

Delårsrapport januari–september 2016 Avega Group AB (publ.)

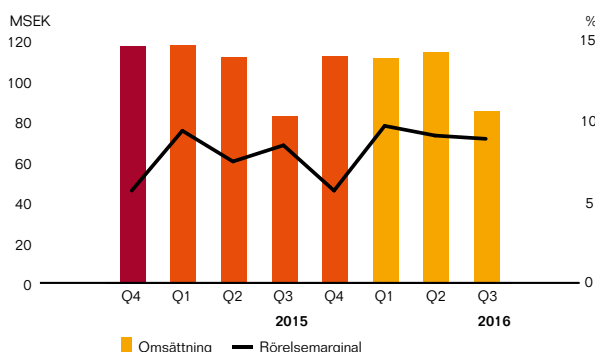
Fortsatt god lönsamhet för Avega Group

Juli–september 2016

- Omsättning 84,6 (82,5) MSEK
- Rörelseresultat/EBIT 7,5 (7,0) MSEK
- Rörelsemarginal 8,9 (8,5) procent
- Periodens resultat 5,5 (5,2) MSEK
- Periodens resultat per aktie 0,37 (0,35) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten –15,7 (–14,4) MSEK

Januari–september 2016

- Omsättning 309,3 (311,1) MSEK
- Rörelseresultat/EBIT 28,6 (26,4) MSEK
- Rörelsemarginal 9,2 (8,5) procent
- Periodens resultat 21,2 (18,9) MSEK
- Periodens resultat per aktie 1,47 (1,36) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 8,1 (3,5) MSEK



avega group

Avega Group skapar det moderna samhällets tjänster, produkter och affärsmodeller genom att tillhandahålla specialistkonsulter inom verksamhetsutveckling och IT. Vår affärsidé är att matcha våra kunders behov med medarbetarnas specialistkompetens och fokus vilket skapar framgång för kunder, medarbetare och aktieägare. Avega Group AB grundades 2000 och är sedan 2010 noterat på NASDAQ Stockholm. Avega Group AB är etablerat i Stockholm, Göteborg och Malmö. För mer information, besök www.avegroup.se

VD-ord

● UNDER TREDJE KVARTALET ökade omsättningen med 2,5 procent och uppgick till 84,6 MSEK jämfört med 82,5 MSEK under motsvarande period förra året. Rörelsemarginalen stärktes till 8,9 procent jämfört med 8,5 procent för samma period förra året, vilket medförde att rörelseresultatet ökade till 7,5 MSEK jämfört med 7,0 MSEK under tredje kvartalet 2015.

Verksamheten i Göteborg fortsätter att gå mycket bra med fortsatt stark tillväxt och mycket god marginal. Framgångarna är en konsekvens av att vi har fortsatt utveckla kundrelationerna och växa på nyckelkunder. Vi har ett mycket starkt team på plats som genom hög kvalitet i sin leverans och proaktivt säljarbete säkrar spännande uppdrag och utökade möjligheter hos kunderna.

Under kvartalet har vi sett en förbättring i Öresund där nyrekryteringen ökat, vilket resulterat i tillväxt för regionen. Det är glädjande att det dedikerade arbete som har gjorts för att stabilisera regionen har börjat bära frukt.

Verksamheten i Stockholm uppvisade en något lägre omsättning och marginal under kvartalet. Detta beror på utmaningar inom specifika områden där vi nu har tagit strukturella grepp. För övriga områden i Stockholm noterar vi fortsatt god beläggningsgrad och stabila eller ökande priser. Här ligger utmaningen primärt i att hitta fler konsulter med den höga kompetens som Avegas kunder efterfrågar.

Konkurrensen om de vassaste konsulterna på marknaden är fortsatt hård. Vi behöver öka rekryteringstakten för att



möta efterfrågan från våra kunder, vilket är utmanande med vårt fokus på specialistkompetens i en expansiv marknad.

