppgick till 225,1 Mkr (155,6). Soliditeten blev 32 % (38). Utbetalad aktieutdelning efter årsstämman i maj månad uppgick till 2,75 kr per aktie, totalt 14,6 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DET ANDRA KVARTALET

3 april: Vitec kallar till årsstämma

Styrelsen föreslår aktieutdelning om 2,75 kr per aktie samt att styrelsen skall bemyndigas att besluta om återköp av B-aktier.

8 april: Vitec tecknar SaaS-avtal med HusmanHagberg

Vitec tecknade avtal med fastighetsmäklarkedjan HusmanHagberg avseende tillhandahållande av Vitecs nya mäklarsystem Express enligt SaaS-principen (Software as a Service). Avtalet innebär att samtliga kontor hos HusmanHagberg under våren 2014 flyttar in i Vitecs driftmiljö samt börjar använda molntjänsten Vitec Express.

24 april: Vitec förvärvar Autodata Norge AS

Vitec avtalar den 24 april om förvärv av 100 % av aktierna i det norska programvarubolaget AutoData Norge AS, som erbjuder ett branschspecifikt affärssystem till den norska bildelsbranschen. Bolaget omsatte 2013 38,3 MNOK, med nära 100 % repetitiva intäkter och ett resultat före skatt på 6,4 MNOK. Betalning sker kontant med 33,4 MNOK vid tillträdet. Förvärvet bedöms direkt resultera i en ökning av vinst per aktie för Vitec. Autodata konsolideras från och med den 24 april.

8 maj: Vitec tecknar avtal om patientinformationssystem till FSHS

Studenternas Hälsovårdsstiftelse i Finland, FSHS, tecknar avtal om ett patientinformationssystem utvecklat av Vitec Acute Oy. Systemet täcker huvudfunktionerna hos FSHS, som exempelvis kalenderbokning, patientinformation och fakturering. Kontrakten har ett ordervärde om ca fyra miljoner euro och sträcker sig över en period om sju år.

22 maj: Vitec Software Group avser att genomföra riktad nyemission av B-akter

Vitec meddelar att man avser att genom en nyemission riktad till institutionella svenska och internationella investerare, ta in 35 miljoner kronor före emissionskostnader. Emissionen kan utökas med ytterligare 10 miljoner kronor och således uppgå till 45 miljoner kronor före emissionskostnader. Aktierna betalas kontant.

23 maj: Vitec genomför en riktad nyemission

Vitec genomför den emission som aviserades den 22 maj. Emissionen blev fulltecknad och genomförs till en kurs på 105 kronor per aktie. Emissionskursen bestämdes genom ett book building-förfarande. Vitec tillförs 47.25 miljoner kronor före emissionskostnader. Genom nyemissionen ökar antalet aktier i Vitec med 450 000, från 5 348 327 till 5 798 327 fördelat på 800 000 aktier av serie A och 4 998 327 aktier av serie B. Antalet röster kommer att öka med 450 000 från 12 548 327 röster till 12 998 327 röster. Genom nyemissionen ökas aktiekapitalet med 225 000 kronor till 2 899 163,5 kronor. De nyemitterade aktierna motsvarar cirka 7.8 procent av aktiekapitalet och cirka 3.5 procent av rösterna i bolaget efter emissionen.

30 maj: Konvertering av skuldebrev till aktier i Vitec

Säljarna av IT-Makeriet AS väljer att konvertera det skuldebrev man erhöll i samband med förvärvet 2011. Konverteringen innebär att antalet aktier i Vitec ökar med 40 000 B-aktier samt att aktiekapitalet ökar med 20 000 kr. Totalt ökar det egna kapitalet med 2 733 000 kr. Antalet aktier i Vitec uppgår efter konverteringen till 5 348 327 aktier varav 800 000 aktier utgör A-aktier.

18 juni: Vitec levererar system för bostadsförmedling till Kungsbacka kommun

Vitec har tecknat avtal med Kungsbacka kommun avseende ett system för bostadsförmedling. Kungsbacka Kommun ska öka servicen till sina medborgare med en ny tjänst för bostadsförmedling. De som är sökande kommer att få möjlighet att se och söka alla lediga lägenheter inom Kungsbacka kommun på en sida, samtidigt som de kommer att

kunna få tillgång till "Mina sidor". De fastighetsägare som finns i kommunen kommer att på ett enkelt sätt få möjlighet att publicera sina lediga lägenheter. Kungsbacka kommun kommer att administrera systemet. Det nya systemet beräknas lanseras i slutet av 2014.

30 juni: Ökat antal aktier och röster i Vitec

Som tidigare offentliggjorts per den 22 maj 2014 har Vitec emitterat 450 000 nya aktier av serie B med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till en grupp svenska institutionella investerare.

