

Delårsrapport januari–september 2014
Avega Group AB (publ)

avega group

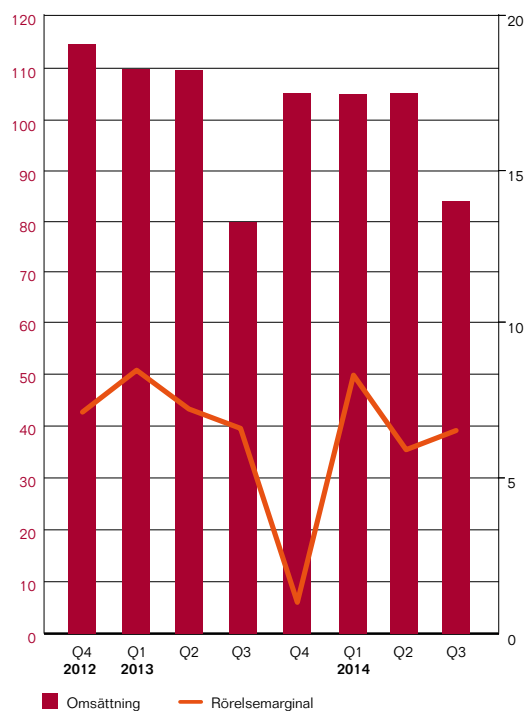
Fortsatt fokus på lönsam tillväxt för Avega Group

Juli–september 2014

- Omsättning 84,0 (79,6) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) 5,5 (5,2) MSEK
- Rörelsemarginal 6,6 (6,6) procent
- Periodens resultat 4,1 (4,1) MSEK
- Periodens resultat per aktie (före och efter utspädning) 0,27 (0,28) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten –16,6 (–5,6) MSEK

Januari–september 2014

- Omsättning 293,3 (298,2) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) 20,3 (22,5) MSEK
- Rörelsemarginal 6,9 (7,5) procent
- Periodens resultat 15,7 (17,6) MSEK
- Periodens resultat per aktie (före och efter utspädning) 1,04 (1,26) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten –22,4 (8,3) MSEK



avega group

Avega Group är ett konsultföretag med specialiserade dotterbolag inom IT och verksamhetsutveckling. Vår affärsidé är att matcha våra kunders behov med medarbetarnas specialistkompetens och fokus, vilket skapar ömsidig framgång. Genom vår förmåga att attrahera och behålla de mest kvalificerade konsulterna inom varje specialismråde har vi förmånen att stödja våra kunder i utvecklingen av Nordens mest komplexa och spännande projekt. Genom fokus på kvalitet, lönsamhet och tillväxt, har vi sedan starten vuxit organiskt och alltid varit lönsamma. Avega Group AB grundades 2000 och är sedan 2010 noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Avega Group AB är etablerat i Stockholm, Malmö, Göteborg och Oslo. För mer information, besök www.avegagroup.se

Fortsatt fokus på lönsam tillväxt för Avega Group

” UNDER DET TREDJE KVARTALET 2014 uppgick omsättningen till 84,0 MSEK, jämfört med 79,6 MSEK under samma period 2013, det vill säga en tillväxt om 5,6 procent. Rörelsemarginalen under kvartalet uppgick till 6,6 procent, vilket är oförändrat jämfört med föregående år. Under kvartalet tillkom sammanlagt sju nya kunder. Rörelsemarginalen för januari till september 2014 uppgick till 6,9 procent jämfört med 7,5 procent 2013. Även under det tredje kvartalet har vi fortsatt vårt arbete med att förbättra och effektivisera vår verksamhet i syfte att fortsatt leverera god lönsamhet och tillväxt.

På den svenska marknaden avtar IT-organisationernas fokus på kostnadsreduceringar något, medan allt fler prioriterar förändrings- och innovationsarbete. Applikationsområdet, digitalisering av verksamhet och arkitektur är enligt Radar prioriteringar hos var fjärde IT-organisation i Sverige. På grund av den ökande digitaliseringen efterfrågar våra kunder mer innovativa och robusta lösningar vilket ger våra erfarna specialistkonsulter allt mer intressanta uppdrag. Utvecklingen inom den digitala affären driver en ökande efterfrågan av konsulttjänster, där vi kan hjälpa våra kunder att identifiera förbättringsområden och effektivisera sina processer.

