

Delårsrapport januari-september 2019



Kort om Vitec

Vertikala marknader

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

Standardiserade produkter

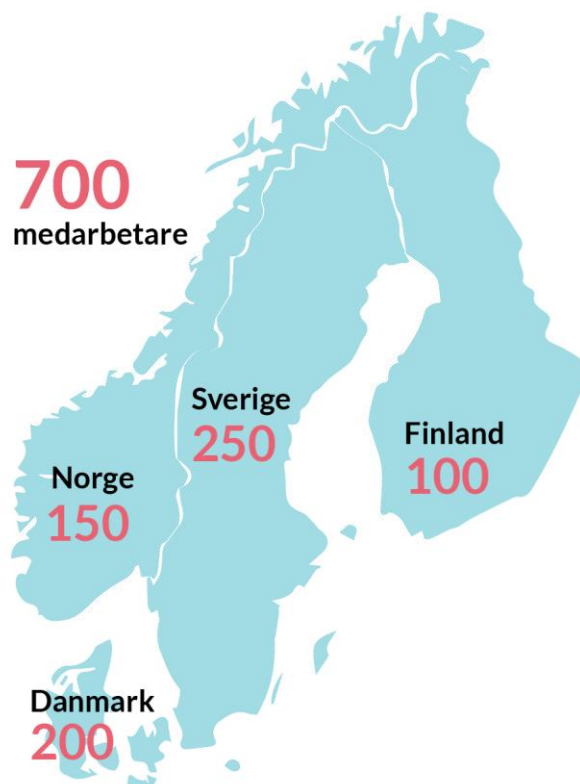
Våra standardiserade produkter är kostnadseffektiva för våra kunder då de kan tillgodogöra sig utveckling och uppgradering som görs för alla användare. På så sätt ger vi våra kunder maximala förutsättningar att utveckla och framtidssäkra sina verksamheter.

Repetitiva intäkter

Vår affärsmodell bygger på en hög andel repetitiva intäkter. Det ger oss stabila och förutsägbara kassaflöden som skapar förutsättningar att agera långsiktigt. Koncernen blir också mindre känslig för tillfälliga svackor inom enskilda affärsenheter.

Tillväxt genom förvärv

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



Ökad omsättning och stärkt marginal

Sammanfattning av perioden januari-september 2019

- Nettoomsättning 859 Mkr (727)
- EBITA 194 Mkr (156) motsvarande en EBITA marginal om 22,6 % (21,5)
- Rörelseresultat 118,1 Mkr (94,1) motsvarande en rörelsemarginal om 13,8 % (12,9)
- Resultat efter finansnetto 108,8 Mkr (86,3)
- Vinst per aktie före utspädning 2,66 kr (2,25)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 222 Mkr (149)

Sammanfattning av perioden juli-september 2019

- Nettoomsättning 289 Mkr (262)
- EBITA 69,1 Mkr (61,5) motsvarande en EBITA marginal om 23,9 % (23,5)
- Rörelseresultat 45,0 Mkr (40,9) motsvarande en rörelsemarginal om 15,6 % (15,6)
- Resultat efter finansnetto 41,0 Mkr (38,1)
- Vinst per aktie före utspädning 1,11 kr (0,96)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 36,2 Mkr (28,8)

VD-kommentar

Under tredje kvartalet ökade de repetitiva intäkterna med 22 % och når för första gången över 80 % av de totala intäkterna för ett kvartal. De nyförvärvade enheterna bidrar positivt samtidigt som befintliga verksamheter gör successiva förbättringar vilket tillsammans medverkar till en gynnsam utveckling.

Under de senaste åren har framgångsrika förvärv gjorts i Norge, Finland och Danmark medan vi i Sverige har haft en lägre takt. Med ambitionen att etablera Vitec som Nordens främsta vertikala programvarubolag har detta varit en naturlig händelsekedja. Vi är nu i ett skede där vår närvaro är likartad i alla fyra länder och det är därför tid att återföra del av vårt fokus till Sverige. Vi kommer att öka våra ansträngningar för att framöver åter göra förvärv i Sverige samt sträva efter att upprätthålla en balans i vår nordiska närvaro.

Vid den danska upphandlingen för skriv- och läshjälpmedel för dyslektiker som skedde under sommaren, valde vi att inte prioritera den hårdvaruaffär, som vi hittills haft. Detta innebär att vi framgent har ett mer fokuserat mjukvaruerbjudande i den danska verksamheten inom Vitec MV, vilket vi också eftersträvat. Detta påverkade de totala intäkterna negativt för

det tredje kvartalet, då hårdvaruförsäljningen till stor del har skett tidigare år under just tredje kvartalet. I och med detta har vi också belastat resultatet med 4 Mkr för strukturkostnader.

Vår finansiella ställning och beredskap för framtida förvärv är god och vi ser goda förutsättningar till fortsatt förvärvsbaserad tillväxt. Med förvärv av väletablerade bolag och med hög och växande andel repetitiva intäkter i ryggen fortsätter Vitec på den utstakade vägen, att vara ett vertikalt programvarubolag med god riskspridning och uthållig lönsam tillväxt.



Lars Stenlund, VD

Koncernens finansiella information

Nettoomsättning och resultat

Januari-september 2019

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 858,5 Mkr (726,9) vilket motsvarade en ökning med 18 %. Periodens repetitiva intäkter ökade med 24 % från föregående år och uppgick till 671,2 Mkr (543,3), vilket motsvarade 78,2 % (74,7) av nettoomsättningen. Licensintäkterna minskade med 46 % från föregående år och uppgick till 13,7 Mkr (25,2). Tjänsteintäkterna ökade med 18 % från föregående år och uppgick till 119,4 Mkr (101,0). Övriga intäkter minskade med 6 % och uppgick till 54,2 Mkr (57,5). Det förvärvade bolaget Avoine Oy som konsoliderades från 5 mars bidrog under perioden med en nettoomsättning på 17,2 Mkr. Det förvärvade bolaget WIMS AS som konsoliderades från 8 maj bidrog under perioden med en nettoomsättning på 10,9 Mkr och det förvärvade bolaget Odin Systemer AS som konsoliderades 12 juni bidrog under perioden med en nettoomsättning på 21,0 Mkr.

Resultat

EBITA uppgick till 194,4 Mkr (156,2) med en EBITA marginal om 22,6 % (21,5). Förklaring och beräkning av EBITA framgår på sidan 25 i denna rapport. Rörelseresultatet uppgick till 118,1 Mkr (94,1) med en rörelsemarginal om 13,8 % (12,9). Resultatet efter skatt uppgick till 86,2 Mkr (67,1). Vinst per aktie före utspädning blev 2,66 kr (2,25).