Genom nyemissionen har antalet aktier i Vitec ökat med 450 000 från 5 348 327 till 5 798 327 fördelat på 800 000 aktier av serie A och 4 998 327 aktier av serie B. Antalet röster har ökat med 450 000 från 12 548 327 röster till 12 998 327 röster. Genom nyemissionen har aktiekapitalet ökat med 225 000 kronor till 2 899 163,50 kronor. De nyemitterade aktierna motsvarar cirka 7.8 procent av aktiekapitalet och cirka 3.5 procent av rösterna i bolaget.

De emitterade 450 000 aktierna av serie B fördelades enligt följande;

Nordea fonder 220 500 aktier, Didner & Gerge 163 000 aktier, Cliens fonder 45 000 aktier, Alfred Berg Norden 12 000 aktier samt Carlbergssjön 9 500 aktier.

30 juni: Vitec förvärvar Aloc A/S i Danmark

Vitec Software Group AB (publ) har idag den 30 juni 2014 förvärvat 100 % av aktierna i det danska programvarubolaget Aloc A/S av BEC (Bankernas EDB Central). Aloc erbjuder branschspecifika verksamhetssystem för den nordiska finans- och försäkringsbranschen. Bolaget omsatte för helåret 2013 82,7 MDKK, med ca 65 % repetitiva intäkter och redovisade ett EBITDA resultat om 12,1 MDKK. Betalning sker med 71 MDKK vid tillträdet som sker omgående. Förvärvet bedöms direkt resultera i en ökning av vinst per aktie för Vitec.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

2 juli: Vitec tecknar flerårsavtal med Förvaltaren

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

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 Acute FDS Oy, Acute France SRL samt IMHO Holding Oy. Affärsområdet erbjuder i huvudsak elektronisk journalhantering för hälsovård i Finland. Nedanstående nettoomsättning och rörelseresultat avser 1 mars till 30 juni.

Segment Auto (AO Auto):

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

Segment Finans & Försäkring (AO Finans & Försäkring):

I segmentet ingår Vitec Capitex AB. Affärsområdet erbjuder system för skatteberäkningar, pensionsberäkningar och boendekalkyler.

Segmentsredovisning

SEGMENT	EXTERN NETTOOMSÄTTNING (TKR)				RÖRELSERESULTAT FÖRE FÖRVÄRVSRELATERADE KONSTNADER			
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
AO Mäklare	48 577	50 503	93 501	99 121	8 784	555	14 562	3 277
AO Fastighet*	33 910	32 826	66 092	62 907	3 376	5 541	6 766	9 260
AO Media**	4 091	6 395	14 692	13 187	-831	95	582	124
AO Energi	6 003	5 050	11 617	10 571	1 798	1 309	2 753	2 770
AO Hälsa	13 037	-	17 015	-	396	-	921	-
AO Auto	7 661	-	7 661	-	2 196	-	2 196	-
AO Finans & Försäkring	3 378	3 269	6 861	6 312	743	918	1 520	1 925
Gemensamt***	18	66	210	66	0	0	0	0
VITECKONCERNEN	116 675	98 109	217 649	192 164	16 462	8 418	29 300	17 356

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

*AO Fastighet (apr-jun)

En temporär minskning av aktiverad produktutveckling med bibehållen avskrivningstakt medför en belastning i det segmentsredovisade resultatet. Resultatet rensat från aktiveringar och avskrivningar på aktiveringar är i paritet med 2013.

**AO Media (apr-jun och jan-jun)

Rörelseresultat före avskrivningar är positivt både för kvartalet och halvåret 2014. Underskottet i segmentsredovisningen är hänförligt till en ökad avskrivningstakt på immateriella tillgångar.

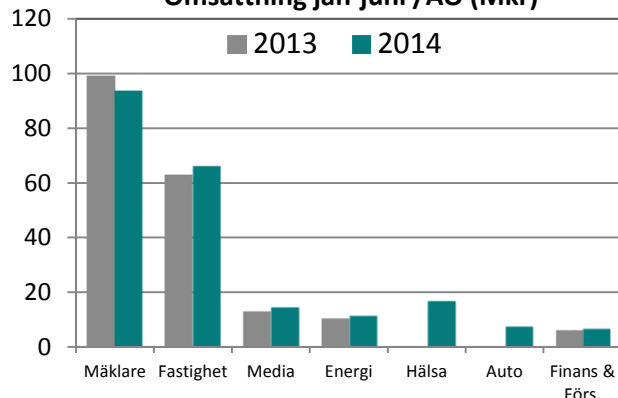
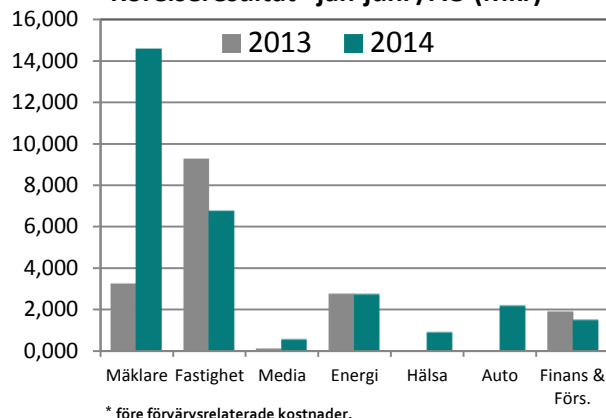
*** Förändringar i segmentsredovisningen

