

Delårsrapport för perioden
maj – juli 2008
Avega AB (publ)



Första kvartalet visar på fortsatt tillväxt och mycket god lönsamhet

Maj – juli 2008

- Omsättning + 30,6% till 42,0 (32,2) MSEK
- Rörelseresultat + 35,5% till 4,6 (3,4) MSEK
- Rörelsemarginal 11,0 (10,6) %
- Nettoresultat + 31,4% till 3,1 (2,4) MSEK
- Vinst per aktie 0,30 (0,23) SEK/aktie

avega

Avega är en specialiserad IT-konsult som genom sina dotterbolag erbjuder kvalificerade tjänster inom IT-ledning, systemarkitektur, integration, systemutveckling, test och kvalitetssäkring, affärssystem samt Business Intelligence. Avegas uppdragsgivare är medelstora och stora företag inom främst bank/finans/försäkring, detaljhandel, teleoperatör/telekom och offentlig sektor. Avega bildades år 2000 och har varit lönsamt sedan starten. Avegas aktie (ticker: AVEG) handlas sedan november 2007 på First North som drivs av NASDAQ OMX. Certified Adviser för Avega är Remium AB. För mer information, besök www.avega.se.

Vår vision är att vara Sveriges ledande specialitkonsultföretag inom utvalda kompetensområden.

Första kvartalet visar på fortsatt tillväxt och mycket god lönsamhet

”Avega fortsätter att växa organiskt med kvalitet och lönsamhet i fokus. Efterfrågan på våra tjänster är fortsatt god, vilket medför en mycket tillfredsställande beläggning. Kvartalets rörelseresultat uppgick till 4,6 MSEK med en rörelsemarginal om 11,0 procent.”

Första kvartalet 2008/2009 visar på en fortsatt god utveckling för Avega. Omsättningen för perioden ökade med 30,6 procent och rörelsemarginalen uppgick till 11,0 procent. Nettoresultatet uppgick till 3,1 (2,4) MSEK. Ett mycket positivt resultat med tanke på att första kvartalet har lägre antal tillgängliga arbetstimmar än övriga kvartal.

Vi fortsätter att arbeta långsiktigt med nationella och internationella företag och har under perioden fått utökat förtroende hos många av våra befintliga kunder, så som Länsförsäkringar, Sony Ericsson, H&M och ICA. Vi har även ingått avtal med Skanska, Payzone och Posten samt inlett diskussioner med ett flertal nya kunder.

För att möta marknadens fortsatta efterfrågan på kvalificerade tjänster har vi med gott resultat fortsatt vår rekrytering av specialistkonsulter. I vår rekryteringsprocess ställs höga krav på erfarenhet, kompetens och konsultmässighet. Under perioden har 20 nya medarbetare kontrakterats och antalet medarbetare uppgick till 178 i slutet av perioden.

I enlighet med vår tillväxtstrategi expanderar Avega där efterfrågan är stark. Avegas etablering i Öresundsregionen med kontor i Malmö framskrider enligt plan och etableringen i Västsverige har påbörjats.

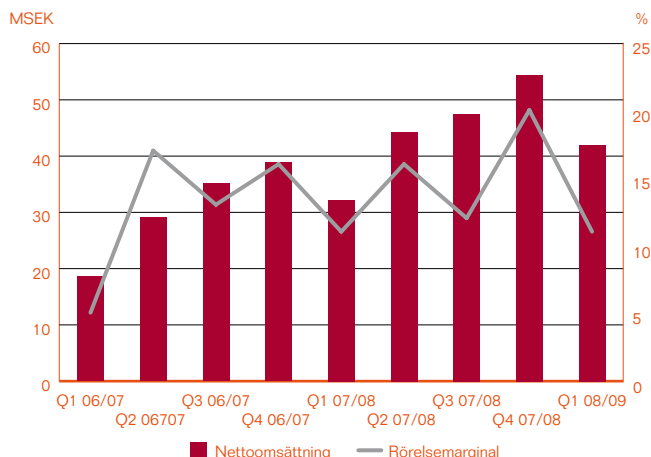
Avega följer noga det allmänna konjunkturläget. Vi har tidigare påvisat Avegas förmåga att bibehålla god lönsamhet även under avmattningar i ekonomin. Avega är väl positionerade för att dra fördelar och öka våra marknadsandelar i en vikande marknad.