Juli - September 2019

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 288,7 Mkr (261,7) vilket motsvarade en ökning med 10 %. Periodens repetitiva intäkter ökade med 22 % från föregående år och uppgick till 236,4 Mkr (193,3), vilket motsvarade 81,9 % (73,9) av nettoomsättningen. Licensintäkterna minskade med 74 % från föregående år och uppgick till 3,0 Mkr (11,7). Tjänsteintäkterna ökade med 21 % från föregående år och uppgick till 32,6 Mkr (27,0). Övriga intäkter minskade med 44 % och uppgick till 16,6 Mkr (29,6). Det förvärvade bolaget Avoine Oy som konsoliderades från 5 mars bidrog under perioden med en nettoomsättning på 7,1 Mkr. Det förvärvade bolaget WIMS AS som konsoliderades från 8 maj bidrog under perioden med en nettoomsättning på 6,5 Mkr och det förvärvade bolaget Odin Systemer AS som konsoliderades 12 juni bidrog under perioden med en nettoomsättning på 15,8 Mkr.

Resultat

EBITA uppgick till 69,1 Mkr (61,5) med en EBITA marginal om 23,9 % (23,5). Förklaring och beräkning av EBITA framgår på sidan 25 i denna rapport. Rörelseresultatet uppgick till 45,0 Mkr (40,9) med en rörelsemarginal om 15,6 % (15,6). Resultatet efter skatt uppgick till 35,9 Mkr (28,7). Vinst per aktie före utspädning blev 1,11 kr (0,96).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 70,8 Mkr (61,0). Utöver dessa likvida medel fanns checkkrediter på 20 Mkr samt 90,4 Mkr i utnyttjad del av kreditfaciliteten.

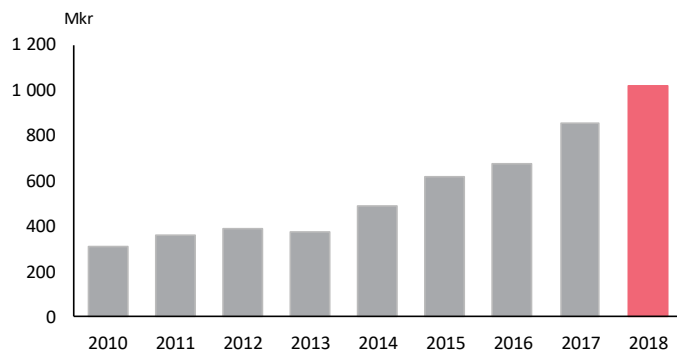
Under perioden har 237,0 Mkr ur faciliteten använts till förvärv och 284,7 Mkr har återbetalats till faciliteten avseende tidigare förvärv. Amorteringar på banklån uppgick till 2,6 Mkr, amorteringar avseende leasing uppgick till 22,6 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 221,6 Mkr (148,6). Investeringarna uppgick till 103,5 Mkr i aktiverat arbete, 0,5 Mkr i övriga immateriella anläggningstillgångar och 10,0 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärven av Avoine Oy, WIMS AS och Odin Systemer AS tillfördes 279,5 Mkr i produkträttigheter, varumärken, kundavtal och goodwill.

Totala räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2019 till 498,2 Mkr (515,7) fördelat på långfristiga räntebärande skulder 492,6 Mkr (510,1) samt kortfristiga räntebärande skulder 5,6 Mkr (5,6). Under perioden har 1,0 Mkr utbetalats avseende slutreglering av tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Vitec PP7 AB. I juli konverterades en del av den konvertibel som utfärdades i samband med förvärvet av MV Nordic A/S. Konverteringen innebär att antalet B-aktier har ökat med 29 875 st. och att aktiekapitalet ökat med 2987,5 kr. Övriga långfristiga skulder har ökat med 50,9 Mkr sedan 20181231 som en effekt av införande av IFRS 16 Leasing. Materiella anläggningstillgångar har ökat med 50,4 Mkr.

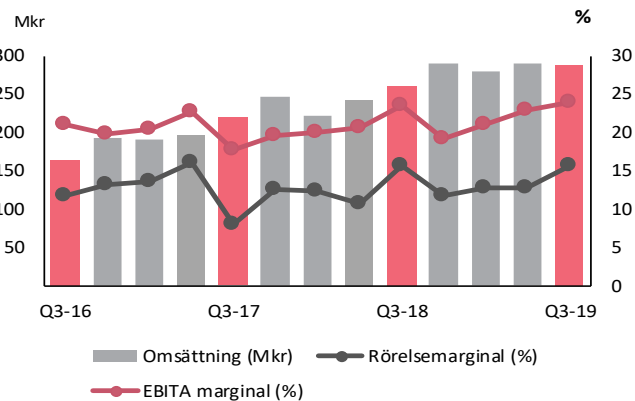
Eget kapital hänförligt till Vitecs aktieägare uppgick till 749,9 Mkr (455,4). Soliditeten uppgår till 42 % (32). Utbetald aktieutdelning efter årsstämman i april uppgick till 1,20 kr per aktie, totalt 38,8 Mkr.

Diagram över koncernens utveckling

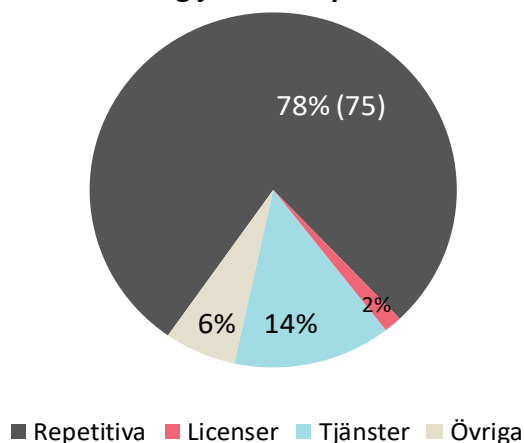
Omsättning



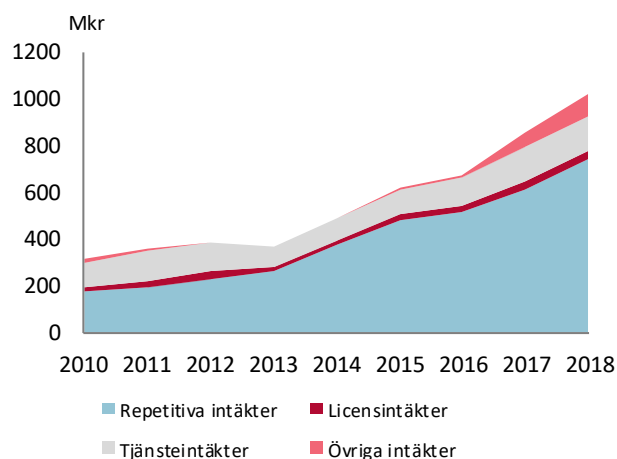
Omsättning och marginaler



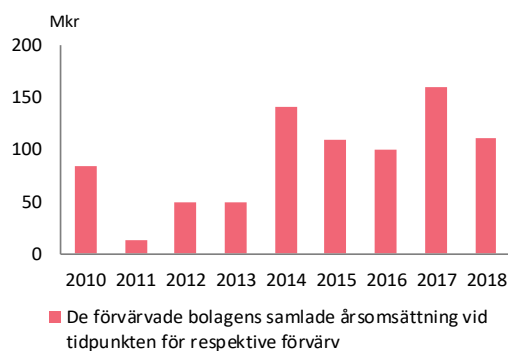
Intäktsfördelning januari-september 2019