Vår främsta uppgift är att möta våra kunders behov av att skapa en konkurrenskraftig affär och vi förstärker företag och organisationer med kvalificerad rådgivning inom tjänster som kravledning, processförändringar och nya verktygsstöd. Genom att arbeta pragmatiskt och anpassa våra metoder efter våra kunders förutsättningar säkerställer vi leveransen av verklig affärsnytta. De branscher där Avega Group har störst exponering är: Detaljhandel, Tillverkande industri och Telekom. Under hösten har vi stärkt vår position i Göteborg och Oslo, vilket nu ger oss goda möjligheter att ta ytterligare position i dessa regioner. Vår etablering i Oslo går som planerat och utsikterna för ytterligare några rekryteringar av specialistkonsulter före årets slut är goda. Därmed ser vi nu att våra erbjudanden i samtliga regioner är lönsamma och under tillväxt.

Som en följd av vår incitamentsmodell, där nyckelpersoner i vissa av Avegas dotterbolag erbjuds minoretsägande, har moderbolaget under perioden förvärvat minoritetsandelar i bolag där avtalstiden löpt ut. Möjligheten att genom denna strategi attrahera entreprenöriella personer som med kraft och engagemang driver företaget framåt är en nyckel till framgång för Avega Group. Under perioden har förvärv skett i fyra dotterbolag, där minoritetsandelarna har uppgått till mellan 10 och 27 procent. Den totala köpeskillingen för dessa återköp uppgår till 17,2 MSEK. Förvärven påverkar kortsiktigt vår soliditet och kassalikviditet. En konsolidering av minoritetsägandet ökar däremot utrymmet för framtida utdelningar till Avega Groups aktieägare.

Min överlämningsperiod går mot sitt slut och vår kommande VD Jonas Bergh har nu under två kvartal förberett sig för att ta sig an uppgiften att lotsa Avega Group mot nya höjder. Från och med januari 2015 tar Jonas Bergh över posten som VD i Avega Group. Jag är helt övertygad om att vår värdegrund – kraft, medmänsklighet och professionalism – ger utvecklingsmöjligheter för både våra kunder och medarbetare, vilket i sin tur skapar god lönsamhet för alla intressenter. Nyckeln till fortsatt framgång är att vara det attraktiva bolaget som både nya medarbetare och kunder vill samarbeta med. Detta innebär att nyrekrytering inom samtliga verksamhetsområden har fortsatt hög prioritet och jag är mycket positiv till Avega Groups fortsatta utveckling.

Stockholm den 23 oktober 2014

Jan Rosenholm

VD och koncernchef Avega Group

Marknad, kunder och medarbetare

Den svenska konsultbranschen som helhet visar tecken på ljusning under kvartalet. Inom Bank, Finans och Försäkring ökar aktiviteterna från låga nivåer de senaste åren framförallt drivet av behov inom den digitala affären. Detaljhandeln har ett fortsatt stort behov av konsulttjänster, medan tillverkande industri står för en mer ojämn efterfrågan. På den norska marknaden fortsätter Avega Groups etablering enligt plan.

Marknad

Konsultmarknaden fortsätter att utvecklas mot ökad konsolidering och konkurrens där kunderna väljer färre konsultleverantörer. Utländska leverantörer, framför allt de indiska, får allt större förtroende inom större projektleveranser. Inom områden där de stora konsultföretagen har svårigheter att leverera gör dock kunderna vissa avsteg från sin generella inköpsstrategi mot färre leverantörer och släpper in specialiserade konsultföretag. Detta leder generellt till bra volymer för de leverantörer som vinner ramavtal. Under det tredje kvartalet 2014 såg vi en något ökande efterfrågan av våra konsulttjänster. Jämfört med det tredje kvartalet föregående år har vår verksamhet ökat inom branscherna Detaljhandel och Logistik, medan en minskning har skett inom Bank/Finans. Dock kan vi skönja en viss vändning inom Försäkring jämfört med perioden april–juni.

Kunder

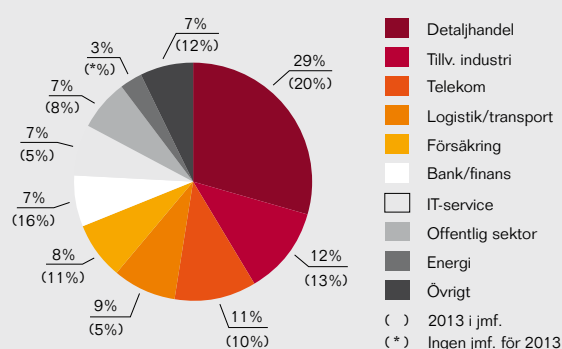
Kundernas intresse för flera av våra tjänster inom transformation av affärssystem ökar, ofta med fokus på utveckling av digitala affärer. Vi ser även en fortsatt god efterfrågan inom mobilitet, Business Intelligence och affärssystem. Under tredje kvartalet tecknades avtal med sju nya kunder, bland andra Västtrafik, Världskulturmuseet och Braathens.