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

Omsättning per geografisk marknad baserat på kundernas säte

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

MARKNAD	NETTOOMSÄTTNING (MKR)		
	2014	2013	2013
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Sverige	153,3	151,4	297,9
Norge	43,6	38,6	67,9
Finland	18,5	0,9	2,0
Övriga Europa	1,8	1,2	3,2
Övriga världen	0,4	0,1	0,6
SUMMA	217,6	192,2	371,6

Omsättning jan-juni /AO (Mkr)

Rörelseresultat* jan-juni /AO (Mkr)


Affärsområde Mäklare, januari-juni 2014

De totala intäkterna uppgick till 93,5 Mkr (99,1), en minskning med 6 %. Licensintäkterna minskade med 52 % till 1,5 Mkr. De repetitiva intäkterna minskade med 4 % till 84,0 Mkr. Tjänsteintäkterna minskade med 32 % till 7,3 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 90 % (89). Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 16 % (3).

Affärsområde Fastighet, januari-juni 2014

De totala intäkterna uppgick till 66,1 Mkr (62,9), en ökning med 5 %. Licensintäkterna ökade med 7 % till 5,9 Mkr. De repetitiva intäkterna ökade med 9 % till 37,0 Mkr. Tjänsteintäkterna minskade med 4 % till 22,8 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 56 % (54). Rörelsemarginalen minskade till 10 % (15). En temporär minskning av aktiverad produktutveckling med bibehållen avskrivningstakt medför en belastning i det redovisade resultatet. Resultatet rensat från aktiveringar och avskrivningar på aktiveringar är i paritet med 2013.

Affärsområde Media, januari-juni 2014

De totala intäkterna uppgick till 14,7 Mkr (13,2), en ökning med 11 %. Licensintäkterna ökade med 226 % till 4,9 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 5 % till 4,0 Mkr. Tjänsteintäkterna minskade med 29 % till 5,7 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 27 % (29). Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 4 % (1). Underskottet i affärsområdet är hänförligt till en ökad avskrivningstakt på immateriella tillgångar.

Affärsområde Energi, januari-juni 2014

De totala intäkterna uppgick till 11,6 Mkr (10,6), en ökning med 10 %. De repetitiva intäkterna ökade med 10 % till 7,8 Mkr. Tjänsteintäkterna ökade med 9 % till 3,6 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 67 % (67). Rörelsemarginalen minskade till 24 % (26).

Affärsområde Hälsa, mars-juni 2014

De totala intäkterna för perioden uppgick till 17,0 Mkr. Licensintäkterna uppgick till 0,2 Mkr. De repetitiva intäkterna uppgick till 14,1 Mkr och tjänsterna till 2,6 Mkr. Jämförelsesiffror saknas. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 83 %. Rörelsemarginalen uppgick till 5 %.

Affärsområde Auto, 24 april-juni 2014

De totala intäkterna uppgick till 7,7 Mkr. De repetitiva intäkterna uppgick till 7,4 Mkr. Tjänsteintäkterna uppgick till 0,1 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 96 %. Rörelsemarginalen blev 29 %. Det höga resultatet är hänförligt till förändring av semesterlöneskuld enligt norsk praxis.

Affärsområde Finans & Försäkring, januari-juni 2014

De totalt intäkterna uppgick till 6,9 Mkr (6,3), en ökning med 9 %. De repetitiva intäkterna ökade med 1 % till 5,1 Mkr. Tjänsteintäkterna ökade med 62 % till 1,6 Mkr. De repetitiva intäkternas andel av omsättningen blev 75 % (80). Rörelsemarginalen minskade till 22 % (30).