I dagsläget ser jag en fortsatt stark efterfrågan på våra tjänster och min övertygelse är att Avega kommer att kunna möta marknadens efterfrågan på specialistkonsulter. Vi ska även fortsättningsvis leverera kvalitet, lönsamhet och tillväxt i nämnd ordning.

4 september 2008

Jan Rosenholm
Verkställande direktör Avega AB

Omsättning och rörelsemarginal



Verksamheten under perioden maj - juli 2008

Marknad

Under det första kvartalet har efterfrågan på specialiserade IT-tjänster varit fortsatt god. En viss avmattning i marknaden har noterats efter perioden, men efterfrågan på våra tjänster är fortsatt god.

Då Avega idag är en betydande aktör för specialistkonsulter, med en affärsmodell som visat sig stark över konjunkturcykler, ser vi oss väl positionerade för att dra fördelar och öka våra marknadsandelar ytterligare.

Kunder

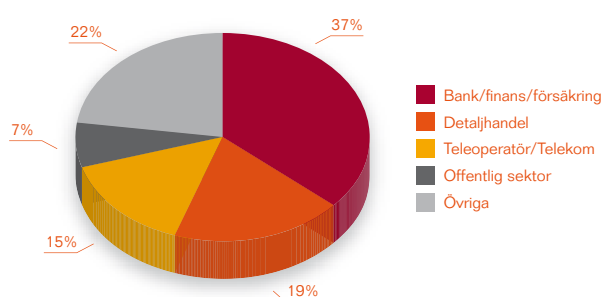
Avegas kunder är medelstora och stora företag inom främst bank/finans/försäkring, detaljhandel, teleoperatör/telekom och offentlig sektor. Avegas fem största kunder är Länsförsäkringar, H&M, Sony Ericsson, ICA och Cinnober. Dessa kunder stod sammanlagt för 36 procent av Avegas omsättning under första kvartalet 2008/2009. Avega har under perioden tecknat nya avtal med bland andra Skanska, Payzone och Posten. Vår kundstrategi är att fokusera på ett antal prioriterade kunder, det vill säga kunder som anförtror oss sina största utmaningar och som ser långsiktighet i vårt samarbete. Avega har som mål att ingen enskild kund ska representera mer än 10 procent.

Medarbetare

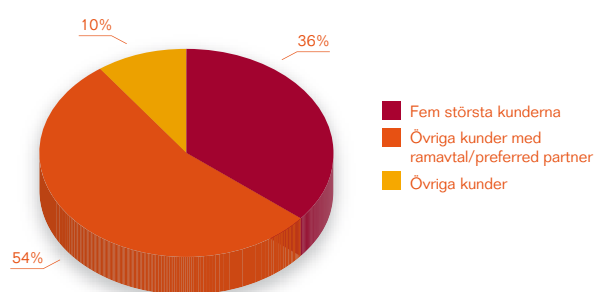
Avega är ett kunskapsföretag och framgångskonceptet bygger på kompetenta och engagerade medarbetare. Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 178 (131). Avegas medarbetare har i genomsnitt tio års branscherfarenhet och medelåldern är 36 år. En klar majoritet av våra medarbetare har akademisk examen och är certifierade inom sina kompetensområden.

Avegas affärsmodell är att enbart anställa konsulter med mer än fem års erfarenhet. Avegas förmåga att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare har visat sig mycket framgångsrik. En stor del av nyanställningarna sker genom personliga nätverk.

Omsättning per bransch Q1 2008/2009



Omsättning per kundkategori Q1 2008/2009



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Maj – juli

Nettoomsättningen under maj-juli 2008 ökade med 30,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 42 MSEK.

Avegas rörelseresultat ökade från 3,4 till 4,6 MSEK med en rörelsemarginal på 11,0 (10,6) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,0 MSEK jämfört med 12,2 MSEK föregående år. Skillnaden är att hänföra till ändrade regler för redovisning av moms. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,2 (-5,8) MSEK. Periodens totala kassaflöde uppgick till 7,5 (6,3) MSEK.

