

**SAMMANFATTNING AV PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2013**

- Nettoomsättning 278,9 Mkr (278,8)
- Resultat efter finansnetto 28,9 Mkr (34,6)
- Rörelsemarginal 11 % (13)
- Vinst per aktie före utspädning 4,42 kr (5,10)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 32,8 Mkr (36,6)
- Konvertering av skuldebrev till aktier i Vitec

**SAMMANFATTNING AV PERIODEN JULI-SEPTEMBER 2013**

- Nettoomsättning 86,7 Mkr (90,8)
- Resultat efter finansnetto 13,2 Mkr (14,2)
- Rörelsemarginal 16 % (16)
- Vinst per aktie före utspädning 2,01 kr (2,05)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -7,4 Mkr (-9,8)

**VD-KOMMENTAR**

Tredje kvartalet har inneburit fortsatta förbättringar av resultatet. Vitecs förädling av affärsmodell från licensförsäljning till abonnemangsavtal tillsammans med avveckling av konsultverksamheten i USA och en allmän minskning av konsulttjänster, har ökat andelen repetitiva intäkter från 64 procent till 73 procent på ett år. Dessa händelser tillsammans har medfört en kortsiktig belastning på resultatet, där årets första kvartal endast nådde upp till 76 procent av motsvarande 2012, medan tredje kvartalets resultat nu når 94 procent av motsvarande kvartal 2012. Det innebär att ökningen av de långsiktiga repetitiva intäkterna relativt snabbt kompenserar för bortfallet av korta licens- och konsultintäkter. Förutsättningen för att skapa en positiv resultatutveckling med denna förändring av intäktsmassan är att också organisationen kan omdanas efter nya krav. För affärsområde Mäklare har detta inneburit en minskning av personal, både i Sverige och Norge.

Affärsområde Fastighet genomförde det årliga kundeventet under två dagar i september med 350 kunder. Med den goda uppslutningen gavs stora möjligheter att presentera den nya produktplattformen vilken redan gett kommersiella framgångar. Detta syns i ett förbättrat resultat och en ökande andel repetitiva intäkter. Ordergången för de nya systemen har varit god och utrullningen av de nya systemen kommer att intensifieras under de kommande kvartalen.

Resultatet för Affärsområde Mäklare har förbättrats och den omställning och personalminskning som genomförts i Sverige och Norge under första halvåret har gett förväntat resultat i tredje kvartalet.

Fokuserade insatser läggs fortsatt på utveckling av modern åtkomst av mäklarsystemen, både i Sverige och i Norge. Detta ger möjlighet till ökad försäljning av programvara som tjänst, med åtkomst via internet i flera olika plattformar – pc, läsplattor och smarta telefoner. I Norge har fler än hundra kunder börjat använda sig av denna möjlighet och i Sverige har vi redan drygt 200 registrerade användare.

Övriga affärsområden har fortsatt att leverera stabilt.

Utvecklingen under innevarande år visar på styrkan med Vitecs affärsmodell. Med en stor bas av repetitiva intäkter kan åtgärder genomföras utan att röra de långsiktiga målen. Vitec fortsätter på den utstakade vägen, att verka i flera oberoende och specialiserade nischer för att uppnå uthållig lönsam tillväxt.

Lars Stenlund, VD



## Perioden januari-september 2013

Under första halvåret påverkades Vitec-koncernen kraftigt av den omställning av Affärsområde Mäklare som genomfördes i både Sverige och Norge. Omställningen, som skedde relativt snabbt och som resultatmässigt inte kunde kompenseras för under det första halvåret, har dock resulterat i en kostnadssänkning som vi nu ser positiva effekter av under tredje kvartalet. Närmare 70 % av affärsområde Mäklares rörelseresultat för perioden januari-september är hänförligt till tredje kvartalet. För koncernen som helhet fortsätter förädlingen av våra erbjudanden mot stabila avtalsbaserade erbjudanden vilket resulterar i högre andel repetitiva intäkter som nu för hela perioden uppgår till 72 % (60).

För Affärsområde Mäklare var första halvåret en period som kraftigt påverkats av de omställningar och personalminskningar som genomförts i både Sverige och Norge. Neddragningarna var en direkt konsekvens av att efterfrågan på tjänster samt specialanpassningar minskade samtidigt som det fanns en viss övertalighet. Neddragningen har nu gett positiv resultat effekt från och med tredje kvartalet 2013 samt förstärkts av att resultatet för tredje kvartalet påverkats positivt med 1,4 Mkr av de engångskorrigeringar (se sid 3, Finansiell information samt sid 15-16, not 2), som bokfördes i samband med fastställande av definitiv förvärvsanalys för Vitec Midas. De nya webbaserade produkterbjudanden för surfplattor och mobiler som tagits fram i både Norge och Sverige har tagits emot väl av befintliga kunder. I Norge finns drygt ett hundratal i drift och i Sverige drygt tvåhundra.

Affärsområde Fastighet uppvisar för perioden ett fortsatt ökat rörelseresultat samtidigt med en organisk tillväxt om drygt 7 procentenheter. Resultatförstärkningen kommer av en framgångsrik försäljning av abonnemang som påbörjades redan för mer än ett år sedan. Abonnemangsförsäljningen som inledningsvis belastade resultatet i form av minskade licensintäkter har nu ökat andelen repetitiva intäkter med drygt 11 procentenheter jämfört med samma period föregående år. De ökade avtalsintäkterna har nu även helt kompenserat för en minskad efterfrågan på konsulttjänster och kundanpassningar. Affärsområdet har en god orderstock och planerar intensivt för utleveranser av sitt nya produkterbjudande, samtidigt som man fortsätter att göra betydande investeringar i produktutveckling.