Under mina första månader på Avega har jag lärt känna en oerhört kompetent och engagerad grupp människor som har gjort verklig skillnad genom att hjälpa kunderna att realisera digitaliseringens möjligheter. Mitt fokus i närtid kommer därför att vara att öka tydligheten kring och kännedomen om Avega bland såväl potentiella medarbetare som kunder. Jag är övertygad om att Avega är en utvecklande och attraktiv arbetsplats och att vi har en uppgift i att hjälpa ännu fler kunder att lyckas med sina IT-projekt genom att bemanna nyckelpositioner.

Varje dag får jag nya exempel på hur våra kunder investerar för att dra full nytta av möjligheterna med IT och digitali-

sering och den centrala roll som Avegas konsulter ofta har i de satsningarna. Det rör sig om allt från nya e-handelslösningar där konsumenten placeras i centrum, via maskin-till-maskin-kommunikation i stora industriföretag, till implementationen av nya produktivitetlösningar. Avega bidrar i detta både med teknisk kompetens och förändringsledning för att maximera nyttan av de investeringar som görs. Jag tror aldrig att IT varit så centralt i företags och organisationers verksamhet som det är idag och det är oerhört stimulerande och roligt att vara en del av den förändringen.

Stockholm den 28 oktober 2016

Per Adolfsson

VD och koncernchef Avega Group

Marknad och kunder

Marknaden för de specialiserade tjänster Avega Group erbjuder inom verksamhetsutveckling och IT är fortsatt god med stark efterfrågan till stabila eller ökande priser. Efterfrågan drivs av kundernas behov av att realisera digitaliseringens möjligheter.

● Marknad

Digitaliseringen gör att innovation och transformation står högt upp på våra kunders agendor. Detta leder till stark efterfrågan kring projekt- och IT-ledning, nya affärsmodeller samt effektiva leveransmetoder. Genom bredden i vårt erbjudande kan vi skapa värde under hela förändringsprocessen, från analys och kravställande, via process- och affärsutveckling till realisering av rätt lösning. Detta skapar både stabilitet och möjlighet till framgång för såväl våra kunder som våra medarbetare.

Omfattningen av vårt engagemang på enskilda kunder inom telekom/media/underhållning och de roller vi tar i våra uppdrag gör att vi inte påverkas i någon större omfattning av de neddragningar som nu sker på bland annat Ericsson.

Kunder

Avega Groups kunder är ofta stora företag och organisationer med verksamhet även utanför Sverige. De största kundsegmenten är detaljhandel, tillverkande industri samt bank/finans/försäkring.

Under kvartalet ser vi en ökning inom bank/finans/försäkring medan det var oförändrat inom detaljhandel och tillverkande industri jämfört med motsvarande period föregående år.

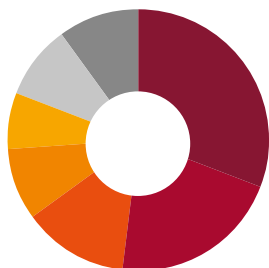
De tio största kunderna står för 60 (60) procent av omsättningen. Vårt fokus är fortsatt att växa på nyckelkunder för att skapa större värde hos kunderna, samt få utväxling på bredden i erbjudandet. Detta innebär dels att jobba med de kunder där vi kan skapa mest värde, dels att säkerställa att vi tar de roller där vi kan bidra mest.

Under kvartalet tecknade vi ramavtal med Com Hem. Ramavtalet är löpande och avser leverans av specialisttjänster.

Vår inriktning mot att leverera kvalitativa tjänster till prioriterade projekt med högt värde fortsätter att vara framgångsrik. Under kvartalet har vi fått förtroendet att hjälpa våra kunder inom områden som spänner över hela vårt erbjudande, som exempelvis:

- Projektledning av implementation av Europas snabbaste Wi Fi ombord på hela flottan hos ett flygbolag.
- Projektledning vid byte av leasingplattform på en bank.
- Scrum master för team inom utveckling av inbyggda system för fordonsstyrning.
- Kravanalys för att skapa gemensam plattform för applikationer för internet, mobil och kontor på en bank.
- Framtagande av integrationsarkitektur på ett finansbolag.
- Utredning av secure e-mail på en bank i syfte att ta fram beslutsunderlag inför val och upphandling.