Finansiell ställning

Kassa och bank uppgick per 31 juli 2008 till 48,8 MSEK. Avegas eget kapital uppgick per 31 juli 2008 till 25,3 MSEK, varav 2,2 MSEK var bundet kapital. Koncernens kortfristiga skulder uppgick per 31 juli 2008 till 48,0 MSEK.

Investeringar

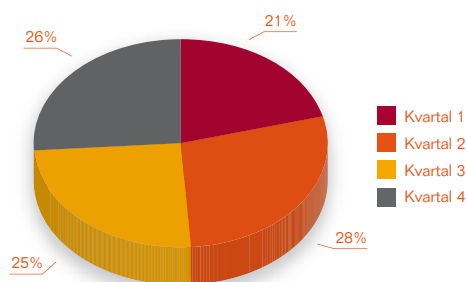
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (0,1) MSEK under första kvartalet 2008/2009. Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick sammantaget till 0 MSEK.

Säsongsvariationer

Avega uppvisar i likhet med andra konsultbolag variationer i resultatet under året beroende av antalet tillgängliga arbetstimmar. Sommarmånaderna påverkar intäkterna negativt då tillgängliga timmar sjunker betydligt i samband med semesteruttag. Konsultbranschen är beroende av antalet tillgängliga timmar, vilket kan variera mellan samma månader för olika år beroende på hur helger och ledigheter infaller. Ovanstående innebär att det uppstår säsongsvariationer i försäljning och resultat.

Avega tillämpar brutet räkenskapsår. Det första kvartalet för räkenskapsåret 2008/2009 omfattar perioden maj–juli 2008, det andra kvartalet omfattar perioden augusti–oktober 2008, det tredje kvartalet omfattar perioden november 2008 – januari 2009 och det fjärde kvartalet omfattar perioden februari–april 2009.

Andelen tillgängliga dagar 2008/2009



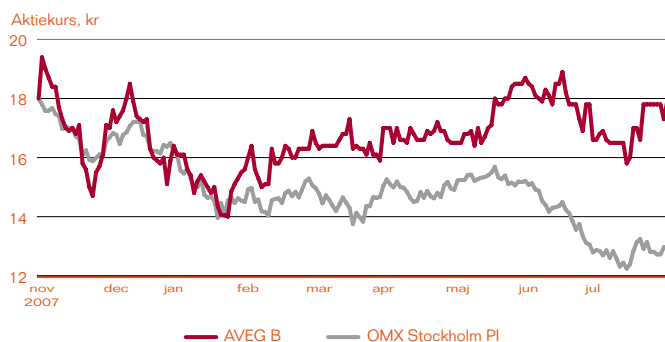
Aktien och ägarna

Kursutveckling

Avega hade vid periodens utgång 890 aktieägare och börsvärdet uppgick till 186 MSEK.

Sista betalkurs den 31 juli för Avegas aktie uppgick till 17,90 SEK. Den 30 april uppgick betalkursen till 16,50 SEK.

Aktiekursgraf perioden 1 november 2007- 31 juli 2008



Avegas största aktieägare 31 juli 2008

Namn	Antal aktier	Kapital %	Röster %
Rosek Invest AB ¹⁾	4 087 300	39,00	80,08
Lannebo Micro Cap	718 000	6,89	1,42
Mats Schultze ²⁾	570 936	5,48	8,51
Nordea Nordic Equity Hedge Fund	390 000	3,74	0,77
Eddaconsult AB ³⁾	281 000	2,70	0,55
Remium Småbolag Sverige	245 000	2,35	0,48
Sven Engborg ⁴⁾	238 126	2,19	0,45
Fredric Broström	228 126	2,19	0,45
Ulf Sundelin	218 748	2,10	0,43
CQ Investment	211 200	2,03	0,42
Mats Tibell	158 600	1,52	0,31
Göran Källebo	152 000	1,46	0,30
Försäkringsbolaget Avanza Pension	116 890	1,12	0,23
Nordnet Pensionsförsäkring AB	111 700	1,07	0,22
Magnus Ryde	110 000	1,06	0,22
Övriga aktieägare	2 579 044	25,10	5,16
Totala antalet aktier i bolaget	10 416 670	100,00	100,00

1) 4 062 500 A-aktier. Rosek Invest ägs av Jan Rosenholm och Lars-Erik Eriksson.

