

DELÅRSRAPPORT JAN-SEP 2004

- Resultat efter finansnetto upp 47% till 1,6 Mkr (1,1 Mkr)
- Omsättning upp 33% till 35 Mkr (26,2 Mkr)
- Vinst per aktie 0,33 kr (0,26 kr)
- Flera internationella order motsvarande över 2 Mkr

RESULTAT OCH STÄLLNING

Resultat efter skatt för perioden blev 1,2 Mkr (0,8 Mkr). Orderstocken oförändrad 9,3 Mkr (9,1 Mkr). Kassaflödet från löpande verksamhet före rörelsekapitaländring ökade till 4,7 Mkr (+37%) eller 1,34 kr/aktie. Aktiveringar för produktutveckling uppgick till 2,06 Mkr (1,61 Mkr) medan avskrivningar på aktiverad utveckling uppgick till 1,33 Mkr (0,91 Mkr). Goodwillavskrivningarna uppgick till 1,45 Mkr (1,21 Mkr). Likvida medel inklusive beviljade krediter uppgick till 18,0 Mkr (10,6 Mkr).

VERKSAMHETEN

Vitecs strategi att internationalisera sin verksamhet har börjat ge resultat. Flera avtal med internationellt verksamma företag med svensk anknytning har tecknats under perioden. Det sammanlagda ordervärdet överstiger 2 Mkr. Marknadsutsikterna har förbättrats och Vitec förstärker därför organisationen med ytterligare säljare. Ordergången efter periodens slut har bekräftat den positiva tendensen.

Vitec Energy har lanserat en portabel lösning till nätdokumentationssystemet NetDoc. Satsningen på nya produkter i Vitec Fastighetssystem har gett konkreta resultat i vunna anbudsutvärderingar och tecknade order. Genom att förstärka utvecklingsgruppen med två medarbetare kommer tempot i utvecklingsprojektet att höjas. Lansering av nya produkter kommer därigenom att kunna tidigareläggas.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN, TKR

	jan-sep 2004	jan-sep 2003
RÖRELSENS INTÄKTER		
Licensintäkter	8 958	7 997
Konsultintäkter	24 342	16 547
Övriga intäkter	1 660	1 684
NETTOOMSÄTTNING	34 960	26 228
Aktiverat arbete för egen räkning	2 063	1 613
	37 023	27 841
RÖRELSENS KOSTNADER		
Avskrivningar	-2 294	-1 826
RESULTAT FÖRE GOODWILL (EBITA)	3 265	2 369
Goodwillavskrivning	-1 445	-1 211
RESULTAT EFTER GOODWILL (EBIT)	1 820	1 158
Finansiella poster	-216	-70
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1 604	1 088
Skatt	-450	-304
PERIODENS RESULTAT	1 154	784

BALANSRÄKNING KONCERNEN, TKR

	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 174	4 652	5 438
Rättigheter	844	887	926
Goodwill	9 735	8 260	11 078
Inventarier	2 036	1 908	2 133
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	223	238	180
Kortfristiga fordringar	9 402	9 966	11 195
Kassa och bank	10 966	5 551	7 699
SUMMA TILLGÅNGAR	39 380	31 462	38 649
EGET KAPITAL	20 559	18 024	19 518
AVSÄTTNINGAR	715	631	715
LÅNGFRISTIGA SKULDER	6 550	4 170	5 400
KORTFRISTIGA SKULDER	11 556	8 637	13 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 380	31 462	38 649

KASSAFLÖDE

	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	1 820	1 158	3 457
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	3 739	3 037	4 322
	5 559	4 195	7 779
Erhållen ränta	100	172	186
Erlagd ränta	-316	-242	-321
Betald inkomstskatt	-621	-668	-444
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	4 722	3 457	7 200
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-43	104	162
Förändring av rörelsefordringar	2 414	-270	700
Förändring av rörelseskulder	-1 310	756	719
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	5 783	4 047	8 781
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterbolag			-4 050
Investering i immateriella tillgångar	-2 353	-1 613	-3 013
Investering i materiella anläggningstillgångar	-600	-339	-475
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-2 953	-1 952	-7 538
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	926		
Utbetald aktieutdelning	-1 039	-866	-866
Upptagna lån	550		3 000
Amortering av skuld		-2 290	-2 290
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	437	-3 156	-156
Periodens kassaflöde	3 267	-1 061	1 087
Likvida medel vid periodens början	7 699	6 612	6 612
Likvida medel vid periodens slut	10 966	5 551	7 699
Tillgängliga likvida medel inklusive ej utnyttjad checkkredit	17 966	10 551	12 699

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna är oförändrade från föregående år. Bokslutet har upprättats i enligt Redovisningsrådets rekommendationer och Akutgruppsuttalanden. Skattekostnaden för jämförelseperioden jan-sept 2003 var felaktigt beräknad och har korrigerats med 104 tkr. Resultatet per den 30 sept 2003 har på så sätt minskat från 888 tkr till 784 tkr.