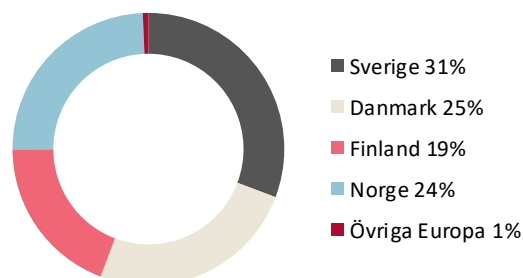
Intäktsfördelning över tid



Förvärvad omsättning



Omsättning per marknad januari-september 2019



Väsentliga händelser under perioden



31 juli: Ökat antal aktier och röster

Den 9 juli 2019 konverterades en del av konvertibel 1707. Konvertiblen utfärdades juli 2017 i sambandet med förvärvet av MV Nordic A/S. Konverteringen innebär att antalet B-aktier i Vitec har ökat med 29 875 st. och att aktiekapitalet ökar med 2987,5 kr. Antalet aktier i Vitec uppgår efter konverteringen till 32 368 775 st. varav 3 350 000 utgör A-aktier. A-aktier har 10 röster och B-aktier har en röst

Verksamheten januari – september 2019

Jämfört med motsvarande period 2018 ökade nettoomsättningen med 18 %, rörelseresultatet före förvärvsrelaterade kostnader förbättrades med 29 % och de repetitiva intäkterna steg med 24 %. Alla segment ökade sin omsättning och sex av sju segment ökade sitt rörelseresultat. Under det senaste kvartalet har vi avvecklat en betydande del av hårdvaruförsäljningen i våra danska affärsenhet Vitec MV. Hårdvaran var knuten till ett specifikt kontrakt och avsåg leverans av skol-pc.

Auto

Auto ökade sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2018. Vår finska enhet fortsätter att ta marknadsandelar genom nya kunder och ökat förtroende hos befintliga kunder. I Norge där ett plattformsbyte för vår produkt har pågått under hela 2019 är vi i slutfasen av projektet. Vi är inne i en intensiv testfas och räknar med lansering under första halvåret 2020. I Danmark har ett ökat säljfokus börjat ge resultat och antalet kundförfrågningar ökar. De repetitiva intäkterna ökade med 9 % jämfört med motsvarande period 2018.

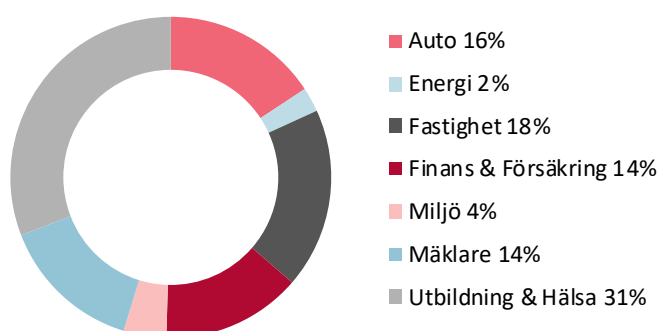
Energi

Energi ökade sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2018. Det är fortsatt fokus på att bearbeta de möjligheter vi har i Norden och övriga Europa. De repetitiva intäkterna ökade med 9 % jämfört med motsvarande period 2018.

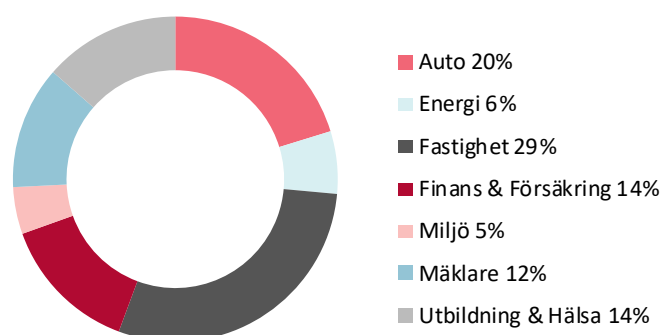
Fastighet

Fastighet ökade sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2018. Verksamheterna i Sverige och Norge utvecklas väl. Förflyttningen mot en högre andel av våra leveranser enligt modellen Software as a Service (SaaS) fortsätter. De repetitiva intäkterna ökade med 12 % jämfört med motsvarande period 2018.

Omsättning januari-september 2019



Rörelseresultat januari-september 2019



Finans & Försäkring

Finans & Försäkring ökade sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2018. Integrationen av WIMS AS som förvärvades i maj 2019 vars produkter riktar sig till försäkringsbranschen i Norge, Danmark och Sverige löper på enligt plan. Vår danska verksamhet som erbjuder programvara för portföljhantering tecknade i september avtal med en ny kund i Liechtenstein. De repetitiva intäkterna ökade med 20 % jämfört med motsvarande period 2018.

Miljö

Miljö ökade sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2018. I det senaste kvartalet genomförde vi ett namnbyte på vår produkt för avfallshantering i Finland till Vingo. I samband med namnbytet sker även en del uppdateringar av produkten. De repetitiva intäkterna ökade med 11 % jämfört med motsvarande period 2018.

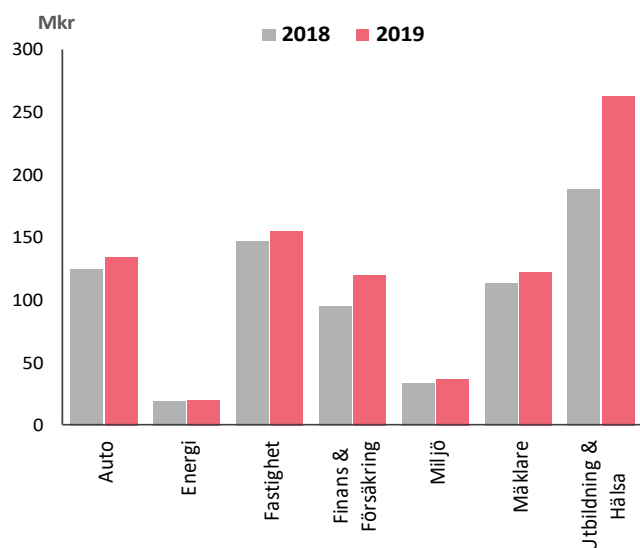
Mäklare

Mäklare minskade sin vinst medan omsättningen ökade jämfört med motsvarande period 2018. De stora investeringar vi har gjort i både Norge och Sverige har vi nu bakom oss. Det har varit flera intensiva år för samtliga inblandade och vi ser fram emot att utveckla verksamheterna i en mer normal takt. De repetitiva intäkterna ökade med 12 % jämfört med motsvarande period 2018.