2) 416 670 A-aktier.

3) Eddaconsult AB ägs av Göran E. Larsson.

4) 10 000 B-aktier ägs genom Flocco Holding AB.

Utestående optionsprogram

Under 2007 infördes ett optionsprogram för Avegas medarbetare med rätt till teckning av 1 050 00 nya B-aktier under juni månad 2010 för en teckningskurs om 12,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av tecknings-optionerna motsvarar de nya aktierna ca 9.2 % av kapitalet och ca 2.0 % av rösterna i bolaget.

Övrig information

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång.

Riskfaktorer

Riskfaktorer finns beskrivna på sidan 34 i bolagets årsredovisning 2007/2008. Årsredovisningen finns tillgänglig på www.avega.se.

Kommande informationstillfällen

Årsstämma, Stockholm: 4 september 2008
Delårsrapport 1 maj - 31 oktober 2008: 12 december 2008

Delårsrapporter finns tillgängliga på www.avega.se

Stockholm den 4 september 2008

Avega AB
Styrelsen

Denna delårsrapport har inte granskats av Avegas revisorer.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Lars-Erik Eriksson, Styrelseordförande Avega AB

Jan Rosenholm, Verkställande Direktör Avega AB

tel: +46 (0) 8 - 678 81 00, fornamn.efternamn@avega.se

Adresser

Avega AB
Grev Turegatan 11A
114 46 Stockholm
08-678 81 00
info@avega.se

Avega Öresund AB
Gustav Adolfs Torg 45
211 39 Malmö
040-25 46 00
info@avega.se

Övriga dotterbolag har samma adress som moderbolaget.

Resultaträkning – Koncernen

KSEK	Q1 2008/2009	Q1 2007/2008	Helår 2007/2008
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	42 012	32 168	178 836
	42 012	32 168	178 836
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster	-753	-374	-2 498
Övriga externa kostnader	-5 223	-4 201	-18 594
Personalkostnader	-31 258	-24 082	-130 092
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-155	-98	-515
	-37 389	-28 756	-151 699
Rörelseresultat	4 623	3 412	27 137
Ränteintäkter	2	-4	499
Räntekostnader	-24	-6	-60
Övriga finansiella kostnader	0	0	-15
	-22	-10	424
Resultat efter finansiella poster	4 601	3 402	27 560
Skatt på årets resultat	-1 288	-1 050	-7 995
Minoritetsintressen	-222	0	-256
Årets resultat	3 091	2 352	19 309

Balansräkning – Koncernen

KSEK	2008-07-31	2007-07-31	2008-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	580	0	611
	580	0	611
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 412	1 158	1 298
	1 412	1 158	1 298
Summa anläggningstillgångar	1 992	1 158	1 909
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	17 936	13 024	32 971
Fordringar hos koncernföretag	608	0	350
Övriga fordringar	913	542	1 454
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 620	12 232	4 745
	23 077	25 799	39 520
Kassa och bank	48 785	16 787	41 244
Summa omsättningstillgångar	71 862	42 586	80 764
SUMMA TILLGÅNGAR	73 854	43 743	82 673

Balansräkning – Koncernen, forts

KSEK	2008-07-31	2007-07-31	2008-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 042	104	1 042
Bundna reserver	1 163	589	1 163
	2 205	693	2 205
Fritt eget kapital			
Fria reserver	19 993	5 952	891
Årets resultat	3 091	2 352	19 309
	23 084	8 304	20 201
Summa eget kapital	25 289	8 997	22 406
Minoritetsintresse	562	0	340
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	187	197	187
Summa avsättningar	187	197	187
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 178	991	2 623
Skulder till koncernföretag	0	6	0
Skatteskulder	11 436	4 885	10 682
Övriga kortfristiga skulder	24 470	15 039	35 282
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 732	13 627	11 154
Summa kortfristiga skulder	47 816	34 548	59 740
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	73 854	43 743	82 673