Affärsområde Energi uppvisar för perioden omsättning och resultat strax över motsvarande period föregående år samt en stabil rörelsemarginal om 27 %. Lansering av en vidareutvecklad prognosmodell har varit fortsatt framgångsrik och gett merförsäljning till befintliga och nya kunder. Intresset för affärsområdets el-, vind- och solkraftprognoser är stort och bearbetning sker nu i ett flertal länder. Införsäljningen hos de utländska kunderna föregås ofta av provdriftsperioder, vilket gör att tiden fram till order för dessa är något längre än för motsvarande affärer med kunder i Norden. Ett stort antal provdrifter pågår för närvarande hos kraftbolag i Europa och förstärkningar av leveransorganisationen har initierats. Affärsområdet uppvisar en hög och jämfört med föregående år ökande andel repetitiva avtalsintäkter och en fortsatt mycket god lönsamhet.

Affärsområde Media påverkas jämfört med föregående år fortsatt kraftigt av nedläggningen av konsultverksamheten i USA som annonserades i oktober 2012. Omsättningen samt intäkterna från tjänster har reducerats, vilket dock samtidigt fört med sig att andelen avtalsbaserade repetitiva intäkter ökat till närmare 28 %. Ett större tekniksäkringsprojekt har genomförts för affärsområdets kunder och perioden har avslutats med en välbesökt användarträff. Perioden som helhet har för affärsområdet haft ett begränsat inslag av aktiveringsbar produktutveckling vilket gör att avskrivningar belastar resultatet. Resultatmarginalen som för årets första kvartal var svagt negativ är nu positiv.

Affärsområde Finans & Försäkring uppvisar en fortsatt stabil utveckling med en omsättning något över föregående år samt en rörelsemarginal om 35 %. Nya produkter för pensionsberäkningar har lanserats under perioden. De körs just nu i testmiljö hos de större bankkunderna och beräknas kunna tas i skarp drift före årsskiftet.

## FINANSIELL INFORMATION

### Nettoomsättning och resultat

#### juli-september 2013

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 86,7 Mkr (90,8) med ett rörelseresultat på 14,0 Mkr (14,7). Detta motsvarade en rörelsemarginal på 16 % (16). Nettoomsättning minskade med 5 %. Repetitiva intäkter ökade med 9 % medan licensintäkter och tjänsteintäkter minskade med 39 % respektive 33 %. Rensat från förvärvet av Vitec Midas som förvärvades den 3 september 2012 minskade koncernens totala nettoomsättning med 11 %, i allt väsentligt beroende på den nedlagda verksamheten i USA inom Affärsområde Media. Resultatet efter skatt uppgick till 10,7 Mkr (10,5). Vinst per aktie före utspädning uppgick till 2,01 kr (2,05). Resultatet före skatt för perioden påverkades positivt av de engångskorrigeringar som bokfördes i samband med fastställande av definitiv förvärvsanalys för Vitec Midas, engångskorrigeringarna uppgår till 1,4 Mkr.

#### januari-september 2013

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 278,9 Mkr (278,8) med ett rörelseresultat på 31,3 Mkr (36,2). Detta motsvarade en rörelsemarginal på 11 % (13). Repetitiva intäkter ökade med 19 % medan licensintäkter och tjänsteintäkter minskade med 21 % respektive 33 %. Rensat från förvärvet av Vitec Midas som förvärvades den 3 september 2012 minskade koncernens totala nettoomsättning med 11 %, i allt väsentligt beroende på den nedlagda verksamheten i USA inom Affärsområde Media. Resultat efter skatt uppgick till 23,0 Mkr (25,6). Vinst per aktie före utspädning uppgick till 4,42 (5,10). Resultatet före skatt för perioden påverkades positivt av de engångskorrigeringar som bokfördes i samband med fastställande av definitiv förvärvsanalys för Vitec Midas, engångskorrigeringarna uppgår till 1,4 Mkr.

### Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 30,4 Mkr (56,3). Utöver dessa likvida medel fanns checkkrediter på 20 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 32,8 Mkr (36,6). Investeringarna uppgick till 21,6 Mkr i immateriella anläggningstillgångar inklusive aktiverat eget arbete samt 1,5 Mkr i materiella anläggningstillgångar. De ökade investeringarna i aktiverat eget arbete var till största delen hänförligt till produktutveckling i de norska bolagen inom Affärsområde Mäklare. Utöver nämnda investeringar har 17,2 Mkr utbetalats i tilläggslikvid avseende förvärvet av Vitec Midas.

Totala räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2013 till 80,1 (113,8) fördelat på långfristiga räntebärande skulder 57,4 (95,9) samt kortfristiga räntebärande skulder 22,7 Mkr (17,9). Under perioden har konvertibellån 1007 (förvärv Capitek AB) konverterats till aktier vilket ökat eget kapital med 7,8 Mkr. Eget kapital hänförligt till Vitecs aktieägare uppgick till 163,5 Mkr (144,5). Soliditeten blev 43 % (34). I maj månad utdelades 2,50 kr per aktie till aktieägarna, totalt 12,9 Mkr.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DET TREDJE KVARTALET

#### 9 juli: Konvertering av skuldebrev till aktier i Vitec

Svensknabben AB väljer att konvertera det skuldebrev som erhöles 2010 i samband med förvärvet av Capitek AB. Konverteringen innebär att antalet aktier i Vitec ökar med 160 000 B-aktier samt att aktiekapitalet i Vitec ökar med 80 000 kr. Totalt har det egna kapitalet ökat med 7 778 468 kr. Antalet aktier i Vitec uppgår efter konverteringen till 5 308 327 aktier varav 800 000 utgör A-aktier.

## VERKSAMHETEN

### Resultatöversikt segment, tkr

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

#### Segment Mäklare (AO Mäklare):

I segmentet ingår Vitec Mäklarsystem AB, Capitex AB, Vitec IT-Makeriet AS samt sedan den 3 september 2012 Vitec Midas AS. Affärsområdet erbjuder affärssystem för fastighetsmäklare.