Omsättning per bransch januari–september 2016



■ Detaljhandel	31% (29%)
■ Tillverkande industri	21% (17%)
■ Bank/finans/försäkring	13% (16%)
■ Telekom/media/underhållning	9% (9%)
■ Logistik/transport	7% (8%)
■ Offentlig sektor	9% (7%)
■ Övrigt	10% (14%)

Siffror i parentes avser jan-sep 2015

Utveckling av resultat och finansiell ställning under perioden jan–sep 2016

● Koncernen

Resultat juli–september

Avega Groups nettoomsättning uppgick till 84,6 (82,5) MSEK vilket är en ökning med 2,5 procent. Omsättning per anställd ökade med 4,2 procent och uppgick till 250 (240) KSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 77,1 (75,5) MSEK. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 68,4 (65,5) MSEK eller 80,9 (79,4) procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat för perioden ökade till 7,5 (7,0) MSEK med en rörelsemarginal om 8,9 (8,5) procent. Resultat efter skatt ökade till 5,5 (5,2) MSEK och resultat per aktie uppgick till 0,37 (0,35) SEK.

Resultat januari–september

Avega Groups nettoomsättning uppgick till 309,3 (311,1) MSEK. Omsättning per anställd uppgick till 915 (871) KSEK vilket är en ökning med 5,1 procent.

Rörelsens kostnader uppgick till 280,7 (284,7) MSEK. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 251,3 (250,8) MSEK eller

81,2 (80,6) procent av nettoomsättningen. Rörelseresultat för perioden ökade till 28,6 (26,4) MSEK vilket ger en rörelsemarginal om 9,2 (8,5) procent. Resultat efter skatt ökade till 21,2 (18,9) MSEK och resultat per aktie uppgick till 1,47 (1,36) SEK.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernen har en avtalad checkkredit om 30,0 (40,0) MSEK varav utnyttjad kredit uppgick till 1,5 (7,5) MSEK per den 30 september 2016. Kundfordringar uppgick vid periodens slut till 72,8 (69,0) MSEK och kassalikviditeten uppgick till 113,5 (125,9) procent. Det egna kapitalet uppgick till 2,8 (17,9) MSEK och soliditeten var 3,2 (21,8) procent. Under tredje kvartalet har avtal träffats om återköp av innehav utan bestämmande inflytande där köpeskillingen till övervägande del är beroende av framtida resultat i berörda dotterbolag. Uppskattad köpeskillning om 15,0 MSEK har belastat koncernens egna kapital. Utbetalning sker under en period om tre år med en första delbetalning i samband med tillträde i februari 2017. Vid tillträdet minskas eget kapital hänförligt

till innehav utan bestämmande inflytande med ca 1,7 MSEK samtidigt som eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ökas med motsvarande belopp. Av total uppskattad köpeskillning utgör 8,5 MSEK en långfristig, ej räntebärande skuld.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,1 (3,5) MSEK under perioden och utgörs av ett positivt kassaflöde från rörelsen om 23,8 (24,6) MSEK och en förändring i rörelsekapitalet om -15,7 (-21,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,2 (-0,3) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17,9 (-32,6) MSEK. Tredje kvartalet påverkades positivt av utnyttjad checkkredit om 1,5 (7,5) MSEK. Under andra kvartalet 2016 utbetalades utdelningar om -17,2 (-16,8) MSEK samt -2,2 MSEK av total köpeskillning om 6,7 MSEK avseende förvärv av innehav utan bestämmande inflytande. Periodens totala kassaflöde uppgick därefter till -10,0 (-29,4) MSEK.