Kassaflödesanalys – Koncernen

KSEK	2008-05-01 2008-07-31	2007-05-01 2007-07-31	2007-05-01 2008-04-30
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	4 601	3 401	27 560
Betald skatt	-535	-117	-1 560
Poster som inte skall ingå i kassaflödet	155	98	505
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 221	3 382	26 505
Kundfordringar	15 035	5 832	-14 115
Rörelsefordringar	1 408	1 364	7 905
Leverantörsskulder	-445	-658	977
Övriga rörelseskulder	-12 233	2 238	19 979
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	3 765	8 776	14 747
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 986	12 159	41 252
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-237	-73	-630
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-620
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-237	-73	-1 250
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare	0	-5 833	-10 521
Erhållna aktieägartillskott	0	0	1 244
Kapitaltillskott minoriteten	0	0	84
Optionsprogram	-208	0	-98
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-208	-5 833	-9 292
Periodens kassaflöde	7 541	6 253	30 710
Likvida medel vid periodens början	41 244	10 534	10 534
Likvida medel vid periodens slut	48 785	16 787	41 244
Förändring likvida medel	7 541	6 253	30 710

Förändring av Eget Kapital – Koncernen

KSEK	2008-05-01 2008-07-31	2007-05-01 2007-07-31	2007-05-01 2008-04-30
Eget kapital vid periodens ingång	22 406	12 492	12 492
Utdelning	0	-5 833	-10 521
Aktieägartillskott	0	0	1 244
Optionsprogram	-208	0	-98
Upplösning överavskrivningar	0	0	-10
Periodens nettoresultat	3 091	2 352	19 309
Eget kapital vid periodens slut	25 289	9 011	22 416

Nyckeltal – Koncernen

	Q1 2008/2009	Q1 2007/2008	Helår 2007/2008
Omsättningstillväxt, %	30,6	73,0	47,3
Rörelsemarginal, %	11,0	10,6	15,2
Vinstmarginal, %	7,4	7,3	10,8
Soliditet, %	34,2	20,6	27,1
Omsättning per anställd, KSEK	236	249	1 146
Förädlingsvärde per anställd, KSEK	202	213	1 008
Medelantal anställda under perioden	178	129	156
Genomsnittligt antal aktier	10 416 670	1 041 667	10 416 670
Antal aktier vid periodens slut	10 416 670	1 041 667	10 416 670
Utdelning per aktie, SEK	0	0	1,01
Vinst per aktie, SEK	0,30	2,26 ¹⁾	1,85

1) Vinst per aktie korrigerat för antal aktier efter genomförd fondemission 9:1, är för Q1 2007/2008 0,23 SEK.

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till periodens omsättning.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till periodens omsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat plus personalkostnader i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Vinst per aktie

Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Tilläggsupplysningar

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Om avvikelse förekommer framgår det av notanteckning nedan. Principerna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Avsättningar

Skulder har, om ej annat anges nedan, upptagits till anskaffningsvärden med sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader. Avsättningar har gjorts för kända eller befarade risker efter individuell prövning.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras koncernen och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Detta innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt en upprättad förvärvsanalys. Överstiger anskaffningsvärdet för aktier i dotterbolag det beräknade marknadsvärdet av bolagets nettotillgångar enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill. Avskrivning på goodwill baseras på den beräknade ekonomiska livslängden. Koncernredovisningen omfattar, förutom moderbolaget, samtliga bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har kontroll enligt ÅRL 1:4.

Koncernens sammansättning

Avega AB är moderbolag till:

Avega Alto AB, 556612-1025 med säte i Stockholm
Avega Nova AB, 556624-1583 med säte i Stockholm
Avega Centro AB, 556625-4297 med säte i Stockholm
Avega Senso AB, 556661-2213 med säte i Stockholm
Avega Intro AB, 556661-3864 med säte i Stockholm
Avega Mare AB, 556732-6300 med säte i Stockholm
Avega Optus AB, 556732-6292 med säte i Stockholm
Qurio AB, 556723-6996 med säte i Stockholm
Kipeo AB, 556732-6680 med säte i Stockholm
Avega Öresund AB, 556752-0951 med säte i Stockholm
AB Grundstenen 120658¹, 556752-0845 med säte i Stockholm

* Under namnändring till Avega Primo AB.

Ägarförhållanden

Avega AB är dotterbolag till Rosek Invest AB, 556616-8489 med säte i Stockholm.