Några exempel på nya uppdrag under perioden är införande av ett affärssystem på ett internationellt företag inom kontorsprodukter, implementation av Office 365 på ett logistikföretag samt utveckling av innovativ mobilitet hos en global verkstadskund. Hos ett av Sveriges största byggbolag utvecklar och stödjer vi ett effektivt nyttjande av offshore-resurser från Indien samt förbättrar användandet av mobila applikationer för resenärer hos ett av landets största företag inom persontransporter. Avega Groups tio största kunder stod sammanlagt för 56 procent av omsättningen under perioden januari–september.

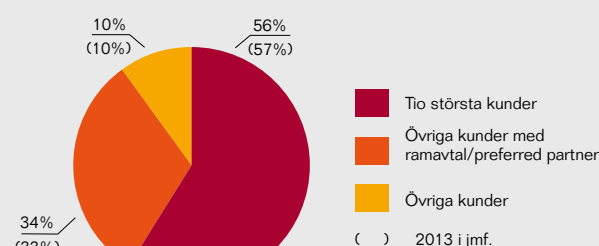
Medarbetare

Den genomgående höga kompetens- och erfarenhetsnivån hos Avega Groups medarbetare gör oss till en mycket kvalificerad leverantör. Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 358 (362). Avega Groups medarbetare har i genomsnitt tio års branschfarenhet och medelåldern är 41 (41) år. Avega Group är ett kunskapsföretag och framgångskonceptet bygger på kompetenta och engagerade medarbetare. Med vår höga andel specialistkonsulter har vi idag en unik position på marknaden.

Omsättning per bransch jan–sep 2014



Omsättning per kundkategori jan–sep 2014



Utveckling av resultat och ställning under perioden januari–september 2014

Koncernen

Resultat juli–september

Avega Groups nettoomsättning under juli till september 2014 uppgick till 84,0 (79,6) MSEK, en ökning med 5,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsens kostnader under perioden juli till september 2014 uppgick till 78,5 (74,3) MSEK. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 69,0 (63,7) MSEK eller 82,1 (80,0) procent av nettoomsättningen. Övriga rörelsekostnader uppgick till 9,5 (10,6) MSEK eller 11,3 (13,3) procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat för perioden uppgick till 5,5 (5,2) MSEK med en rörelsemarginal om 6,6 (6,6) procent.

Resultat januari–september

Avega Groups nettoomsättning under januari till september 2014 uppgick till 293,3 (298,2) MSEK, en minskning med 1,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsens kostnader under perioden januari till september 2014 uppgick till 273,0 (275,8) MSEK. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 242,8 (241,3) MSEK eller 82,8 (80,9) procent av nettoomsättningen. Övriga rörelsekostnader uppgick till 30,2 (34,5) MSEK eller 10,3 (11,6) procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat för perioden uppgick till 20,3 (22,5) MSEK med en rörelsemarginal om 6,9 (7,5) procent.

Kassaflöde juli–september

Kassaflödet från den löpande verksamheten om –16,6 (–5,6) MSEK utgörs av ett positivt kassaflöde från rörelsen om 0,9 (4,7) MSEK och en förändring i rörelsekapitalet om –17,5 (–10,3) MSEK huvudsakligen hänförligt till utbetalning av lönerelaterade skulder. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10,3 (–) MSEK påverkat av upptagande av banklån om 18,0 (–) MSEK samt återköp från innehav utan bestämmande inflytande om –7,7 (–) MSEK. Periodens totala kassaflöde uppgick till –6,3 (–5,6) MSEK.

Kassaflöde januari–september

Kassaflödet från den löpande verksamheten om –22,4 (8,3) MSEK utgörs av ett positivt kassaflöde från rörelsen om 6,5 (17,3) MSEK och en förändring i rörelsekapitalet om –28,9 (–9,0) MSEK. Kassaflödet för perioden har påverkats av ökade betalningar av preliminär skatt, reglering av löneskatter avseende tidigare perioder, utbetalning av omstruktureringskostnader från 2013 samt utbetalning av lönerelaterade skulder. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –11,2 (–17,0) MSEK påverkat av utdelning till aktieägare om –21,5 (–14,9) MSEK, upptagande av banklån om 18,0 (–) MSEK samt återköp från innehav utan bestämmande inflytande om –7,7 (–2,1) MSEK. Periodens totala kassaflöde uppgick till –33,6 (–8,7) MSEK.