#### Segment Fastighet (AO Fastighet):

Verksamheten i segmentet bedrivs genom Vitec Fastighetssystem AB, Vitec Förvaltningssystem AB samt 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 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 (TKR)			
	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep
AO Mäklare	42 502	42 743	141 623	117 943	8 689	11 778	11 966	21 465
AO Fastighet	30 469	26 008	93 376	87 152	2 180	1 973	11 440	5 626
AO Media	5 995	14 988	19 182	49 157	360	-1 106	484	1 198
AO Energi	4 333	4 422	14 904	14 810	1 303	1 171	4 073	3 599
AO Finans & Försäkring	3 369	2 670	9 681	9 404	1 425	927	3 350	4 322
Gemensamt*	37	-23	103	316	0	0	0	0
<b>VITECKONCERNEN</b>	<b>86 705</b>	<b>90 808</b>	<b>278 869</b>	<b>278 782</b>	<b>13 957</b>	<b>14 743</b>	<b>31 313</b>	<b>36 210</b>

#### \* Förändringar i segmentsredovisningen

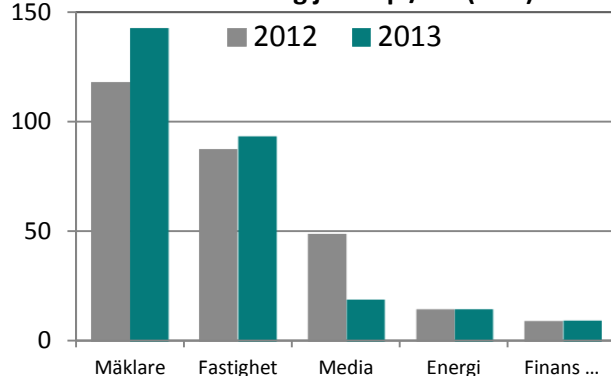
Den interna faktureringen mellan moderbolaget och segmenten förändrades 2013, vilket försvårade jämförelser mellan åren. Från och med andra kvartalet 2013 tillämpas därför principen att segmenten skall bära de gemensamma kostnaderna så att rörelseresultatet i segment gemensamt blir noll. Jämförelsesiffrorna för 2012 har därför omräknats i enlighet med den nya fördelningsprincipen.

## Omsättning per geografisk marknad baserat på kundernas säte

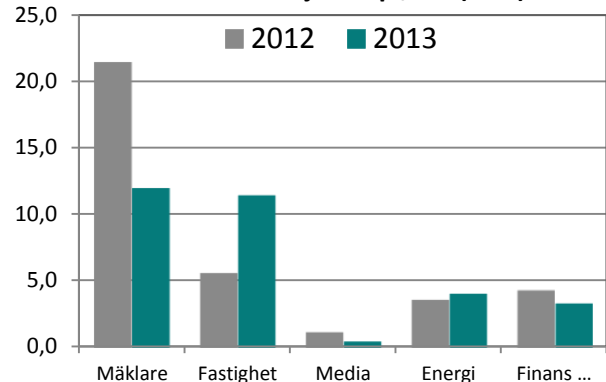
Nedanstående tabell visar koncernens nettoomsättning omräknat till Mkr baserat på kundernas säte.

MARKNAD	NETTOOMSÄTTNING (MKR)		
	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Sverige	220,9	220,7	301,6
Norge	53,6	24,2	44,4
Övriga Europa	4,1	8,3	9,9
USA	0,0	25,5	33,1
Övriga världen	0,2	0,1	0,2
<b>SUMMA</b>	<b>278,9</b>	<b>278,8</b>	<b>389,2</b>

**Omsättning jan-sep /AO (Mkr)**



**Rörelseresultat jan-sep /AO (Mkr)**



### Affärsområde Mäklare, januari-september 2013

De totala intäkterna uppgick till 141,6 Mkr (117,9), i huvudsak fördelat på licensintäkter 3,6 Mkr, en minskning med 50 %, repetitiva intäkter 125,3 Mkr, en ökning med 29 % och tjänster 12,4 Mkr, ökning med 1 %. Tillväxten uppgick till 20 %. Rensat från förvärvet av Vitec Midas AS den 3 september 2012 minskade intäkterna med 6 %. Rörelsemarginalen blev 8 %.

### Affärsområde Fastighet, januari-september 2013

De totala intäkterna uppgick till 93,4 Mkr (87,2), i huvudsak fördelat på licensintäkter 8,1 Mkr, en ökning med 2 %, repetitiva intäkter 51,3 Mkr, en ökning med 10 % och tjänster 31,9 Mkr, en minskning med 7 %. Affärsområdets intäkter ökade med 7 % jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen blev 12 %.

### Affärsområde Media, januari-september 2013

De totala intäkterna uppgick till 19,2 Mkr (49,2), i huvudsak fördelat på licensintäkter 2,2 Mkr, en minskning med 9 %, repetitiva intäkter 5,6 Mkr, en minskning med 37 % och tjänster 11,5 Mkr, en minskning med 71 %. Affärsområdets intäkter minskade med 61 % jämfört med föregående år. De minskade intäkterna var i allt väsentligt beroende på nedläggningen av verksamheten i USA. Rörelsemarginalen blev 3 %.

### Affärsområde Energi, januari-september 2013

De totala intäkterna uppgick till 14,9 Mkr (14,8), i huvudsak fördelat på repetitiva intäkter 10,8 Mkr, en ökning med 13 % och tjänster 3,9 Mkr, en minskning med 25 %. Tillväxten uppgick till 1 %. Rörelsemarginalen blev 27 %.