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 24,4 Mkr (25,4) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterföretag för utförda tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till minus 7,1 Mkr (1,9). Moderbolaget exponeras för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen i allmänhet, se ovan under avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga närståendetransaktioner har skett i koncernen och moderbolaget under första halvåret 2014.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	apr-jun 2014	apr-jun 2013*	jan-jun 2014	jan-jun 2013*	jan-dec 2013
RÖRELSENS INTÄKTER					
Licensintäkter	4 244	5 374	12 629	10 312	21 265
Repetitiva intäkter	89 484	70 565	159 358	136 115	262 358
Tjänsteintäkter	22 044	21 192	43 812	43 835	82 987
Övriga intäkter	902	978	1 849	1 902	5 021
NETTOOMSÄTTNING	116 674	98 109	217 648	192 164	371 631
Aktiverat arbete för egen räkning	9 868	6 615	19 068	15 175	24 073
Övriga rörelseintäkter	570	110	664	1 153	2 633
SUMMA	127 112	104 834	237 380	208 492	398 337
RÖRELSENS KOSTNADER					
Handelsvaror	-285	-972	-1 323	-1 376	-2 076
Främmande arbeten och abonnemang	-16 281	-12 752	-27 656	-24 420	-49 449
Övriga externa kostnader	-18 268	-13 536	-31 364	-29 418	-53 155
Personalkostnader	-62 684	-60 976	-120 597	-119 881	-221 218
Avskrivningar	-12 454	-8 319	-26 073	-15 985	-31 465
Övriga rörelsekostnader	-678	139	-1 067	-56	-227
SUMMA KOSTNADER	-110 650	-96 416	-208 080	-191 136	-357 590
RÖRELSERESULTAT FÖRE FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	16 462	8 418	29 300	17 356	40 747
Förvärvsrelaterade kostnader	-3 123		-3 440		
RÖRELSERESULTAT EFTER FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	13 339	8 418	25 860	17 356	40 747
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	270	120	360	193	781
Finansiella kostnader	-1 258	-836	-1 905	-1 814	-3 459
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-988	-716	-1 545	-1 621	-2 678
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	12 351	7 702	24 315	15 735	38 069
Skatt	-2 215	-1 379	-5 802	-3 394	-7 840
PERIODENS RESULTAT	10 136	6 323	18 513	12 341	30 229
ÖVRIGT TOTALRESULTAT, POSTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATRÄKNINGEN					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	983	170	2 982	-4 143	-7 978
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT	983	170	2 982	-4 143	-7 978
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT	11 119	6 493	21 495	8 198	22 251
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
-Moderbolagets aktieägare	10 136	6 323	18 513	12 341	30 229
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
-Moderbolagets aktieägare	11 119	6 493	21 495	8 198	22 251
VINST PER AKTIE					
-Före utspädning (kr)	1,85	1,23	3,43	2,40	5,78
-Efter utspädning (kr)	1,75	1,16	3,25	2,26	5,44
Genomsnittligt antal aktier	5 477 558	5 157 118	5 393 410	5 152 747	5 228 327
Antal aktier efter utspädning	5 844 317	5 563 877	5 760 169	5 559 506	5 635 085

*Uppskjuten skatt och eget kapital i jämförelsesiffrorna har korrigerats på grund av en felaktigt beräknad uppskjuten skatt. Som en följd av detta har vinst per aktie omräknats. Se not 1 för en utförligare beskrivning.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	2014-06-30	2013-06-30*	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	181 120	127 529	129 637
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	72 765	42 529	48 242
Dataprogram	2 737	1 774	2 214
Varumärken	7 732	-	2 116
Produkträttigheter	195 619	92 371	74 391
Kundavtal	49 638	-	3 527
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader	9 207	-	8 030
Inventarier	17 169	12 936	11 281
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	1 557	-	-
<i>Uppskjuten skattefordran</i>	8 367	-	-
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	545 911	277 139	279 438
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Varulager</i>	309	15	14
<i>Kortfristiga fordringar</i>	89 989	84 299	87 210
<i>Kortfristiga placeringar</i>	70 000	34 490	-
<i>Likvida medel</i>	4	15 136	21 319
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	160 302	133 940	108 543
SUMMA TILLGÅNGAR	706 213	411 079	387 981
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS ÄGARE	225 069	155 553	169 607
LÅNGFRISTIGA SKULDER, RÄNTEBÄRANDE	169 816	56 719	51 502
LÅNGFRISTIGA SKULDER, ICKE RÄNTEBÄRANDE	95 618	35 847	31 110
KORTFRISTIGA SKULDER, RÄNTEBÄRANDE	33 670	30 688	29 808
KORTFRISTIGA SKULDER, ICKE RÄNTEBÄRANDE	182 040	132 272	105 954
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	706 213	411 079	387 981

*Uppskjuten skatt och eget kapital i jämförelsesiffrorna har korrigerats på grund av en felaktigt beräknad uppskjuten skatt. Se not 1 för en utförligare beskrivning.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE					
Vid periodens början	179 983	162 617	169 607	159 657	159 657
Rättelse av fel	-	-8 463	-	-7 208	-7 208
Korrigerad ingående balans	179 983	154 154	169 607	152 449	152 449
Konvertering skuldebrev	2 733	7 778	2 733	7 778	7 778
Nyemission och emissionskostnader*	45 832	-	45 832	-	-
Lämnad utdelning	-14 598	-12 871	-14 598	-12 871	-12 871
Summa totalresultat	11 119	6 493	21 495	8 198	22 251
VID PERIODENS SLUT	225 069	155 554	225 069	155 554	169 607