Resultat i sammandrag

	2014					2013				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Ack.	Q1	Q2	Q3	Q4	Ack.
Nettoomsättning MSEK	104,5	104,8	84,0		293,3	109,6	109,1	79,6	105,0	403,3
Rörelseresultat MSEK	8,6	6,2	5,5		20,3	9,4	7,9	5,2	1,1	23,6
Resultat före skatt MSEK	8,6	6,2	5,3		20,1	9,4	8,0	5,3	1,1	23,7
Periodens resultat MSEK	6,7	4,8	4,1		15,7	7,3	6,2	4,1	0,0	17,6
Rörelsemarginal %	8,3	5,9	6,6		6,9	8,6	7,2	6,6	1,0	5,8
Omsättningstillväxt %	–4,7	–3,9	5,6		–1,7	3,0	7,5	–1,2	–8,3	0,1

Utveckling av resultat och ställning under perioden januari–september 2014 – forts.

Finansiell ställning

Under perioden återköptes innehav utan bestämmande inflytande i fyra dotterbolag med en total köpeskilling om 17,2 (2,1) MSEK. Återköpen har finansierats med ett kortfristigt banklån om 18,0 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 12,3 (36,2) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 12,7 (39,3) procent.

Kassalikviditeten, kassa och korta fordringar i förhållande till korta skulder, var 112,4 (160,0) procent vid utgången av perioden. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1,4 (13,5) MSEK. Därutöver har koncernen outnyttjade checkräkningskrediter om 30,0 MSEK.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 358 (362) personer. Det genomsnittliga antalet anställda under perioden januari–september uppgick till 359 (363).

Segment

Avega Groups verksamhet följs upp och bedöms utifrån ett geografiskt perspektiv med indelning på var verksamheten finns; Stockholm, Öresund och Väst. Inom segment övrigt redovisas affärsverksamhet som inte ingår i befintliga segment och inte uppfyller de kvantitativa gränsvärden som krävs för att särredovisas som eget segment enligt IFRS 8.

Segment Stockholm är Avega Groups största segment och inom segmentet återfinns samtliga tjänsteerbjudanden. Bland de största kunderna kan nämnas Sandvik, Ericsson, Com Hem, Nordea, SJ och Försvarsmakten. Inom segment Öresund återfinns tjänsteerbjudandena arkitektur/utveckling och IT-ledning och inom segment Väst återfinns tjänsteerbjudandena verksamhetsutveckling, projektledning, kravhantering och arkitektur.

Segment Stockholm*Resultat juli–september*

Segment Stockholms nettoomsättning under juli till september uppgick till 72,5 (70,3) MSEK. Rörelseresultat för perioden var 6,0 (5,9) MSEK med en rörelsemarginal om 8,3 (8,4) procent.

Resultat januari–september

Segment Stockholms nettoomsättning under januari till september 2014 uppgick till 259,3 (263,2) MSEK. Rörelseresultat för perioden var 20,7 (23,8) MSEK med en rörelsemarginal om 8,0 (9,0) procent.

Segment Öresund*Resultat juli–september*

Segment Öresunds nettoomsättning under juli till september 2014 uppgick till 6,8 (6,5) MSEK. Rörelseresultat för perioden var 0,7 (0,0) MSEK med en rörelsemarginal om 10,3 (–) procent.

Resultat januari–september

Segment Öresunds nettoomsättning under januari till september 2014 uppgick till 23,0 (25,6) MSEK. Rörelseresultat för perioden var 1,5 (2,0) MSEK med en rörelsemarginal om 6,5 (7,8) procent.

Segment Väst*Resultat juli–september*

Segment Västs nettoomsättning under juli till september 2014 uppgick till 3,9 (2,8) MSEK. Rörelseresultat för perioden var 0,4 (–0,7) MSEK med en rörelsemarginal om 10,3 (–) procent.

Resultat januari–september

Segment Västs nettoomsättning under januari till september 2014 uppgick till 10,2 (9,4) MSEK. Rörelseresultat för perioden var –0,3 (–3,3) MSEK.

Moderbolaget

Avega Group AB ingår sedan 1 januari 2010 i skatterättslig kommission med följande dotterbolag: Avega Centro AB, Avega Enzo AB, Avega Kite AB, Avega Miundo AB, Avega Modero AB, Avega Primo AB, Avega Senso AB och Avega Zenit AB. Avega Group AB tar således upp överskott/underskott från sina dotterbolag som ingår i kommissionen.

Resultat juli–september

Moderbolagets omsättning för perioden juli till september uppgick till 92,8 (86,9) MSEK. Periodens resultat uppgick till 0,2 (1,6) MSEK.

Utveckling av resultat och ställning under perioden januari–september 2014 – forts.

Resultat januari–september

Moderbolagets omsättning för perioden januari till september uppgick till 326,2 (327,0) MSEK. Periodens resultat uppgick till 2,4 (7,2) MSEK.