### Affärsområde Finans & Försäkring, januari-september 2013

De totala intäkterna uppgick till 9,7 Mkr (9,4), i huvudsak fördelat på licensintäkter 0,5 Mkr, en minskning med 21 %, repetitiva intäkter 7,6 Mkr, i nivå med föregående år och tjänster 1,5 Mkr, en ökning med 46 %. Affärsområdets intäkter ökade med 3 % jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen blev 35 %.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Vitecs väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2012 under avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidorna 33-35 samt i not 1 under avsnittet "Bedömningar och uppskattningar" på sidan 54. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

### **Moderbolaget**

Nettoomsättningen uppgick till 37,6 Mkr (28,7) och utgjordes i sin helhet av fakturering till dotterföretag för utförda tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till 1,9 Mkr (1,3). 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.

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-dec 2012
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>					
Licensintäkter	4 112	6 739	14 424	18 149	32 295
Repetitiva intäkter	63 432	57 975	199 547	168 002	230 743
Tjänsteintäkter	16 453	24 479	60 288	89 551	119 383
Övriga intäkter	2 708	1 615	4 610	3 080	6 779
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>	<b>86 705</b>	<b>90 808</b>	<b>278 869</b>	<b>278 782</b>	<b>389 200</b>
Övriga rörelseintäkter	953	429	2 106	1 486	1 760
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Handelsvaror	-261	-743	-1 637	-2 712	-3 176
Främmande arbeten och abonnemang	-13 440	-10 131	-37 860	-29 822	-43 978
Övriga externa kostnader	-12 398	-12 774	-41 816	-41 361	-63 202
Personalkostnader	-45 502	-46 441	-165 383	-158 429	-219 484
Avskrivningar	-7 501	-8 663	-23 486	-20 757	-33 171
Avgår: aktiverat arbete för egen räkning	5 447	3 601	20 622	11 485	17 364
Övriga rörelsekostnader	-46	-1 343	-102	-2 462	-2 334
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-73 701</b>	<b>-76 494</b>	<b>-249 662</b>	<b>-244 058</b>	<b>-347 981</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>13 957</b>	<b>14 743</b>	<b>31 313</b>	<b>36 210</b>	<b>42 979</b>
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	73	263	266	749	1 493
Finansiella kostnader	-858	-811	-2 672	-2 330	-4 342
<b>SUMMA FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-785</b>	<b>-548</b>	<b>-2 406</b>	<b>-1 581</b>	<b>-2 849</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>13 172</b>	<b>14 195</b>	<b>28 907</b>	<b>34 629</b>	<b>40 130</b>
Skatt	-2 493	-3 665	-5 887	-9 077	-8 146
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>10 679</b>	<b>10 530</b>	<b>23 020</b>	<b>25 552</b>	<b>31 984</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT, POSTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATRÄKNINGEN</b>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-2 740	-187	-6 883	-167	757
<b>PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>-2 740</b>	<b>-187</b>	<b>-6 883</b>	<b>-167</b>	<b>757</b>
<b>PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT</b>	<b>7 939</b>	<b>10 343</b>	<b>16 137</b>	<b>25 385</b>	<b>32 741</b>
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
-Moderbolagets aktieägare	10 679	10 453	23 020	24 700	31 183
-Innehav utan bestämmande inflytande	-	77	-	852	801
<b>PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
-Moderbolagets aktieägare	7 939	10 266	16 137	24 524	31 965
-Innehav utan bestämmande inflytande	-	77	-	861	776
<b>VINST PER AKTIE</b>					
-Före utspädning (kr)	2,01	2,05	4,42	5,10	6,34
-Efter utspädning (kr)	1,89	1,92	4,17	4,62	5,81
Genomsnittligt antal aktier	5 308 327	5 088 898	5 205 177	4 841 825	4 920 875
Antal aktier efter utspädning	5 715 086	5 695 086	5 611 936	5 448 013	5 467 634

**RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN**

	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	129 996	137 915	129 700
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	44 041	31 110	33 530
Dataprogram	1 975	1 235	1 250
Produkträttigheter	78 676	99 690	102 031
Varumärken	2 143	-	-
Kundavtal	3 705	-	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	12 634	14 802	13 510
<i>Andra långfristiga fordringar</i>	-	812	-
<i>Uppskjuten skattefordran</i>	-	46	-
<i>Andelar i intresseföretag</i>	-	-	-
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>273 170</b>	<b>285 610</b>	<b>280 021</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<i>Varulager</i>	14	43	43
<i>Kortfristiga fordringar</i>	74 120	85 668	80 784
<i>Kortfristiga placeringar</i>	17 490	17 990	14 490
<i>Likvida medel</i>	12 904	38 344	53 795
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>104 528</b>	<b>142 045</b>	<b>149 112</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>377 698</b>	<b>427 655</b>	<b>429 133</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS ÄGARE</b>	163 492	144 524	152 448
<b>EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE</b>	-	1 247	-
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	91 495	131 162	120 586
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	122 711	150 722	156 099
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>377 698</b>	<b>427 655</b>	<b>429 133</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>	<b>279 651</b>	<b>277 862</b>	<b>279 651</b>
<b>EVENTUALFÖRPLIKTELSE</b>	-	-	-



## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TKR	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
<b>EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>					
Vid periodens början	164 770	141 302	159 657	117 053	117 053
Rättelse av fel	-9 216	-7 116	-7 208	-6 331	-6 331
Korrigerad ingående balans	155 554	134 186	152 449	110 722	110 722
Nyemission efter emissionskostnader*	-	-	-	48 671	48 671
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-	-2 009	-	-29 215	-30 749
Konvertering skuldebrev	-	2 081	7 778	-	2 018
Lämnad utdelning	-	-	-12 871	-10 178	-10 178
Summa totalresultat	7 939	10 266	16 137	24 524	31 965
<b>VID PERIODENS SLUT</b>	<b>163 493</b>	<b>144 524</b>	<b>163 493</b>	<b>144 524</b>	<b>152 449</b>
<b>EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE</b>					
Minoritetsintresse vid periodens början	0	1 242	0	21 050	21 050
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-	-72	-	-20 664	-21 826
Periodens totalresultat	-	77	-	861	776
<b>MINORITETSINTRESSE VID PERIODENS SLUT</b>	<b>0</b>	<b>1 247</b>	<b>0</b>	<b>1 247</b>	<b>0</b>
<b>TOTALT EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>163 493</b>	<b>145 771</b>	<b>163 493</b>	<b>145 771</b>	<b>152 449</b>