*Emissionskostnaderna uppgick till 1 418 tkr.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	13 339	8 418	25 860	17 356	40 747
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Förlust vid avveckling av inventarier	-	-	-	-	332
Avskrivningar	12 454	8 319	26 073	15 985	31 465
	25 793	16 737	51 933	33 341	72 544
Erhållen ränta	270	120	360	193	781
Erlagd ränta	-1 258	-836	-1 905	-1 814	-3 459
Betald inkomstskatt	-2 583	-5 525	2 628	-12 927	-18 361
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	22 222	10 496	53 016	18 793	51 505
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av varulager	-29	27	-29	28	29
Förändring av rörelsefordringar	20 049	-1 320	26 475	5 620	-198
Förändring av rörelseskulder	-16 034	-6 122	11 044	15 787	-8 481
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	26 208	3 081	90 506	40 228	42 855
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av dotterföretag netto*	-126 321	-17 161	-156 315	-17 161	-17 161
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar och aktiverat arbete	-11 259	-7 157	-21 171	-15 802	-29 560
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 674	-	-4 324	-1 383	-11 224
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-140 254	-24 318	-181 810	-34 346	-57 945
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-14 598	-12 871	-14 598	-12 871	-12 871
Upptagna lån	88 154	-	133 154	-	7 146
Amortering av lån	-9 566	-5 122	-24 944	-10 244	-24 088
Nyemission	45 832	-	45 832	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	109 822	-17 993	139 444	-23 115	-29 813
PERIODENS KASSAFLÖDE	-4 224	-39 230	48 140	-17 233	-44 903
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS BÖRJAN	74 014	88 836	21 319	68 285	68 285
VALUTAKURSFÖRÄNDRING LIKVIDA MEDEL	214	20	545	-1 426	-2 063
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS SLUT	70 004	49 626	70 004	49 626	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	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
NETTOOMSÄTTNING	12 691	12 020	24 398	25 360	49 842
Rörelsens kostnader	-18 067	-10 944	-29 848	-21 308	-43 573
RÖRELSRESULTAT	-5 376	1 076	-5 450	4 052	6 269
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	24 900
Ränteintäkter	160	106	209	176	548
Räntekostnader	-1 210	-821	-1 839	-1 782	-3 628
RESULTAT FÖR FINANSIELLA POSTER	-6 426	361	-7 080	2 446	28 089
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	716
RESULTAT FÖRE SKATT	-6 426	361	-7 080	2 446	28 805
Skatt	-	-79	-	-538	-871
PERIODENS RESULTAT	-6 426	282	-7 080	1 908	27 934

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

TKR	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	3 210	2 759	3 237
Materiella anläggningstillgångar	12 136	1 356	9 153
Finansiella anläggningstillgångar	572 699	341 884	341 547
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	588 045	345 999	353 937
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar	42 191	2 759	2 169
Kortfristiga placeringar	70 000	15 135	-
Likvida medel	0	73 701	21 319
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	112 191	91 595	23 488
SUMMA TILLGÅNGAR	700 236	437 594	377 425
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	218 912	171 266	192 024
OBESKATTADE RESERVER	2 076	2 792	2 076
LÅNGFRISTIGA SKULDER	184 046	69 619	51 502
KORTFRISTIGA SKULDER	295 202	193 917	131 823
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	700 236	437 594	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 föregående rapporttillfälle. 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 14 939 tkr (17 672) har ett verkligt värde om 15 218 tkr (18 217). För övriga lån som löper med kort räntebindningstid och korta fordringar och skulder utgör redovisat värde en rimlig approximation av verkligt värde.

Rättelse av fel

Uppskjuten skatt avseende balanserade utvecklingsarbeten har korrigerats. Felet har rättats genom retroaktiv omräkning av ingående balans 2013-01-01 samt retroaktiv omräkning av nyckeltalen.

- Balansräkningen 2012-12-31, uppskjuten skatt har ökat med 7 208 tkr
- Resultaträkningen januari – juni 2013, uppskjuten skatt har ökat med 2 008 tkr

	jan - jun 2013
Resultaträkning (tkr)	
Perioden resultat enligt tidigare avgiven rapport	14 349
Korrigerings skatt	-2 008
Periodens resultat efter korrigerings	12 341
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare enligt tidigare avgiven rapport	10 206
Korrigerings skatt	-2 008
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare efter korrigerings	8 198
Resultat per aktie före utspädning enligt tidigare avgiven rapport	2,78
Resultat per aktie före utspädning efter korrigerings	2,40
Resultat per aktie efter utspädning enligt tidigare avgiven rapport	2,62
Resultat per aktie efter utspädning efter korrigerings	2,26

2013-06-30

Balansräkning (tkr)

Uppskjuten skatt enligt tidigare avgiven rapport	26 631
Korrigerings skatt	9 216
Uppskjuten skatt efter korrigerings	35 847
Eget kapital enligt tidigare avgiven rapport	164 770
Korrigerings	-9 216
Eget kapital efter korrigerings	155 554
Soliditet enligt tidigare avgiven rapport	40%
Soliditet efter korrigerings	38%
Soliditet efter full konverterings enligt tidigare avgiven rapport	44%
Soliditet efter full konverterings efter korrigerings	42%