NOT 2 INVESTERINGAR

Periodens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till 2 353 tkr. Investeringar i materiella tillgångar uppgår till 600 tkr.

NOT 3 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Bland långfristiga skulder redovisas 550 tkr avseende ett konvertibelt förlagslån. Lånet löper under perioden 1 juli 2004 till 30 juni 2007. Konvertering kan ske i april 2007 till en kurs av 12,53 kr. Vid full konvertering uppgår utspädningen till 1,2 % av kapitalet och 0,3 % av rösterna.

NOT 4 EGET KAPITAL

Aktiestocken per den 30 september 2004 utgörs av 1 000 000 A-aktier och 2 572 200 B-aktier. Nominellt värde är 50 öre. I enlighet med bolagsstäm-mas beslut har 1 039 Tkr utdelats till aktieägare. Ett konvertibelt förlagslån som löpte till den 31 maj 2004 har till största delen konverterats till aktier. Konverteringen resulterade i 108 200 nya B-aktier. Det egna kapitalet har på så sätt ökat med 926 Tkr sedan årsskiftet.

	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Ingående eget kapital	19 518	18 108	18 108
Avrundningsdifferens		-2	-2
Utbetald aktieutdelning	-1 039	-866	-866
Nyemission	926		
Periodens resultat	1 154	784	2 278
UTGÅENDE EGET KAPITAL	20 559	18 024	19 518

B



NYCKELTAL

		2004-09	2003-09	2003-12
Nettoomsättning	(Tkr)	34 960	26 228	37 773
varav affärsområde fastighet	(Tkr)	28 657	19 774	28 519
varav affärsområde energi	(Tkr)	6 303	6 454	9 254
Tillväxt	(%)	33%	1%	0%
Resultat efter finansiella poster	(Tkr)	1 604	1 088	3 322
Resultat efter skatt	(Tkr)	1 154	784	2 278
Resultattillväxt	(%)	47%	230%	22%
Vinstmarginal	(%)	3,3%	3,0%	6,0%
Rörelsemarginal	(%)	5%	4%	9%
Balansomslutning	(Tkr)	39 380	31 462	38 649
Soliditet	(%)	52%	57%	51%
Skuldsättningsgrad	(ggr)	1,04	0,78	0,90
* Avkastning på sysselsatt kapital	(%)	10%	8%	14%
* Avkastning på eget kapital	(%)	8%	7%	12%
Omsättning per anställd	(Tkr)	660	673	921
Förädlingsvärde per anställd	(Tkr)	501	492	687
Personalkostnad per anställd	(Tkr)	396	385	497
Antal anställda	(pers)	53	39	41
JEK per aktie	(kr)	5,81	5,23	5,63
Resultat per aktie	(kr)	0,33	0,26	0,66
Kassaflöde per aktie	(kr)	1,34	1,00	2,08
Likvida medel per aktie	(kr)	3,07	1,6	2,22
* P/E		23,67	15,4	10,95
P/E före goodwillavskrivning		10,51	6,90	6,37
P/JEK		1,79	1,01	1,28
* P/S		0,79	0,53	0,66
Beräkningsgrunder:				
Resultat vid beräkning av resultat per aktie	(Tkr)	1 154	784	2 278
Kassaflöde vid beräkning av kassaflöde per aktie	(Tkr)	4 722	3 457	7 200
Genomsnittligt antal aktier (vägt genomsnitt)	(st)	3 536 133	3 464 000	3 464 000
Antalet emitterade aktier på bokslutsdagen	(st)	3 572 200	3 464 000	3 464 000
Börskurs vid respektive periods slut	(kr)	10,30	5,30	7,20

Rader märkta med * är extrapolerade till helårsvärden

Umeå den 28 okt 2004

Lars Stenlund

Verkställande direktör



Programvarubolaget Vitec omsätter idag ca 50 Mkr och har ca 50 anställda med kontor i Umeå, Stockholm, Västerås, Göteborg och Malmö. Vitec är noterat på Aktietorget.

VITEC I UMEÅ AB (publ): www.vitec.se Box 7965, 907 19 Umeå. Telefon 090-15 49 00, fax 15 49 07