Utbildning & Hälsa

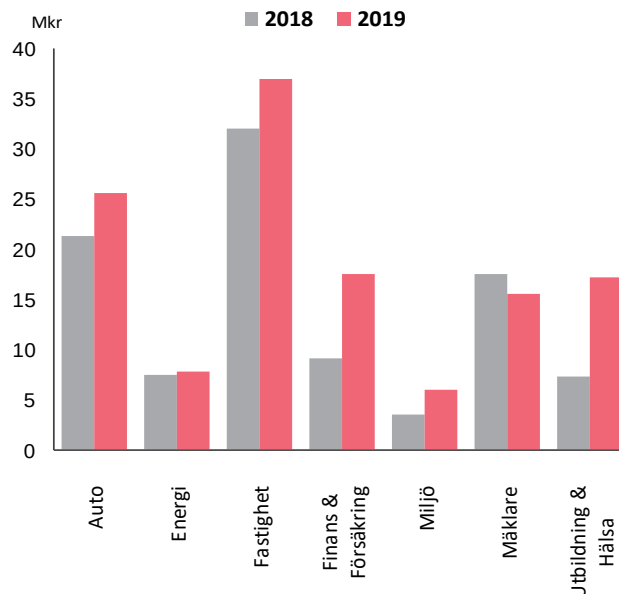
Utbildning & Hälsa ökade sin vinst och omsättning jämfört med motsvarande period 2018. Integrationen av Odin Systemer AS som förvärvades den 12 juni 2019 går bra. Odin utvecklar produkter till frisör- och skönhetssalonger i Norge. I affärsenheten Vitec MV har den hårdvaruförsäljning som avsåg leverans av skol-PC till danska skolor avvecklats under det senaste kvartalet. Då en stor del av dessa leveranser sker under skolstart påverkas både omsättning och resultat negativt under kvartalet. De repetitiva intäkterna ökade med 65 % jämfört med motsvarande period 2018.

Omsättning januari-september 2019



Rörelseresultat januari-september 2019

före förvärvsrelaterade kostnader



	Auto		Energi		Fastighet		Finans & Försäkring		Miljö		Mäklare		Utbildning & Hälsa	
	jan-sept		jan-sept		jan-sept		jan-sept		jan-sept		jan-sept		jan-sept	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Repetitiva intäkter	118,0	108,0	16,1	14,8	105,1	93,6	103,3	86,2	31,2	28,1	112,5	100,4	185,0	112,1
Licensintäkter	3,9	3,6	0,0	0,0	3,1	4,6	0,2	0,2	0,3	1,2	0,2	0,1	6,0	15,4
Tjänsteintäkter	9,4	9,9	4,9	4,5	47,2	49,4	16,4	9,3	4,9	3,9	10,1	12,9	26,3	10,9
Övriga intäkter	3,3	3,9	0,2	0,2	0,1	0,0	0,6	0,4	0,6	0,7	0,3	0,4	46,7	50,1
Nettoomsättning	134,5	125,4	21,1	19,5	155,5	147,6	120,5	96,1	37,0	33,9	123,1	113,8	264,1	188,6
Repetitiva intäkters andel av omsättning	88%	86%	76%	76%	68%	63%	86%	90%	84%	83%	91%	88%	70%	59%
Rörelseresultat*	25,7	21,3	7,9	7,5	37,0	32,0	17,6	9,1	5,9	3,5	15,5	17,6	17,2	7,3
Rörelsemarginal	19%	17%	37%	39%	24%	22%	15%	9%	16%	10%	13%	15%	7%	4%

*Rörelseresultat för segment presenteras före förvärvsrelaterade kostnader

Risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2018 under avsnittet ”risker och osäkerhetsfaktorer” på sidorna 34-35, i not 1 under avsnittet ”bedömningar och uppskattningar” på sidan 60-61 samt i not 11 ”finansiella risker och hanteringen av dessa” på sidorna 93-95. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 77,6 Mkr (68,9) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterföretag för utförda tjänster. Resultat efter skatt uppgick till -12,8 Mkr (-18,6). Resultatet i moderbolaget har belastats med orealiserade valutakursdifferenser uppgående till -22,5 Mkr. Moderbolaget exponeras för samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen i allmänhet, se ovan under avsnittet risker och osäkerhetsfaktorer.

Transaktioner med närstående

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

Rapport över totalresultat i sammandrag, koncernen

TKR	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
RÖRELSENS INTÄKTER					
Repetitiva intäkter	236 431	193 346	671 225	543 250	743 856
Licensintäkter	2 996	11 711	13 681	25 159	34 988
Tjänsteintäkter	32 642	26 998	119 366	100 968	148 700
Övriga intäkter	16 620	29 621	54 240	57 515	89 219
NETTOOMSÄTTNING	288 689	261 677	858 512	726 892	1 016 763
Aktiverat arbete för egen räkning	34 272	30 186	103 520	92 784	127 549
Återförd tilläggsköpeskilling	-	21	-	2 396	6 402
SUMMA INTÄKTER	322 961	291 884	962 033	822 072	1 150 714
RÖRELSENS KOSTNADER					
Handelsvaror	-11 899	-23 277	-43 263	-45 910	-68 695
Främmande arbeten och abonnemang	-32 771	-27 272	-94 505	-78 291	-110 515
Övriga externa kostnader	-33 024	-33 842	-103 468	-105 279	-152 526
Personalkostnader	-148 757	-125 897	-444 527	-379 145	-526 367
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-11 509	-4 108	-33 749	-12 054	-16 411
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar*	-40 826	-34 848	-116 950	-99 829	-135 650
Nedskrivning immateriella tillgångar	-	-21	-	-2 396	-6 402
Orealiserade valutakursdifferenser (netto)	786	-1 501	1 210	-814	-647
SUMMA KOSTNADER	-278 000	-250 767	-835 252	-723 718	-1 017 213
RÖRELSERESULTAT FÖRE FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	44 961	41 117	126 780	98 354	133 501
Förvärvsrelaterade kostnader	-6	-239	-8 641	-4 271	-5 129
RÖRELSERESULTAT EFTER FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER	44 955	40 878	118 139	94 083	128 372
Finansiella intäkter	183	126	744	291	289
Finansiella kostnader	-4 114	-2 890	-10 065	-8 149	-11 886
SUMMA FINANSIELLA POSTER	-3 931	-2 764	-9 322	-7 858	-11 597
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	41 022	38 114	108 818	86 225	116 775
Skatt	-5 168	-9 441	-22 644	-19 122	-19 855
PERIODENS RESULTAT	35 854	28 673	86 174	67 103	96 920
ÖVRIGT TOTALRESULTAT, POSTER SOM KAN KOMMA ATT OMKLASSIFICERAS TILL RESULTATRÄKNINGEN					
Omräkning av nettoinvestering i utlandsverksamheter och säkringsredovisning av densamma	15 234	-6 105	28 107	22 970	12 443
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT	15 234	-6 105	28 107	22 970	12 443
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT	51 091	22 568	114 281	90 073	109 363
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
-Moderbolagets aktieägare	35 854	28 673	86 174	67 103	96 920
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
-Moderbolagets aktieägare	51 091	22 568	114 281	90 073	109 363
VINST PER AKTIE					
-Före utspädning (kr)	1,11	0,96	2,66	2,25	3,23
-Efter utspädning (kr)	1,10	0,95	2,65	2,24	3,22
Genomsnittligt antal aktier	32 365 852	29 838 900	32 347 983	29 838 900	30 016 982
Antal aktier efter utspädning	33 033 985	30 273 505	32 879 414	30 253 696	30 436 771
*Varav förvärvsrelaterade avskrivningar	24 092	20 383	67 608	57 834	78 396