Nedskrivning av goodwill

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

Förvärv Acute

Vitec förvärvade samtliga aktier i Acute FDS Oy och IMHO Holding Oy den 28 februari 2014. IMHO Holding Oy ägde sedan tidigare 47 % av aktierna i Acute FDS Oy. Med förvärvet följde också Acute France SARL, helägt dotterföretag till Acute FDS Oy. Konsolidering sker från och med förvärvsdatum. Företagen inom gruppen bedriver utveckling och försäljning av elektronisk journalhantering för hälsovård i Finland. Förvärvet är del i Vitecs internationaliseringsprocess. Goodwillposten 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 minska de totala bransch- och marknadsrelaterade riskerna. Maximal köpeskilling är 12 000 000 euro. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår den 30 juni till 2 165 tkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Förvärvet finansieras genom ett lån i euro för att minska omräkningsexponeringen. Då Acute just nu har ett räkenskapsår som avviker från koncernen i övrigt finns inte underlag för att presentera siffror över hur koncernens omsättning och rörelseresultat skulle ha påverkats om Acute förvärvats 2014-01-01. Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

Preliminär förvärvsanalys	Redovisat värde i koncernen Acute FDS Oy och IMHO Holding Oy	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Goodwill	225	-225	0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	183	-183	0
Varumärken	-	1 915	1 915
Produkträttigheter	-	72 763	72 763
Kundavtal	-	26 807	26 807
Materiella anläggningstillgångar	322	-	322
Aktier i intresseföretag	10 768	-10 768	0
Långfristiga fordringar	83	-	83
Kortfristiga fordringar	7 721	-	7 721
Likvida medel	10 706	-	10 706
Uppskjuten skatteskuld	-	-20 215	-20 215
Kortfristiga skulder	-12 894	-	-12 894
Långfristiga skulder	-10 354	-	-10 354
Netto identierbara 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 del av köpeskilling (earn out, kortfristig skuld)			21 288
Skuldförd del av köpeskilling (earn out, långfristig skuld)			23 895
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. Goodwill 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 minska de totala bransch- och marknadsrelaterade riskerna. Maximal köpeskilling är 33 800 000 NOK. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår den 30 juni till 1 183 tkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Förvärvet finansieras genom ett lån i NOK för att minska omräkningsexponeringen. Om bolaget hade ingått i koncernen från räkenskapsårets början hade nettoomsättningen och rörelseresultat ökat med 12,8 Mkr respektive 0,1 Mkr jämfört med avgiven rapport. Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

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

Förvärv Aloc A/S

Den 30 juni 2014 förvärvades samtliga aktier i Aloc A/S. Betalning sker kontant med 71,6 MDKK. Bolaget utvecklar och säljer branschspecifika verksamhetssystem för den nordiska finans- och försäkringsbranschen. Förvärvet var en del i koncernens internationaliseringsprocess. Aloc konsolideras från och med förvärvsdatum. Goodwill 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 juni till 340 tkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Förvärvet finansieras genom ett lån i DKK för att minska omräkningsexponeringen. Vid tidpunkten för denna rapport avgivande finns inte underlag för att presentera siffror över hur koncernens omsättning och rörelseresultat skulle ha påverkats om Aloc förvärvats 2014-01-01. Nedanstående förvärvsanalys är preliminär.

Preliminär förvärvsanalys	Aloc A/S	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13 111		13 111
Varumärken		2 467	2 467
Produkträttigheter		35 339	35 339
Kundavtal		8 550	8 550
Immateriella anläggningstillgångar	242		242
Materiella anläggningstillgångar	2 943		2 943
Uppskjuten skattefordran	8 341		8 341
Finansiella anläggningstillgångar	1 411		1 411
Kortfristiga fordringar	14 889		14 889
Likvida medel	4 834		4 834
Uppskjuten skatteskuld		-11 357	-11 357
Kortfristiga skulder	-14 456		-14 456
Netto identifierbara tillgångar och skulder	31 315	34 999	66 314
Koncerngoodwill			22 000
Totalt			88 314
Koncernens anskaffningsvärde			88 314
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-88 314
Skuldförd del av villkorad köpeskilling (earn out, långfristig skuld)			4 934
Förvärvade likvida medel			4 834
Netto kassautflöde			-78 546

NOT 2 INVESTERINGAR

Investeringarna uppgick till 21,2 Mkr i immateriella anläggningstillgångar inklusive aktiverat arbete samt 4,3 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärvet av Acute FDS Oy, Autodata AS och Aloc A/S investerades 232,0 Mkr i produkträttigheter, varumärken, kundavtal och goodwill. Den uppskjutna skatten relaterad till förvärven uppgick till 39,7 tkr.

NOT 3 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Långfristiga räntebärande skulder består av banklån på 164 882 tkr samt en säljarrevers avseende Aloc A/S på 4 934 tkr. Långfristiga ej räntebärande skulder består av uppskjuten skatt 71 723 tkr samt långfristig del av tilläggsköpeskilling Acute 23 895 tkr.