\* Nyemissionsbeloppet redovisas netto efter emissionskostnader om 1 209 tkr

**RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG, KONCERNEN**

TKR	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-dec 2012
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Rörelseresultat	13 957	14 743	31 313	36 210	42 979
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	7 501	8 663	23 486	20 757	33 171
	<b>21 458</b>	<b>23 406</b>	<b>54 799</b>	<b>56 967</b>	<b>76 150</b>
Erhållen ränta	73	263	266	749	1 493
Erlagd ränta	-858	-811	-2 672	-2 330	-4 342
Betald inkomstskatt	-6 002	-3 390	-18 929	-13 424	-18 058
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
<b>FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>14 671</b>	<b>19 468</b>	<b>33 464</b>	<b>41 962</b>	<b>55 243</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av varulager	1	1	29	1	1
Förändring av rörelsefordringar	11 980	-7 137	17 600	-1 042	3 825
Förändring av rörelseskulder	-34 040	-22 137	-18 253	-4 299	1 021
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-7 388</b>	<b>-9 805</b>	<b>32 840</b>	<b>36 622</b>	<b>60 090</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Minskning av långfristiga fordringar	-	199	-	493	1 305
Förvärv av dotterföretag netto*	-	-38 537	-17 161	-46 547	-46 471
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar och aktiverat eget arbete	-5 837	-3 652	-21 639	-11 981	-18 090
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-119	-614	-1 502	-2 551	-2 949
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-5 956</b>	<b>-42 604</b>	<b>-40 302</b>	<b>-60 586</b>	<b>-66 205</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-	-	-12 871	-10 178	-10 178
Upptagna lån	-	61 600	-	61 600	61 600
Amortering av lån	-5 423	-2 817	-15 667	-8 469	-14 746
Emissionskostnader vid nyemission	-	-	-	-1 208	-1 208
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-5 423</b>	<b>58 783</b>	<b>-28 538</b>	<b>41 745</b>	<b>35 468</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-18 767</b>	<b>6 374</b>	<b>-36 000</b>	<b>17 781</b>	<b>29 353</b>
<b>LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS BÖRJAN</b>	<b>49 626</b>	<b>49 960</b>	<b>68 285</b>	<b>38 553</b>	<b>38 553</b>
<b>VALUTAKURSFÖRÄNDRING LIKVIDA MEDEL</b>	<b>-465</b>	<b>-</b>	<b>-1 891</b>	<b>-</b>	<b>379</b>
<b>LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS SLUT</b>	<b>30 394</b>	<b>56 334</b>	<b>30 394</b>	<b>56 334</b>	<b>68 285</b>

\*Utbetalning avseende förvärv av dotterföretag 2013 utgjordes av tilläggslikvid Vitec Midas AS 17 161 tkr. Förvärv av dotterföretag 2012 utgjordes av tilläggslikvid Vitec IT-Makeriet AS 8 010 tkr samt likvid Vitec Midas AS 38 537 tkr som avsåg hela den utestående aktiestocken och innebar att bestämmande inflytande erhöles.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

TKR	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-dec 2012
<b>NETTOOMSÄTTNING</b>	<b>12 265</b>	<b>10 070</b>	<b>37 625</b>	<b>28 742</b>	<b>39 614</b>
Rörelsens kostnader	-11 567	-9 472	-32 875	-27 242	-37 228
<b>RÖRELSRESULTAT</b>	<b>698</b>	<b>598</b>	<b>4 750</b>	<b>1 500</b>	<b>2 386</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	1 409	33 495
Ränteintäkter	110	131	286	410	788
Räntekostnader	-808	-617	-2 590	-2 044	-3 931
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>0</b>	<b>112</b>	<b>2 446</b>	<b>1 275</b>	<b>32 738</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-387
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>0</b>	<b>112</b>	<b>2 446</b>	<b>1 275</b>	<b>32 351</b>
Skatt	0	-	-538	0	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>0</b>	<b>112</b>	<b>1 908</b>	<b>1 275</b>	<b>32 351</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

TKR	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3 133	3 124	2 957
Materiella anläggningstillgångar	1 255	1 341	1 475
Finansiella anläggningstillgångar	341 547	338 449	341 884
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>345 935</b>	<b>342 914</b>	<b>346 316</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Kortfristiga fordringar	15 864	4 005	37 061
Kortfristiga placeringar	17 490	17 990	14 490
Kassa och bank	12 904	8 369	53 795
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>46 258</b>	<b>30 364</b>	<b>105 346</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>392 193</b>	<b>373 278</b>	<b>451 662</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	165 997	136 086	169 181
<b>OBESKATTADE RESERVER</b>	2 792	3 705	2 792
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	57 357	95 967	84 341
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	166 047	137 520	195 348
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>392 193</b>	<b>373 278</b>	<b>451 662</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>	<b>272 230</b>	<b>268 616</b>	<b>272 230</b>
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>	-	-	-

## NOTER

### NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER SAMT ÖVRIGA KOMMENTARER

Vitec tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de har godkänts av Europeiska Unionen. Delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapport för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna och antaganden baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet. Nya och reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med tillämpning för koncernen från och med den 1 januari 2013 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning. Verksamheten i moderbolaget Vitec Software Group AB (publ) skiljer sig inte från verksamheten i övriga koncernen. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisning 2012.