Segmentsinformation

SEGMENT	Extern nettoomsättning (mkr)					Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (Mkr)				
	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Auto	44,8	41,7	134,5	125,4	170,3	8,4	5,4	25,7	21,3	28,3
Energi	6,4	6,4	21,1	19,5	26,0	2,8	2,9	7,9	7,5	9,3
Fastighet	48,1	47,1	155,5	147,6	206,3	12,8	12,9	37,0	32,0	44,3
Finans & Försäkring	45,3	31,7	120,5	96,1	132,2	6,7	2,8	17,6	9,1	12,7
Miljö	11,7	11,0	37,0	33,9	45,9	1,6	1,3	5,9	3,5	5,5
Mäklare	38,2	37,9	123,1	113,8	155,4	4,5	5,3	15,5	17,6	23,9
Utbildning & Hälsa	93,0	84,4	264,1	188,6	278,3	8,2	10,5	17,2	7,3	9,5
Gemensamt	1,3	1,5	2,6	2,1	2,2	-	-	-	-	-
Viteckoncernen	288,7	261,7	858,5	726,9	1 016,8	45,0	41,1	126,8	98,4	133,5
Förvärvsrelaterade kostnader						0,0	-0,2	-8,6	-4,3	-5,1
Rörelseresultat efter förvärvsrelaterade kostnader						45,0	40,9	118,1	94,1	128,4
Summa finansiella kostnader						-3,9	-2,8	-9,3	-7,9	-11,6
Resultat efter finansiella kostnader						41,0	38,1	108,8	86,2	116,8

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

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

Våra prestationsåtaganden är support, underhåll och uppgraderingar, tidsbegränsad nyttjanderätt och drift, evig nyttjanderätt, tjänster, informationstjänster, tredjeparts nyttjanderätter, tredjeparts underhåll och övrigt. Av de repetitiva intäkterna avser 349,4 Mkr (256,5) support, underhåll och uppgraderingar, 196,7 Mkr (194,2) tidsbegränsad nyttjanderätt och drift, 111,9 Mkr (81,6) informationstjänster och 13,3 Mkr (10,9) tredjepartsunderhåll. Licensintäkterna består av 13,4 Mkr (24,3) eviga nyttjanderätter och 0,2 Mkr (0,8) tredjepartsnyttjanderätter.

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

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

TKR	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	1 436 265	1 123 600	1 130 983
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	92 312	38 721	39 788
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	1 971	1 852	947
<i>Uppskjuten skattefordran</i>	9 216	6 990	8 243
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 539 763	1 171 163	1 179 961
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Varulager</i>	4 673	5 872	5 302
<i>Kortfristiga fordringar</i>	188 984	170 804	255 083
<i>Kortfristiga placeringar</i>	-	266	46
<i>Likvida medel</i>	70 784	60 743	235 256
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	264 441	237 685	495 687
SUMMA TILLGÅNGAR	1 804 204	1 408 848	1 675 648
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</i>	749 885	455 414	669 628
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	492 614	510 081	503 633
<i>Uppskjuten skatt</i>	169 635	150 210	152 887
<i>Övriga långfristiga skulder</i>	72 779	20 496	5 837
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	735 027	680 787	662 357
<i>Leverantörsskulder</i>	24 177	37 062	39 910
<i>Kortfristig del av räntebärande skulder</i>	5 620	5 616	5 620
<i>Övriga kortfristiga skulder</i>	104 129	65 750	85 195
<i>Upplupna kostnader</i>	87 953	72 938	77 831
<i>Förutbetalda repetitiva intäkter</i>	97 413	91 283	135 107
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	319 292	272 649	343 663
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 804 204	1 408 850	1 675 648

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, koncernen

TKR	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE					
Vid periodens början	696 460	432 846	669 628	398 164	398 164
Optionselement konvertibelt skuldebrev	-	-	2 448	-	-
Konvertering skuldebrev	2 335	-	2 335	-	-
Nyemission och emissionskostnader*	-	-	-	-	194 924
Lämnad utdelning	-	-	-38 807	-32 823	-32 823
Summa totalresultat	51 091	22 568	114 281	90 073	109 363
VID PERIODENS SLUT	749 885	455 414	749 885	455 414	669 628

*Nyemissionsbeloppet redovisas netto efter emissionskostnader om 2,3 Mkr.

Rapport över kassaflöde i sammandrag, koncernen

TKR	2019 juli-sept	2018 jul-sep	2019 jan-sept	2018 jan-sep	2018 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	44 956	40 878	118 140	94 083	128 373
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Övriga rörelseintäkter	-	-21	-	-2 396	-6 402
Avskrivningar	52 335	38 977	150 699	114 279	158 463
Orealiserade valutakursdifferenser	-786	1 501	-1 210	814	647
	96 505	81 335	267 629	206 780	281 081
Erhållen ränta	183	126	744	291	289
Erlagd ränta	-3 256	-2 656	-7 713	-7 442	-10 675
Betald inkomstskatt	-8 633	-7 666	-28 443	-26 631	-30 218
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	84 799	71 139	232 217	172 998	240 477
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning/minskning av varulager	722	-795	1 308	-992	115
Ökning/minskning av kundfordringar	12 216	1 194	108 809	68 571	-18 982
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-10 130	-2 023	-33 227	-24 445	-21 543
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-13 387	-6 027	-19 512	213	3 807
Ökning/minskning av rörelseskulder	-37 998	-34 667	-67 956	-67 719	-6 755
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	36 222	28 821	221 639	148 626	197 119
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av dotterföretag netto*	-	-1	-159 745	-108 841	-134 285
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar och aktiverat arbete	-34 273	-30 290	-104 038	-93 474	-128 289
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 392	-1 097	-10 006	-8 300	-14 346
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-35 665	-31 388	-273 789	-210 615	-276 920
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-	-	-38 807	-32 823	-32 823
Upptagna lån	-	-	236 962	149 728	181 928
Amortering av lån	-8 526	-1 436	-310 018	-56 389	-90 023
Nyemission	-	-	-	-	194 924
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-8 526	-1 436	-111 863	60 516	254 006
PERIODENS KASSAFLÖDE	-7 969	-4 003	-164 013	-1 473	174 205
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS BÖRJAN	78 643	65 900	235 302	57 968	57 968
Valutakursförändring likvida medel	110	-889	-505	4 513	3 129
LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS SLUT**	70 784	61 008	70 784	61 008	235 302

*Utbetalning avseende förvärv av dotterföretag under perioden utgjordes av likvid för Avoine Oy, WIMS AS och Odin Systemer AS. Netto kassaflöde uppgick till 158,8 Mkr. Förvärven avsåg hela den utestående aktiestocken och innebar att bestämmande inflytande erhöles. Dessutom utbetalades slutreglering av tilläggsköpeskilling för PP7 Affärssystem AB 1,0 Mkr. Utbetalningen innebar inte någon förändring i bestämmande inflytande eller aktiestock.