NOT 4 KONVERTIBLA FÖRLAGSLÅN

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

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

NOT 4 EGET KAPITAL

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 juni 2014 till 225 069 tkr. Den registrerade aktiestocken uppgick till 800 000 A-aktier med röstvärde 10 (tio) samt 4 998 327 B-aktier med röstvärde 1 (ett).

UNDERSKRIFTER

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 14 juli 2014,

Crister Stjernfelt (ordf)

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) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 juli 2014 kl. 08:30.

Kontaktinformation

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

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

Finansiell information

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

Investor Relations, Box 7965, 907 19 Umeå

Telefon: 090-15 49 00

E-post: ir@vitec.se

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

Kommande rapporttillfällen

2014-10-22 Delårsrapport januari-september 2014

2015-02-18 Bokslutskommuniké 2014

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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

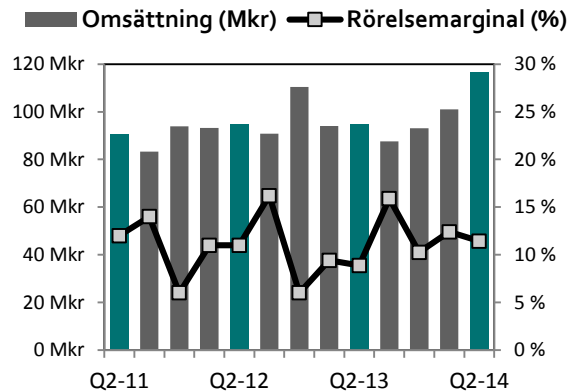
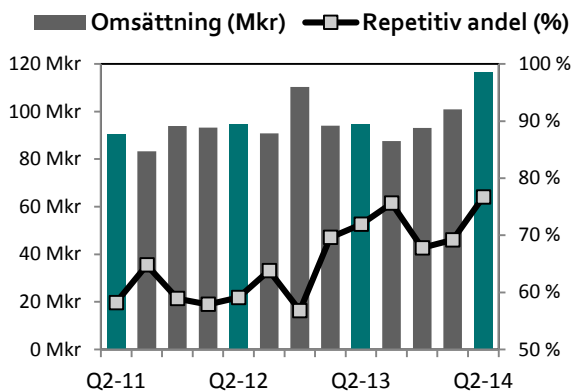
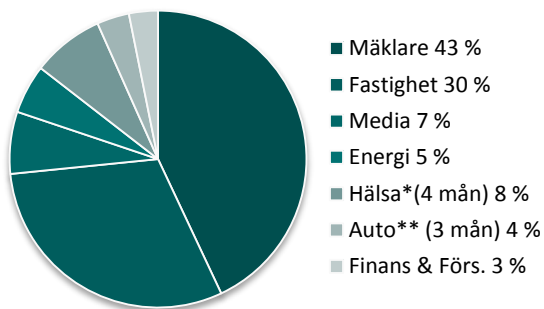
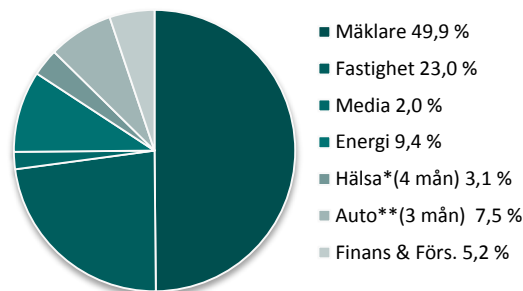
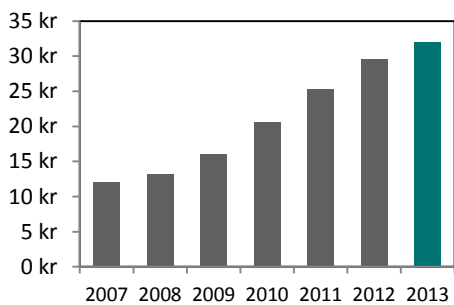
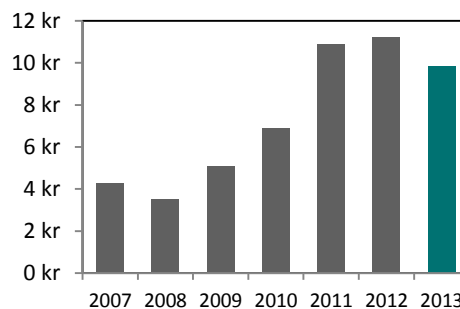
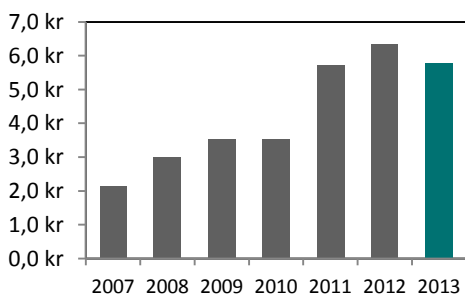
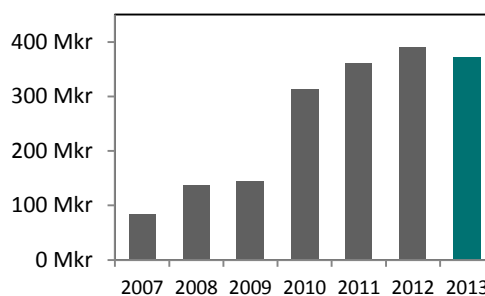
Eget kapital, inklusive eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande, i förhållande till balansomslutningen.