Finansiell ställning

Under perioden återköptes innehav utan bestämmande inflytande i fyra dotterbolag med en total köpeskilling om 17,2 (2,1) MSEK. Återköpen har finansierats med ett kortfristigt banklån om 18,0 MSEK.

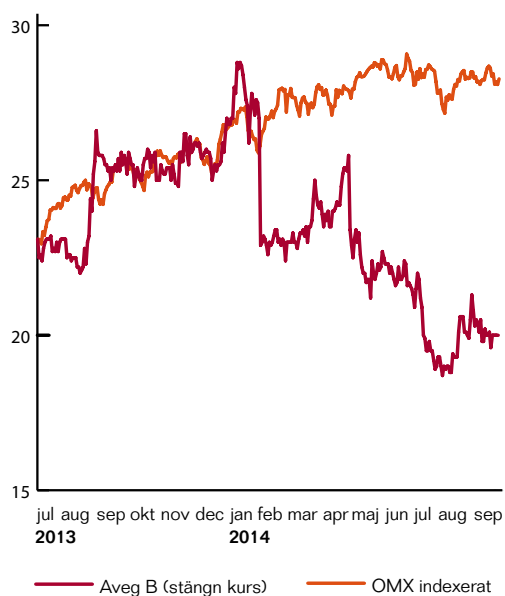
Vid periodens slut uppgick moderbolagets egna kapital till 18,1 (27,1) MSEK och kassan till 1,3 (13,5) MSEK. Under perioden har checkräkningskrediterna utökats till 30,0 MSEK.

Aktien och ägarna

Kursutveckling

Avega Group hade vid periodens utgång 2 130 aktieägare och börsvärdet uppgick till 226 MSEK. Den 30 september 2013 uppgick betalkursen för Avega Groups aktie till 25,50 SEK. Sista betalkurs den 30 september 2014 uppgick till 20,00 SEK.

Aktiekurs 1 juli 2013–30 september 2014



Avega Groups största aktieägare 30 september 2014

Namn	Antal aktier	Kapital %	Röster %
Rosek Invest AB ¹⁾	3 262 500	28,8	73,4
PSG Small Cap	1 282 065	11,3	2,9
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	749 330	6,6	1,7
Mats Schultze ²⁾	575 000	5,1	9,7
Nordea Investment Funds	471 800	4,2	1,1
Eddaconsult AB ³⁾	315 000	2,8	0,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	276 249	2,4	0,6
Ulf Sundelin	218 748	1,9	0,5
Fredric Broström	200 126	1,8	0,5
Sven Engborg	178 126	1,6	0,4
Jonas Bergh	130 000	1,2	0,3
Creative Roses AB ⁴⁾	120 000	1,1	0,3
Delsumma	7 778 944	68,8	92,1
Övriga aktieägare	3 546 406	31,2	7,9
Totala antalet aktier i bolaget	11 325 350	100,00	100,00

¹⁾ 3 262 500 A-aktier. Rosek Invest AB ägs av Jan Rosenholm och Lars-Erik Eriksson.

²⁾ 416 670 A-aktier.

³⁾ Eddaconsult AB ägs av Göran E. Larsson.

⁴⁾ Creative Roses AB ägs av Jan Rosenholm.

Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Konjunktur- och konkurrensrisk

Avega Group gynnas generellt av en stark konjunktur eftersom aktörerna då blir mer investeringsbenägna vilket skapar ökad efterfrågan. Omvänt innebär en svagare konjunktur risk för minskad efterfrågan och/eller sänkta priser. Oavsett konjunktur kan bolaget möta konkurrens i form av andra bolag med liknande tjänster. Graden av konkurrens kan påverka Avega Groups beläggning och prisnivåer.

Beroende av kompetenta medarbetare

Avega Group är ett kunskapsföretag och därmed beroende av att kunna attrahera och behålla kompetenta medarbetare. Konkurrensen om kvalificerade medarbetare är betydande och förlust av nyckelpersoner kan ha negativ inverkan på Avega Groups verksamhet och lönsamhet. Avega Group bemöter denna risk genom att erbjuda marknadsmässig ersättning, olika incitamentsbaserade ersättningsmodeller, aktiebaserade incitamentsprogram samt en företagskultur som innebär stora individuella utvecklingsmöjligheter.

För ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidan 61 i Avega Groups årsredovisning för 2013. De risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen bedöms gälla även för nästkommande period och avser både koncernen och moderbolaget.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång.

Framtidsinriktad information

Vi bedömer att den underliggande efterfrågan på våra tjänster är god och därmed är förutsättningarna för resultatförbättringar och fortsatt tillväxt goda.

Närstående

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2013.