Utbetalning avseende förvärv av dotterföretag 2018 utgjordes av likvid för PP7 Affärssystem AB, Agrando AS och Cito IT A/S. Netto kassaflöde uppgick till 84,5 Mkr. Förvärven avsåg hela den utestående aktiestocken och innebar att bestämmande inflytande erhöles. Dessutom utbetalades slutreglering av tilläggsköpeskillingar, Futursoft Oy 22,9 Mkr och Fox Publish AS 1,4 Mkr. Utbetalningarna innebar inte någon förändring i bestämmande inflytande eller aktiestock.

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

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

TKR	2019 juli-sept	2018 jul-sep	2019 jan-sept	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Rörelsens intäkter	27 388	25 219	77 627	68 940	63 389
Rörelsens kostnader	-16 683	-14 896	-62 878	-56 151	-75 732
Orealiserade valutakursdifferenser (netto)	-4 022	8 748	-22 454	-27 637	-16 574
RÖRELSERESULTAT	6 683	19 072	-7 705	-14 848	-28 917
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	77 599
Ränteintäkter	35	41	75	123	437
Räntekostnader	-3 604	-2 791	-8 562	-8 060	-11 817
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	3 114	16 321	-16 192	-22 785	37 302
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	28 481
RESULTAT FÖRE SKATT	3 114	16 321	-16 191	-22 785	65 783
Skatt	583	-3 590	3 353	4 198	2 874
PERIODENS RESULTAT	3 697	12 731	-12 838	-18 587	68 657

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat.

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

TKR	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	1 716	2 737	2 419
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	11 806	11 515	11 290
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	1 489 875	1 156 073	1 189 019
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 503 397	1 170 325	1 202 728
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Kortfristiga fordringar</i>	35 060	31 846	98 710
<i>Likvida medel</i>	59 278	47 484	222 908
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	94 338	79 330	321 618
SUMMA TILLGÅNGAR	1 597 735	1 249 655	1 524 346
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	537 371	302 063	584 231
<i>Obeskattade reserver</i>	2 448	2 429	2 448
<i>Långfristiga skulder</i>	508 274	519 618	503 537
<i>Kortfristiga skulder</i>	549 643	425 545	434 130
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 597 735	1 249 655	1 524 346

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper samt övriga kommentarer

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 redovisning för juridiska personer. Av de nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder, som har trätt i kraft 2019, är det enbart IFRS 16 Leasing som har fått inverkan på koncernens finansiella ställning och finansiella rapporter. I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2018.

IFRS 16 Leasing trädde i kraft den 1 januari 2019. Standarden innebär att skillnaden mellan operationell och finansiell leasing tas bort. Leasingavtal överstigande 12 månader ska redovisas i balansräkningen. Standarden påverkar hur vi redovisar framtida hyreskontrakt avseende lokaler.

Våra hyreskontrakt redovisas som anläggningstillgångar och finansiella skulder i koncernens rapport över finansiell ställning. I stället för hyreskostnader redovisas avskrivningar och räntekostnader i koncernens rapport över totalresultat. Vi tillämpar den nya standarden genom att använda den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte räknas om. Avtal som är utestående per den 1 januari 2019 redovisas enligt den nya standarden.

Effekten per 30 september 2019 är 50,9 Mkr i ökade övriga långfristiga skulder och 50,4 Mkr i ökade materiella anläggningstillgångar. I rapport över totalresultat har 20,0 Mkr bokförts som avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och 20,7 Mkr som minskade övriga externa kostnader. Den finansiella kostnaden är 1,2 Mkr.

Skatter

Aktuell skatt för perioden uppgick till 20,7 Mkr (16,6). Uppskjuten skatt uppgick till -2,0 Mkr (2,5).

Investeringar

Investeringarna uppgick 103,5 Mkr i aktiverat arbete, 0,5 Mkr i övriga immateriella anläggningstillgångar och 10,0 Mkr i materiella anläggningstillgångar. Genom förvärven av Avoine OY, WIMS AS och Odin Systemer AS tillfördes 279,5 Mkr i produkt rättigheter, varumärken, kundavtal och goodwill.

Räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder består av banklån på 424,0 Mkr, samt konvertibla förlagslån 68,6 Mkr. Kortfristiga räntebärande skulder består av banklån på 5,6 Mkr. Bolagets kreditavtal med banken innehåller villkor med restriktioner, s k covenant. Koncernen har för perioden uppfyllt villkoren i sin helhet.

Konvertibla förlagslån

Konvertibla förlagslån ingår i långfristiga räntebärande skulder:

- lån 1707 (långfristig skuld konvertibel förvärv MV Nordic) 17,7 Mkr. Löptid för lånet är 6 juli 2017 – 30 juni 2020. Räntesatsen är Stibor 180. Konverteringskurs är 85,00 kr. Konvertering kan påkallas 1 januari 2019 – 30 juni 2020. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 23 432 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 0,8 % av kapitalet och 0,4 % av rösterna.
- lån 1801 (långfristig skuld konvertibelprogram personal). 20,6 Mkr. Löptid för lånet är 1 januari 2018 – 31 december 2020. Räntesatsen är Stibor 180. Konverteringskurs är 104,00 kr. Konvertering kan påkallas 1 november – 30 november 2020. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 20 029 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 0,7 % av kapitalet och 0,3 % av rösterna.
- lån 1906 (långfristig skuld konvertibel förvärv Odin Systemer AS) 30,4 Mkr. Löptid för lånet är 12 juni 2019 - 30 juni 2022. Räntesatsen är Stibor 180. Konverteringskurs är 125,00 kr. Konvertering kan påkallas 1 januari 2021 – 30 juni 2022. Aktiekapitalet kan vid konvertering öka med maximalt 26 048 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till ca 0,8 % av kapitalet och 0,4 % av rösterna.

Finansiella instrument

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

Klassificering och värdering

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

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

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

Återkommande värderingar till verkligt värde, per 30 september 2019				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Bokfört värde
Tilläggsköpeskilling Cito IT A/S			10 059	10 059
Tilläggsköpeskilling WIMS AS			30 818	31 320
Tilläggsköpeskilling Avoine Oy			5 364	5 364
Summa			46 241	46 743

Förvärv

Förvärv Avoine Oy

Den 5 mars förvärvades samtliga aktier och röster i det finska programvarubolaget Avoine Oy. Produkten riktar sig till idrottsföreningar och fackförbund i Finland. Programvaran levereras som Software as a Service (SaaS).