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-juni 2014

Fördelning resultat jan-juni 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 70 % av Sverige, 20 % av Norge, 9 % av Finland samt resterande av övriga Europa.

LÅNGA KUNDRELATIONER

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

AFFÄRSMODELL MED REPETITIVA INTÄKTER

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

LÖNSAM TILLVÄXT

Vitec har vidare en uttalad tillväxtstrategi med en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Tillväxten är viktig då den ger oss energi och skapar nya möjligheter. Förvärv är viktiga för att uppnå kostnads- och volymfördelar men är också strategiskt viktiga vid expansion till nya marknader och nischer. Våra förvärv har historiskt skett i Sverige och Norge i de nischer inom vilka vi redan verkar, men de kan i framtiden även ske i nya marknader eller nischer även om det då oftast krävs att förvärvsobjekten har en tillräcklig storlek. Vi identifierar och utvärderar löpande förvärvsobjekt även utanför Sverige. Under vår 29 år långa historia har vi befunnit oss i ständigt tillväxt och varje år förbättrat vårt resultat. Vi har dock hela tiden hållit fast vid vår strategi, att verka inom specialiserade programvarunischer för att skapa uthållig lönsam tillväxt.

NYCKELTAL

		2014	2013**	2013
		jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	(tkr)	217 679	192 164	371 631
varav affärsområde Mäklare	(tkr)	93 501	99 121	181 152
varav affärsområde Fastighet	(tkr)	66 092	62 907	130 718
varav affärsområde Media	(tkr)	14 692	13 187	26 128
varav affärsområde Energi	(tkr)	11 617	10 571	19 849
varav affärsområde Hälsa	(tkr)	17 015	-	-
varav affärsområde Auto	(tkr)	7 661	-	-
varav affärsområde Finans & Försäkring	(tkr)	6 891	6 312	13 704
varav gemensamt	(tkr)	210	66	80
Tillväxt	(%)	13 %	2 %	-5 %
Resultat efter finansiella poster	(tkr)	24 315	15 735	38 069
Resultat efter skatt	(tkr)	18 513	12 341	30 229
Vinsttillväxt hänförligt till moderbolagets ägare	(%)	50 %	-13 %	-3 %
Vinstmarginal	(%)	9 %	6 %	8 %
Rörelsemarginal	(%)	12 %	9 %	11 %
Balansomslutning	(tkr)	706 213	411 079	387 981
Soliditet	(%)	32 %	38 %	44 %
Soliditet efter full konvertering	(%)	34 %	42 %	48 %
Skuldsättningsgrad	(ggr)	1,77	1,73	1,53
Avkastning på sysselsatt kapital*	(%)	15 %	15 %	16 %
Avkastning på eget kapital*	(%)	18 %	19 %	19 %
Omsättning per anställd	(tkr)	786	628	1 332
Förädlingsvärde per anställd	(tkr)	623	501	1 052
Personalkostnad per anställd	(tkr)	435	392	793
Medelantal anställda	(pers)	277	306	279
JEK per aktie	(kr)	38,82	29,30	31,95
Vinst per aktie	(kr)	3,43	2,40	5,78
Vinst per aktie efter utspädning	(kr)	3,25	2,26	5,44
Utbetald aktieutdelning per aktie	(kr)	2,75	2,50	2,50
Kassaflöde per aktie	(kr)	9,83	3,65	9,85
P/E *		16,9	14,6	15,3
P/JEK		2,94	2,76	2,77
P/S *		1,55	1,06	1,25
Beräkningsgrunder:				
Resultat vid beräkning av resultat per aktie	(tkr)	18 513	12 341	30 229
Kassaflöde vid ber av kassaflöde per aktie	(tkr)	53 016	18 793	51 505
Genomsnittligt antal aktier (vägt genomsnitt)	(st)	5 393 410	5 152 747	5 228 327
Antalet aktier efter utspädning *	(st)	5 760 169	5 559 506	5 308 327
Antalet emitterade aktier på bokslutsdagen	(st)	5 798 327	5 308 627	5 635 085
Börskurs vid respektive periods slut	(kr)	114,00	81,00	88,50

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

**Nyckeltalen för jan – jun 2013 är omräknade med hänsyn till den korrigerade uppskjutna skatten som beskrivs i not 1.

Vitec Software Group AB (publ) är ett programvarubolag som erbjuder branschspecifika affärssystem. Bland kunderna finns bygg- och fastighetsbolag, fastighetsmäklare, energibolag, tidningsföretag, banker och försäkringbolag samt bolag med företagshälsövård online.

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