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké, 18 februari 2015

Delårsrapport, 4 maj 2015

Årsstämma, 4 maj 2015

Informationen är sådan som Avega Group AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2014.

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2014 jul–sep	2013 jul–sep	2014 jan–sep	2013 jan–sep	2013 Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	84,0	79,6	293,3	298,2	403,3
	84,0	79,6	293,3	298,2	403,3
Rörelsens kostnader					
Köpta tjänster	-1,3	-1,9	-3,7	-4,6	-6,8
Övriga externa kostnader	-8,0	-8,5	-25,9	-29,2	-39,4
Personalkostnader	-69,0	-63,7	-242,8	-241,3	-332,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,6	-0,7	-0,9
	-78,5	-74,3	-273,0	-275,8	-379,7
Rörelseresultat	5,5	5,2	20,3	22,5	23,6
Finansiella intäkter	0,0	0,1	0,2	0,2	0,2
Finansiella kostnader	-0,2	0,0	-0,4	-0,1	-0,1
Finansnetto	-0,2	0,0	-0,2	0,1	0,1
Resultat före skatt	5,3	5,3	20,1	22,6	23,7
Skatt	-1,2	-1,2	-4,4	-5,0	-6,1
Periodens resultat	4,1	4,1	15,7	17,6	17,6
Övrigt totalresultat	0,0	-	0,0	-	-
Periodens övrigt totalresultat	0,0	-	0,0	-	-
Periodens totalresultat	4,1	4,1	15,7	17,6	17,6
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3,0	3,1	11,8	14,3	13,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	1,0	3,9	3,3	4,5
Periodens resultat	4,1	4,1	15,7	17,6	17,6
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3,0	3,1	11,8	14,3	13,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	1,0	3,9	3,3	4,5
Periodens totalresultat	4,1	4,1	15,7	17,6	17,6
Genomsnittligt antal utestående aktier	11 325 350	11 325 350	11 325 350	11 325 350	11 325 350
Resultat per aktie (före och efter utspädning)	0,27	0,28	1,04	1,26	1,15

Koncernens balansräkning

MSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	1,3	2,1	1,9
Summa anläggningstillgångar	1,9	2,7	2,5
Omsättningstillgångar			
Skattefordran	11,3	0,1	1,5
Kundfordringar	71,3	67,5	70,8
Övriga fordringar	0,1	0,2	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,7	8,3	7,3
	93,4	76,1	79,9
Likvida medel	1,4	13,5	35,0
Summa omsättningstillgångar	94,8	89,6	114,9
SUMMA TILLGÅNGAR	96,7	92,3	117,4

Koncernens balansräkning, forts.

MSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1,1	1,1	1,1
Övrigt tillskjutet kapital	1,4	1,2	1,4
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	6,4	30,3	28,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	8,9	32,6	30,5
Innehav utan bestämmande inflytande	3,4	3,6	4,8
SUMMA EGET KAPITAL	12,3	36,2	35,3
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	0,1	0,1	0,1
Summa långfristiga skulder	0,1	0,1	0,1
Kortfristiga skulder			
Banklån	18,0	–	–
Leverantörsskulder	6,8	2,8	10,9
Övriga skulder	40,0	31,1	40,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,5	22,2	31,0
Summa kortfristiga skulder	84,3	56,0	82,0
SUMMA SKULDER	84,4	56,0	82,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	96,7	92,3	117,4

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	1,1	1,2	29,3	31,7	3,9	35,6
Periodens resultat	–	–	14,3	14,3	3,3	17,6
Periodens övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	–	–	14,3	14,3	3,3	17,6
Utdelning	–	–	–11,3	–11,3	–3,6	–15,0
Återköp från innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–2,0	–2,0	–0,1	–2,1
Optionsprogram	–	–	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående eget kapital 2013-09-30	1,1	1,2	30,3	32,6	3,6	36,2
Ingående eget kapital 2014-01-01	1,1	1,4	28,0	30,5	4,8	35,3
Periodens resultat	–	–	11,8	11,8	3,9	15,7
Periodens övrigt totalresultat	–	–	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	–	–	11,8	11,8	3,9	15,7
Utdelning	–	–	–17,0	–17,0	–4,5	–21,5
Återköp från innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–16,4	–16,4	–0,8	–17,2
Utgående eget kapital 2014-09-30	1,1	1,4	6,4	8,9	3,4	12,3