Bolaget konsolideras från och med förvärvsdatum. Goodwillposten är ej skattemässigt avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, komplettering av kompetensbehov samt förväntade synergieffekter i form av gemensam utveckling av våra produkter. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår per den 30 september till 2,5 Mkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Från förvärvsdatum och till och med 30 september uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 17,2 Mkr och resultatet före skatt uppgår till 3,1 Mkr. Om konsolidering skett från årets början hade bolaget tillfört koncernen ytterligare ca 5,3 Mkr i omsättning och 1,0 Mkr i resultat före skatt.

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

Skuldförd del av villkorad köpeskilling är beroende av EBITDA-förbättring per 31 december 2019 och är värderad till maximalt utfall.

Preliminär förvärvsanalys	Avoine Oy	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Varumärken	-	743	743
Produkträttigheter	-	3 167	3 167
Kundavtal	-	10 834	10 834
Immateriella anläggningstillgångar	1 334	-	1 334
Materiella anläggningstillgångar	572	-	572
Långfristiga fordringar	1 058	-	1 058
Kortfristiga fordringar	2 258	-	2 258
Likvida medel	25 552	-	25 552
Uppskjuten skatteskuld	-	-2 949	-2 949
Kortfristiga skulder	-18 016	-	-18 016
Netto identifierbara tillgångar och skulder	12 759	11 796	24 555
Koncerngoodwill			30 214
Totalt			54 768
Koncernens anskaffningsvärde			54 768
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-54 768
Skuldförd del av köpeskilling			5 292
Skuldförd del av villkorad köpeskilling			5 292
Förvärvade likvida medel			25 552
Netto kassautflöde			-18 633

Förvärv WIMS AS

Den 8 maj förvärvades samtliga aktier och röster i det norska programvarubolaget Web Insurance Management Systems AS. Produkten riktar sig till försäkringsbranschen i Norge, Danmark och Sverige.

Bolaget konsolideras från och med förvärvsdatum. Goodwillposten är ej skattemässigt avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, komplettering av kompetensbehov samt förväntade synergieffekter i form av gemensam utveckling av våra produkter. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår per den 30 september till 1,5 Mkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Från förvärvsdatum och till och med 30 september uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 10,9 Mkr och resultatet före skatt uppgår till 1,9 Mkr. Om konsolidering skett från årets början hade bolaget tillfört koncernen ytterligare 9,0 Mkr i omsättning och 0,3 Mkr i resultat före skatt.

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

Skuldförd del av villkorad köpeskilling är beroende av EBITDA-förbättringar per 31 december 2019 och per 31 december 2020 och är värderad till maximalt utfall.

		Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Preliminär förvärvsanalys	WIMS AS		
Varumärken	-	689	689
Produkträttigheter	-	8 173	8 173
Kundavtal	-	10 931	10 931
Materiella anläggningstillgångar	443	-	443
Kortfristiga fordringar	2 334	-	2 334
Likvida medel	11 254	-	11 254
Uppskjuten skatteskuld	-	-4 355	-4 355
Långfristiga skulder	-16	-	-16
Kortfristiga skulder	-7 449	-	-7 449
Netto identifierbara tillgångar och skulder	6 566	15 439	22 005
Koncerngoodwill			51 380
Totalt			73 385
Koncernens anskaffningsvärde			73 385
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-73 385
Skuldförd del av villkorad köpeskilling			31 764
Förvärvade likvida medel			11 254
Netto kassautflöde			-30 368

Förvärv Odin Systemer AS

Den 12 juni förvärvades samtliga aktier och röster i det norska programvarubolaget Odin Systemer AS. Produkterna riktar sig till frisör- och skönhetssalonger i Norge.

Bolaget konsolideras från och med förvärvsdatum. Goodwillposten är ej skattemässigt avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, komplettering av kompetensbehov samt förväntade synergieffekter i form av gemensam utveckling av våra produkter. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgår per den 30 september till 4,6 Mkr och redovisas som övriga externa kostnader över totalresultatet. Från förvärvsdatum och till och med 30 september uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 21,0 Mkr och resultatet före skatt uppgår till 4,5 Mkr. Om konsolidering skett från årets början hade bolaget tillfört koncernen ytterligare 27,0 Mkr i omsättning och 3,9 Mkr i resultat före skatt.

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

Preliminär förvärvsanalys	Odin Systemer AS	Verkligt värde	
		justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Varumärken	-	2 293	2 293
Produkträttigheter	-	20 234	20 234
Kundavtal	-	29 443	29 443
Materiella anläggningstillgångar	1 856	-	1 856
Finansiella anläggningstillgångar	1 164	-	1 164
Varulager	680	-	680
Kortfristiga fordringar	3 691	-	3 691
Likvida medel	30 827	-	30 827
Uppskjuten skatteskuld	-	-11 433	-11 433
Kortfristiga skulder	-17 024	-	-17 024
Netto identifierbara tillgångar och skulder	21 195	40 536	61 730
Koncerngoodwill			111 402
Totalt			173 132
Koncernens anskaffningsvärde			173 132
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-173 132
Konvertibelt skuldebrev			32 560
Förvärvade likvida medel			30 827
Netto kassautflöde			-109 745

Underskrifter

Umeå den 17 oktober 2019,

Lars Stenlund (VD)



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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Vitec Software Group AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 17 oktober 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström

Information

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Vitec Software Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 oktober 2019 klockan 08:30 (CET).

Kontaktinformation



VD Lars Stenlund

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



CFO Olle Backman

070-632 89 93, olle.backman@vitec.se



IR Patrik Fransson

076-942 85 97, patrik.fransson@vitec.se

Finansiell information

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

Det går också att kontakta oss via följande kanaler:

E-post: ir@vitec.se

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

Telefon: 090-15 49 00

Vitecs årsredovisning för 2018 finns tillgänglig på vitecsoftware.com

Kommande rapporttillfällen

2020-02-13	Januari – december 2019 (08:00)
2020-04-17	Januari – mars 2020 (08:00)
2020-04-28	Årsstämma Vitec Software Group
2020-07-10	Januari – juni 2020 (08:00)
2020-10-15	Januari – september 2020 (08:00)
2021-02-11	Januari – december 2020 (08:00)

Organisationsnummer

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

Nyckeltalsdefinitioner

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

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

	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Beräkning av EBITA					
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader	44 961	41 117	126 780	98 354	133 501
Avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar	24 092	20 383	67 608	57 834	78 396
EBITA	69 053	61 500	194 389	156 188	211 897

Definition av segment

Vitec utvecklar och levererar programvaror för olika nischer. En del programvaror är heltäckande affärssystem och andra är ett stöd för en specifik del av kundens verksamhet. Vi redovisar vår verksamhet i 7 övergripande segment.

Auto

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

Energi

I segmentet Energi ingår våra avancerade prognosystem för elhandlare och beräknings- och kartsystem för nätägare av el- och fjärrvärmenät. I segmentet ingår Vitec Energy AB.