#### Finansiella instrument – verkligt värde

Skulder till kreditinstitut och konvertibla förlagslån löper i allt väsentligt med kort räntebindningstid. Dessa låns redovisade värde utgör en rimlig approximation av verkligt värde. Övriga finansiella instrument utgörs av korta fordringar och skulder, vars redovisade värde också utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

#### Rättelse av fel

Uppskjuten skatt avseende immateriella tillgångar har korrigerats. Per den 31 december 2012 skulle den uppskjutna skatteskulden ha varit 7,2 Mkr högre. Under perioden jan – jun 2013 skulle den uppskjutna skatteskulden ha ökat med ytterligare 2,0 Mkr.

- 2012-12-31 - Korrigeringen har inneburit att uppskjuten skatteskuld har ökat med 7,2 Mkr, den del av ökningen som är hänförlig till tiden före 2012-01-01 har minskat eget kapital med 6,3 Mkr och den del av ökningen som är hänförlig till 2012 minskade årets resultat för 2012 med 0,9 Mkr.
- 2013-06-30 –Korrigeringen har inneburit att uppskjuten skatteskuld har ökat med ytterligare 2,0 Mkr. Resultatet för perioden jan – jun 2013 minskade med 2,0 Mkr.

De perioder som har omräknats är jul – sep 2012, jan – sep 2012, jan – jun 2013 samt kalenderåret 2012, se nedanstående tabell som visar korrigeringar av koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare samt korrigeringar av redovisat resultat efter skatt.

<b>Eget kapital</b>	2012-09-30	2013-06-30	2012-12-31
Eget kapital enligt tidigare avgiven rapport	152,0	164,8	159,7
Korrigering uppskjuten skatt	-7,5	-9,2	-7,2
Korrigerat eget kapital	144,5	155,6	152,5

<b>Resultat</b>	jul - sep 2012	jan - sep 2012	jan - jun 2013	jan - dec 2012
Resultat efter skatt enligt tidigare avgiven rapport	10,9	26,7	14,3	32,9
Korrigering uppskjuten skatt	-0,3	-1,1	-2,0	-0,9
Korrigerat resultat	10,6	25,6	12,3	32,0

Samtliga jämförelsesiffror och nyckeltal har omräknats.

## NOT 2 INVESTERINGAR

Investeringarna uppgick till 21,6 Mkr i immateriella anläggningstillgångar inklusive aktiverat eget arbete samt 1,5 Mkr i materiella anläggningstillgångar.

### Förvärv Vitec Midas AS

Den 3 september 2012 förvärvade Vitec samtliga utestående aktier i Vitec Midas AS. Midas konsoliderades från och med förvärvsdatum. En slutgiltig förvärvsanalys upprättades under tredje kvartalet 2013.

Förändring bland identifierade tillgångar:

De förvärvade immateriella tillgångarna omfördelades på så sätt att produkträttigheten minskade med 10 848 tkr, kundavtal tillkom med 4 613 tkr, varumärke tillkom med 2 306 tkr och goodwill ökade med 2 829 tkr. Som en följd av denna omfördelning minskade den förvärvade uppskjutna skatteskulden med 1 100 tkr. Produkträttigheten avskrivs under 10 år och kundavtalen avskrivs under åtta år. Varumärket avskrivs inte men värdet prövas årligen genom ett impairment test. Denna omfördelning innebar att den totala årstakten för avskrivningar minskade från 5 121 tkr per år till 4 613 tkr per år. Denna retroaktiva förändring har påverkat tredje kvartalet positivt på så sätt att avskrivningarna har engångskorrigerats och minskats med 519 tkr vilket påverkat resultatet positivt i samma omfattning.

Goodwillposten bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet och förväntade synergieffekter.

Fastställd definitiv köpeskillning:

Den skuldförda villkorade köpeskillningen uppgick till 18 451 tkr. Den definitiva köpeskillningen blev 857 tkr lägre. Korrigeringen har redovisats som en intäkt i enlighet med IFRS 3:58 vilket påverkat resultatet positivt i samma omfattning.

	Redovisat värde i Midas Data AS före förvärvet	Verkligt värde, justering 2012-12-31	Verkligt värde redovisat i koncernen 2012-12-31	Verkligt värde, justering 2013-09-01	Verkligt värde redovisat i koncernen 2013-09-30
Midas Data AS					
Förvärvstidpunkt 2012-09-03					
Maskiner och inventarier	2 306	-	2 306	-	2 306
Produkträttighet	-	51 210	51 210	-10 848	40 362
Varumärke	-	-	0	2 306	2 306
Kundavtal	-	-	0	4 613	4 613
Kortfristiga fordringar	8 727	-	8 727	-	8 727
Likvida medel	13 434	-	13 434	-	13 434
Tillkommande likvida medel	9 298	-	9 298	-	9 298
Kortfristiga skulder	-18 925	-	-18 925	-	-18 925
Uppskjuten skatteskuld	-	-14 339	-14 339	1 100	-13 239
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>14 840</b>	<b>36 871</b>	<b>51 711</b>	<b>-2 829</b>	<b>48 882</b>
Koncerngoodwill	-	-	27 933	2 829	30 762
<b>Summa</b>			<b>79 644</b>	<b>0</b>	<b>79 644</b>
Korrigerig verkligt värde					-857
Överförd ersättning (likvida medel)					78 787

## NOT 3 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Långfristiga skulder består av uppskjuten skatt 34 139 tkr, långfristiga räntebärande skulder 39 684 tkr samt konvertibla förlagslån 17 672 tkr.