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	5,3	5,3	20,1	22,6	23,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	-0,5	0,6	0,7	3,9
Betald inkomstskatt	-4,6	-0,1	-14,2	-6,1	-6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	0,9	4,7	6,5	17,3	20,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	0,0	18,2	-3,7	24,7	22,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-17,5	-28,5	-25,2	-33,7	-12,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-17,5	-10,3	-28,9	-9,0	9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,6	-5,6	-22,4	8,3	30,5
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-17,0	-11,3	-11,3
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-4,5	-3,6	-3,6
Banklån	18,0	-	18,0	-	-
Kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	0,1
Återköp från innehav utan bestämmande inflytande	-7,7	-	-7,7	-2,1	-3,1
Optionsprogram	-	-	-	-	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10,3	-	-11,2	-17,0	-17,7
Periodens kassaflöde	-6,3	-5,6	-33,6	-8,7	12,8
Likvida medel vid periodens början	7,7	19,1	35,0	22,3	22,3
Likvida medel vid periodens slut	1,4	13,5	1,4	13,5	35,0
Förändring likvida medel	-6,3	-5,6	-33,6	-8,7	12,8

Koncernens nyckeltal

	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 Helår
Omsättningstillväxt %	5,6	-1,2	-1,7	3,4	0,1
Rörelsemarginal %	6,6	6,6	6,9	7,5	5,8
Vinstmarginal %	4,9	5,2	5,3	5,9	4,4
Soliditet %	12,7	39,3	12,7	39,3	30,2
Kassalikviditet %	112,4	160,0	112,4	160,0	140,2
Medeltal anställda under perioden	362	360	359	363	361
Omsättning per anställd KSEK	232	221	817	822	1 117
Förädlingsvärde per anställd KSEK	206	192	733	727	987
Antal utestående aktier vid periodens slut	11 325 350	11 325 350	11 325 350	11 325 350	11 325 350
Genomsnittligt antal utestående aktier	11 325 350	11 325 350	11 325 350	11 325 350	11 325 350
Resultat per aktie (före och efter utspädning) SEK	0,27	0,28	1,04	1,26	1,15

Definitioner av nyckeltal

Omsättningstillväxt

Den procentuella försäljningsökningen i företaget för den gångna perioden jämfört med motsvarande tidigare period.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i förhållande till periodens omsättning.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till periodens omsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder, utan justering för föreslagen utdelning.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning i förhållande till medeltal anställda.

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat plus personalkostnader i förhållande till medeltal anställda.

Resultat per aktie

Periodens resultat i koncernen (hänförligt till moderbolagets aktieägare) dividerat med det genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2013 Helår
Nettoomsättning	92,8	86,9	326,2	327,0	443,3
Rörelsekostnader	-92,4	-85,1	-323,2	-318,2	-434,5
Rörelseresultat	0,4	1,9	3,0	8,9	8,8
Finansnetto	-0,1	0,1	0,1	0,3	13,0
Resultat efter finansiella poster	0,3	2,0	3,1	9,2	21,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-8,5
Resultat före skatt	0,3	2,0	3,1	9,2	13,3
Skatt	-0,1	-0,4	-0,7	-2,0	-0,5
Periodens resultat¹⁾	0,2	1,6	2,4	7,2	12,8

¹⁾ Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Avega Group AB ingår i skatterättslig kommission med följande dotterbolag: Avega Centro AB, Avega Enzo AB, Avega Kite AB, Avega Miundo AB, Avega Modero AB, Avega Primo AB, Avega Senso AB och Avega Zenit AB. Avega Group AB tar således upp överskott/underskott från sina dotterföretag som ingår i kommissionen.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	1,2	2,0	1,7
Andelar i koncernföretag	23,1	5,0	5,8
Summa anläggningstillgångar	24,3	7,0	7,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	92,6	81,3	102,6
Kassa och bank	1,3	13,5	33,1
Summa omsättningstillgångar	93,9	94,8	135,7
SUMMA TILLGÅNGAR	118,2	101,8	143,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1,1	1,2	1,1
Fritt eget kapital	17,0	26,0	31,7
Summa eget kapital	18,1	27,1	32,8
Obeskattade reserver	0,3	0,3	0,3
Långfristiga skulder	1,0	1,0	1,0
Kortfristiga banklån	Not 4	18,0	–
Övriga kortfristiga skulder		80,8	73,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	118,2	101,8	143,2
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	Not 5	49,0	20,0
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

Avega Group AB ingår i skatterättslig kommission med följande dotterbolag: Avega Centro AB, Avega Enzo AB, Avega Kite AB, Avega Miundo AB, Avega Modero AB, Avega Primo AB, Avega Senso AB och Avega Zenit AB. Avega Group AB tar således upp överskott/underskott från sina dotterföretag som ingår i kommissionen. Effekten i balansräkningen blir att moderbolaget har en långfristig skuld till sina dotterbolag för dotterbolagens aktiekapital och reservfonder.