Fastighet

Vitec erbjuder heltäckande verksamhetssystem för bygg- och fastighetsbranschen i Norge och Sverige, exempelvis för projektredovisning, uthyrning, försäljning, kundservice, ekonomi, teknisk förvaltning och energiuppföljning. I segmentet ingår Vitec Förvaltningssystem AB, Vitec Fastighetssystem AB, Vitec Capifast AB, Vitec Software AB, Vitec Plania AS och Vitec PP7 AB. Verksamheten i Vitec PP7 AB konsoliderades från och med 9 april 2018.

Finans & försäkring

I segmentet Finans & Försäkring ingår våra programvaror för banker, finansinstitut och försäkringsbolag i Danmark, Norge och Sverige. I segmentet ingår Vitec Capitex AB, koncernen Vitec Aloc A/S, Vitec Nice AS samt Vitec Wims AS. Verksamheten i Vitec Wims AS konsoliderades från och med 8 maj 2019.



Miljö

I segmentet Miljö ingår våra programvaror för privat och kommunal avfalls- och resurshantering i Finland. Produkterna hanterar hela kedjan från vägning av avfall och körscheman till fakturering, redovisning och rapportering. I segmentet ingår även den verksamhet som tidigare låg i segmentet Media. I segmentet ingår Tietomitta Oy samt 3L Media AB.

Mäklare

I segmentet Mäklare ingår våra programvaror för fastighetsmäklare i Norge och Sverige. Våra produkter stödjer mäklaren i alla steg genom affärsprocessen, från att objektet kommer in, via marknadsföring, visning, budgivning, avslut och kontrakt. I segmentet ingår Vitec Mäklarsystem AB, Capitex AB, Vitec Megler AS, Vitec Megler AB och ADservice Scandinavia AB.

Utbildning & Hälsa

Under 2018 utökades segmentet Utbildning & Hälsa med tre nya verksamheter i samband med förvärv av bolagen Agrando AS, Cito IT A/S och Smart Visitor System AB. Agrando utvecklar programvaror för kyrklig verksamhet i Norden, med Norge och Sverige som huvudmarknader. Cito utvecklar programvaror för apoteksmarknaden i Danmark. Huvudprodukten är ett verksamhetssystem för hantering av hela kedjan i de danska apotekens arbetsflöde. Bolaget Smart Visitor System utvecklar specifika programvaror för kommuners fritids- och kulturförvaltningar i Norge och Sverige.

I det här segmentet ingår även våra programvaror för personer med läs- och skrivsvårigheter, de används av offentliga och privata utbildningsföretag i Danmark, Norge och Sverige.

Här ingår också programvaror för hälsovårdsföretag i Finland, de är helt webbaserade verksamhetssystem för vårdcentraler, sjukhus, fysioterapi- och rehabiliteringsanstalter samt av företagshälsovård och offentliga organisationer. Under 2019 utökades segmentet med ytterligare två verksamheter i samband med förvärven av Avoine Oy och Odin Systemer AS. Avoines produkt riktar sig till idrottsföreningar och fackförbund i Finland. Odin Systemers produkt riktar sig till frisörer och skönhetssalonger i Norge.

I segmentet ingår AcuVitec Oy, Avoine Oy, koncernen Vitec Agrando AS, Vitec Cito A/S, koncernen Vitec MV A/S, Vitec Smart Visitor System AB och Vitec Odin Systemer AS. Verksamheten i Vitec Agrando AS konsoliderades från och med 19 april 2018. Verksamheten i Vitec Cito A/S konsoliderades från och med 31 maj 2018. Verksamheten i Vitec Smart Visitor System AB konsoliderades från och med 6 november 2018, verksamheten i Avoine Oy konsoliderades från och med 5 mars 2019 och verksamheten i Vitec Odin Systemer AS konsoliderades från och med 12 juni 2019.

Nyckeltal

		2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Nettoomsättning	(tkr)	858 512	726 892	1 016 763
varav Auto	(tkr)	134 546	125 432	170 311
varav Energi	(tkr)	21 141	19 455	26 031
varav Fastighet	(tkr)	155 522	147 558	206 326
varav Finans & Försäkring	(tkr)	120 501	96 134	132 207
varav Miljö	(tkr)	36 992	33 914	45 941
varav Mäklare	(tkr)	123 061	113 782	155 407
varav Utbildning & Hälsa	(tkr)	264 112	188 562	278 323
varav gemensamt	(tkr)	2 638	2 054	2 218
Tillväxt	(%)	18%	19%	19%
EBITA	(tkr)	194 389	156 188	211 897
Rörelseresultat (EBIT)	(tkr)	118 139	94 083	128 372
Resultat efter finansiella poster	(tkr)	108 818	86 225	116 775
Resultat efter skatt	(tkr)	86 174	67 103	96 920
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare	(tkr)	86 174	67 103	96 920
Vinsttillväxt hänförligt till moderbolagets ägare	(%)	28%	24%	22%
EBITA marginal	(%)	23%	21%	21%
Rörelsemarginal	(%)	14%	13%	13%
Vinstmarginal	(%)	10%	9%	10%
Balansomslutning	(tkr)	1 804 204	1 408 848	1 675 648
Soliditet	(%)	42%	32%	40%
Soliditet efter full konvertering	(%)	45%	35%	42%
Skuldsättningsgrad	(ggr)	1,67	2,17	1,75
Avkastning på sysselsatt kapital	(%)	14%	15%	13%
Avkastning på eget kapital	(%)	19%	23%	18%
Omsättning per anställd	(tkr)	1 257	1 188	1 658
Förädlingsvärde per anställd	(tkr)	1 045	956	1 316
Personalkostnad per anställd	(tkr)	651	620	858
Medelantal anställda	(pers)	683	612	613
JEK per aktie	(kr)	23,17	15,26	20,71
Vinst per aktie	(kr)	2,66	2,25	3,23
Vinst per aktie efter utspädning	(kr)	2,65	2,24	3,22
Utbetald aktieutdelning per aktie	(kr)	1,20	1,10	1,10
Kassaflöde per aktie	(kr)	7,18	5,80	8,01
Beräkningsgrunder:				
Resultat vid beräkning av resultat per aktie	(tkr)	86 174	67 103	96 920
Kassaflöde vid ber av kassaflöde per aktie	(tkr)	232 217	172 998	240 477
Genomsnittligt antal aktier (vägt genomsnitt)	(st)	32 347 983	29 838 900	30 016 982
Antal aktier efter utspädning	(st)	32 879 414	30 253 696	30 436 771
Antalet emitterade aktier på bokslutsdagen	(st)	32 368 775	29 838 900	32 338 900
Börskurs vid respektive periods slut	(kr)	139,00	83,00	77,60

Vitec är ledande inom Vertical Market Software i Norden. Vi utvecklar och levererar standardprogram för olika nischer. Vitec växer genom förvärv av välskötta och etablerade programvarubolag. Koncernens övergripande processer tillsammans med medarbetarnas djupa kunskap om kundens lokala marknad skapar goda förutsättningar för förädling och fortsatt innovation. Våra 700 medarbetare finns i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Vitec är noterat på Nasdaq Stockholm och omsatte 1 017 Mkr år 2018. Läs mer om oss på www.vitecsoftware.com.