I konvertibellånen ingår följande konvertibelprogram:

- Lån 0807 (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 1107 (Förvärv Vitec IT- Makeriet AS) 2 733 tkr. Löptid för lånet är 1 juli 2011 – 30 juni 2014, räntesatsen är stibor 180. Konverteringskurs är 70 kr. Konvertering kan påkallas 1 april – 30 juni 2014. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 20 000 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 0,7 % av kapitalet och 0,3 % av rösterna.
- Lån 1201 (Konvertibelprogram personal). 5 302 Tkr. Löptid för lånet är 1 januari 2012 – 31 december 2014, räntesatsen är stibor 180. Konverteringskurs är 67 kr. Konvertering kan påkallas 1 november – 30 november 2014. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 40 522 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 1,4 % av kapitalet och 0,6 % av rösterna.

#### **NOT 4 EGET KAPITAL**

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 september 2013 till 163 492 tkr. Den registrerade aktiestocken uppgick till 800 000 A-aktier med röstvärde 10 (tio) samt 4 508 327 B-aktier med röstvärde 1 (ett). Antalet aktier ökade med 160 000 B-aktier vid konvertering av konvertibellån 1007 (förvärv Capitek AB). Eget kapital ökade med 7 778 tkr. Aktiekapitalet ökade med 80 tkr.

## **UNDERSKRIFTER**

---

Umeå den 24 oktober 2013,

---

Lars Stenlund (VD)

## REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

Till styrelsen i Vitec Software Group AB (publ)

Org nr 556258-4804

### INLEDNING

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Vitec Software Group AB (publ) per den 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

### DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### SLUTSATS

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Umeå den 24 oktober 2013,

Birgitta Gustafsson  
Auktoriserad revisor

## INFORMATION

---

### Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Vitec Software Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 oktober 2013 kl. 08:30.

### Kontaktinformation

VD Lars Stenlund, 070-659 49 39, [lars.stenlund@vitec.se](mailto:lars.stenlund@vitec.se)

CFO Maria Kröger, 070-324 66 58, [maria.kroger@vitec.se](mailto: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](mailto:ir@vitec.se)

Finansiell information publiceras på [www.vitec.se](http://www.vitec.se) omedelbart efter offentliggörandet.

### Kommande rapporttillfällen

2014-02-20 Bokslutskommuniké 2013

2014-05-06 Delårsrapport januari-mars 2014

Denna rapport har 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**

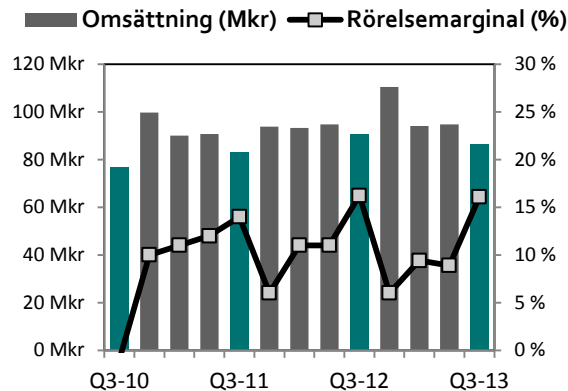
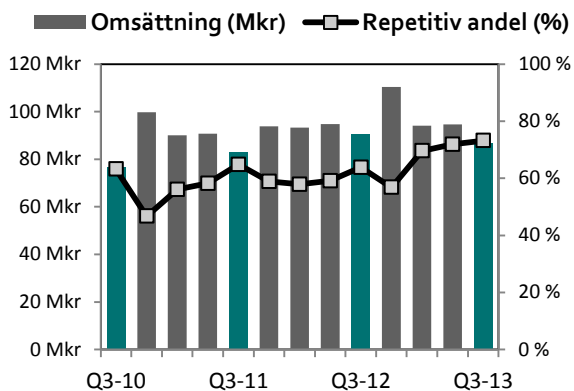
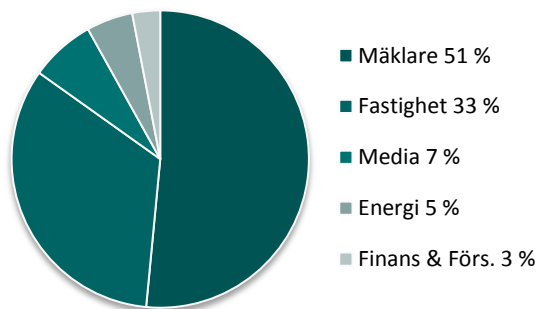
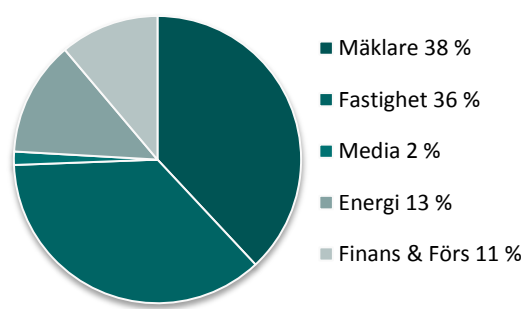
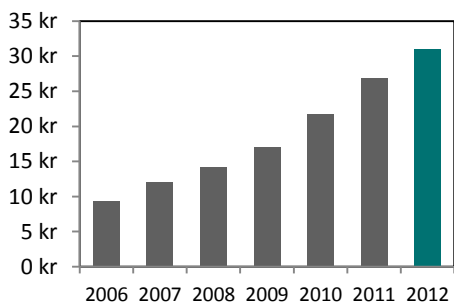
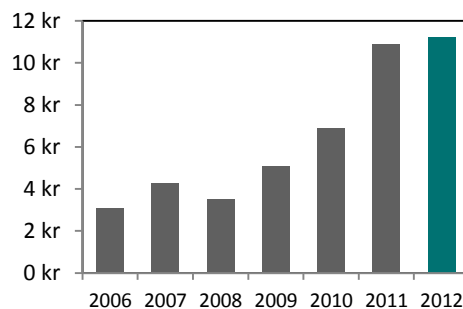
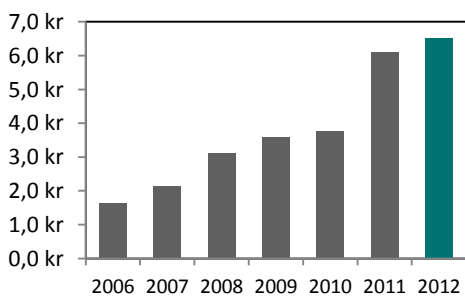
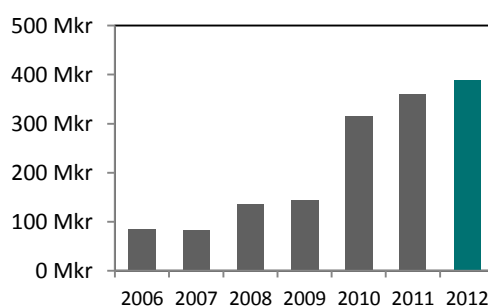
Eget kapital, inklusive eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande, i förhållande till balansomslutningen.