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Därutöver tillämpas sedan den 1 januari 2014 IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang samt IFRS 12 Upplýsningar om andelar i andra företag. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft under 2014 har någon effekt på koncernens redovisning.

Det finns inga väsentliga skillnader mellan redovisade värden och verkliga värden för finansiella instrument i balansräkningen.

De siffror som redovisas har i vissa fall avrundats, vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar.

NOT 2 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i senaste årsredovisningen.

NOT 3 SÄSONGSVARIATIONER

Konsultbranschen är beroende av antalet tillgängliga timmar, vilket kan variera mellan samma månader för olika år beroende på hur helger och ledigheter infaller. Detta innebär att det uppstår säsongsvariationer i försäljningen och resultatet.

NOT 4 BANKLÅN

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Banklånen löper med en rörlig ränta och förfaller under år 2015.

NOT 5 STÄLLDA SÄKERHETER

Som säkerhet för banklån har pantförskrivits aktier i dotterbolag till ett redovisat värde av 19,0 (–) MSEK. Företagsinteckningar om 30,0 (20,0) MSEK har ställts som säkerhet för checkräkningskredit.

NOT 6 SEGMENTSRAPPORTERING

MSEK	Stockholm		Öresund		Väst		Övrigt		Koncernen	
	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jul-sep	2013 jul-sep	2014 jul-sep	2013 jul-sep
Nettoomsättning från externa kunder	72,5	70,3	6,8	6,5	3,9	2,8	0,8	–	84,0	79,6
Total nettoomsättning	72,5	70,3	6,8	6,5	3,9	2,8	0,8	–	84,0	79,6
Köpta tjänster	–1,3	–1,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–1,3	–1,9
Övriga externa kostnader	–5,7	–6,8	–1,0	–1,1	–0,6	–0,6	–0,7	–	–8,0	–8,5
Personalkostnader	–59,3	–55,5	–5,1	–5,4	–2,9	–2,9	–1,7	–	–69,0	–63,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–0,2	–0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–0,2	–0,2
Rörelseresultat	6,0	5,9	0,7	0,0	0,4	–0,7	–1,6	–	5,5	5,2
Finansiella intäkter									0,0	0,1
Finansiella kostnader									–0,2	0,0
Finansnetto									–0,2	0,1
Resultat efter finansiella poster									5,3	5,3
Skatt									–1,2	–1,2
Periodens resultat									4,1	4,1

MSEK	Stockholm		Öresund		Väst		Övrigt		Koncernen	
	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep	2014 jan-sep	2013 jan-sep
Nettoomsättning från externa kunder	259,3	263,2	23,0	25,6	10,2	9,4	0,8	–	293,3	298,2
Total nettoomsättning	259,3	263,2	23,0	25,6	10,2	9,4	0,8	–	293,3	298,2
Köpta tjänster	–3,6	–4,3	–0,1	–0,1	0,0	–0,1	0,0	–	–3,7	–4,6
Övriga externa kostnader	–19,9	–23,4	–3,5	–3,9	–1,8	–1,9	–0,7	–	–25,9	–29,2
Personalkostnader	–214,5	–211,0	–17,9	–19,6	–8,7	–10,6	–1,7	–	–242,8	–241,3
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–0,6	–0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	–	–0,6	–0,7
Rörelseresultat	20,7	23,8	1,5	2,0	–0,3	–3,3	–1,6	–	20,3	22,5
Finansiella intäkter									0,2	0,2
Finansiella kostnader									–0,4	–0,1
Finansnetto									–0,2	0,1
Resultat efter finansiella poster									20,1	22,6
Skatt									–4,4	–5,0
Periodens resultat									15,7	17,6

Intygande

Verkställande direktören försäkrar härmed att denna rapport ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Avega Group AB (publ)
Organisationsnummer 556601-1887

Stockholm den 23 oktober 2014

Jan Rosenholm
VD och styrelseledamot

För ytterligare information, kontakta gärna:
Jan Rosenholm, VD och Koncernchef, Avega Group
tel: +46 (0) 8 407 65 00

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avega Group AB per den 30 september 2014 och den nio månadersperiod 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. 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 revisionsred 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 23 oktober 2014

KPMG AB

Mattias Johansson

Auktoriserad revisor

Adresser

Avega Group

Grev Turegatan 11A
114 46 Stockholm
Tel. 08-407 65 00

Gustav Adolfs Torg 45
211 39 Malmö
Tel. 040-10 51 00

Kungstorget 5
411 17 Göteborg
Tel. 031-10 75 00

Filipstads Brygge 1
0250 Oslo
Aker Brygge Business Centre, 2nd floor
Tlf. +47 21 06 24 10

info@avegagroup.se

www.avegagroup.se
www.avegagroup.no