### **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-sep 2013**

**Fördelning resultat jan-sep 2013**

**JEK per aktie (kr)**

**Kassaflöde per aktie (kr)**

**Vinst per aktie (kr/aktie)**

**Omsättning (Mkr)**


## PROGRAMVARUBOLAG I TILLVÄXT

---

### BRANSCHSPECIFIKA AFFÄRSSYSTEM

Vitec är ett programvarubolag med affärsidé att erbjuda branschspecifika affärssystem. 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
- specialisttjänster

Nuvarande marknad utgörs till ca 85 % av Sverige och till resterande del av Norge samt till en mindre del av övriga Europa. Inom ett av våra omsättningsmässigt mindre affärsområden har vi framgångsrikt vunnit internationella kunder utanför 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 vidareutvecklade versioner av våra programvaror. Teknikutvecklingen går idag mot en modernare modell där programvarans funktioner levereras över internet. Denna förflyttning innebär att vårt erbjudande utökas till att även omfatta drift av programvara och lagring av data. Härigenom ökar andelen repetitiva avtalsintäkter ytterligare, vilket ger oss en stabil, förutsägbar och återkommande intäktsvolym samtidigt som våra kunder får ett tryggt helhetserbjudande. En affärsmodell med hög andel repetitiva intäkter ger oss även ett bra årligt rörelsekapitaltillskott och minskar känsligheten för konjunkturedgångar. Hög andel repetitiva avtalsintäkter ger även starka kassaflöden vilket är en viktig förutsättning för fortsatt tillväxt.

### LÖNSAM TILLVÄXT

Vitec har vidare en uttalad tillväxtstrategi med en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Tillväxten är viktig då den ger oss energi och skapar nya möjligheter. Förvärv är viktiga för att uppnå kostnads- och 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 26 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

		2013	2012	2012
		jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	(tkr)	278 869	278 782	389 200
varav affärsområde Mäklare	(tkr)	141 623	117 943	168 785
varav affärsområde Fastighet	(tkr)	93 376	87 152	120 086
varav affärsområde Media	(tkr)	19 182	49 157	65 233
varav affärsområde Energi	(tkr)	14 904	14 810	21 327
varav affärsområde Finans & Försäkring	(tkr)	9 681	9 404	12 950
varav gemensamt	(tkr)	103	316	819
Tillväxt	(%)	0 %	5 %	8 %
Resultat efter finansiella poster	(tkr)	28 907	34 629	40 130
Resultat efter skatt	(tkr)	23 020	25 552	31 984
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare	(tkr)	23 020	24 700	31 183
Vinsttillväxt hänförligt till moderbolagets ägare	(%)	-7 %	13 %	19 %
Vinstmarginal	(%)	8 %	9 %	8 %
Rörelsemarginal	(%)	11 %	13 %	11 %
Balansomslutning	(tkr)	377 698	427 655	429 133
Soliditet	(%)	43 %	34 %	36 %
Soliditet efter full konvertering	(%)	48 %	41 %	41 %
Skuldsättningsgrad	(ggr)	1,55	1,72	1,64
Avkastning på sysselsatt kapital*	(%)	14 %	18 %	18 %
Avkastning på eget kapital*	(%)	19 %	22 %	23 %
Omsättning per anställd	(tkr)	915	920	1 297
Förädlingsvärde per anställd	(tkr)	723	711	985
Personalkostnad per anställd	(tkr)	543	523	732
Medelantal anställda	(pers)	305	303	300
JEK per aktie	(kr)	30,80	28,40	29,61
Vinst per aktie	(kr)	4,42	5,10	6,34
Vinst per aktie efter utspädning	(kr)	4,17	4,62	5,81
Utbetald aktieutdelning per aktie	(kr)	2,50	2,00	2,00
Kassaflöde per aktie	(kr)	6,43	8,67	11,23
P/E *		13,6	11,4	10,9
P/JEK		2,50	2,41	2,33
P/S *		1,03	0,89	0,87
<b>Beräkningsgrunder:</b>				
Resultat vid beräkning av resultat per aktie	(tkr)	23 020	24 700	31 183
Kassaflöde vid ber av kassaflöde per aktie	(tkr)	33 464	41 962	55 243
Genomsnittligt antal aktier (vägt genomsnitt)	(st)	5 205 177	4 841 825	4 920 875
Antalet aktier efter utspädning	(st)	5 611 936	5 448 013	5 467 634
Antalet emitterade aktier på bokslutsdagen	(st)	5 308 327	5 088 898	5 148 327
Börskurs vid respektive periods slut	(kr)	77,00	68,50	69,00

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

\*\* nyckeltalen för perioderna jan-sep 2012 samt helåret 2012 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 sökmediabolag.

Kontakt: Lars Stenlund, VD 070-659 49 39