Resultat i sammandrag

	2016					2015				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Ack.	Q1	Q2	Q3	Q4	Ack.
Nettoomsättning MSEK	110,9	113,7	84,6		309,3	117,3	111,3	82,5	111,8	422,9
Rörelseresultat MSEK	10,8	10,3	7,5		28,6	11,1	8,3	7,0	6,4	32,8
Resultat före skatt MSEK	10,8	10,3	7,4		28,4	11,0	8,3	6,9	6,4	32,5
Periodens resultat MSEK	8,1	7,7	5,5		21,2	8,0	5,7	5,2	4,3	23,2
Omsättningstillväxt %	-5,5	2,2	2,5		-0,6	12,3	6,2	-1,8	-4,5	3,0
Rörelsemarginal %	9,8	9,1	8,9		9,2	9,4	7,5	8,5	5,7	7,8

Utveckling av resultat och finansiell ställning under perioden januari–september 2016 – forts.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 339 (344) personer. Det genomsnittliga antalet anställda under perioden januari–september uppgick till 338 (357).

Segment Stockholm

Segment Stockholm är Avega Groups största segment och inom segmentet återfinns samtliga tjänsteerbjudanden.

Resultat juli–september

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 71,3 (72,8) MSEK. Rörelseresultat var 5,8 (6,6) MSEK med en rörelsemarginal om 8,1 (9,1) procent.

Resultat januari–september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 265,1 (271,3) MSEK. Rörelseresultat var 23,4 (26,6) MSEK med en rörelsemarginal om 8,8 (9,8) procent.

Segment Öresund

Inom segment Öresund återfinns tjänsteerbjudandena arkitektur/utveckling och IT-ledning.

Resultat juli–september

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3,5 (3,2) MSEK. Rörelseresultat var 0,0 (–0,3) MSEK.

Resultat januari–september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 10,7 (14,8) MSEK. Rörelseresultat var –0,5 (0,5) MSEK.

Segment Väst

Inom segment Väst återfinns tjänsteerbjudandena verksamhetsutveckling, projektledning, kravhantering och arkitektur.

Resultat juli–september

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 9,8 (6,5) MSEK. Rörelseresultat var 1,7 (0,7) MSEK med en rörelsemarginal om 17,3 (10,8) procent.

Resultat januari–september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 33,5 (21,9) MSEK. Rörelseresultat var 5,7 (2,8) MSEK med en rörelsemarginal om 17,0 (12,8) procent.

Moderbolaget

Avega Group AB ingår sedan 1 januari 2010 i skatterättslig kommission med följande dotterbolag: Avega Kite AB, Avega Miundo AB, Avega Primero AB och Avega Senso AB. Avega Group AB tar således upp överskott/underskott från de dotterbolag som ingår i kommissionen.

Resultat juli–september

Moderbolagets omsättning under kvartalet uppgick till 92,6 (90,7) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 0,3 (1,0) MSEK.

Resultat januari–september

Moderbolagets omsättning under perioden uppgick till 338,9 (339,7) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 2,6 (6,8) MSEK.

Finansiell ställning

Den 30 september 2016 uppgick moderbolagets egna kapital till 25,3 (25,2) MSEK och soliditeten var 22,4 (24,1) procent. Moderbolaget har en checkräkningskredit om totalt 30,0 (40,0) MSEK. Utnyttjad checkkredit var 1,7 (7,5) MSEK vid utgången av perioden. Under perioden har andelar i koncernföretag förvärvat med en köpeskilling om 6,7 MSEK, varav 2,2 MSEK utbetalats. Under perioden utbetalades utdelningar om 12,5 (12,5) MSEK.

Aktien och ägarna

● Kursutveckling

Avega Group hade vid periodens utgång 2 289 aktieägare och börsvärdet uppgick till 240 MSEK. Den 30 september 2015 uppgick betalkursen för Avega Groups aktie till 21,00 SEK. Sista betalkurs den 30 september 2016 uppgick till 21,20 SEK.

Aktiekursutveckling 1 juli 2015 – 30 september 2016



Avega Groups största aktieägare 30 september 2016

Namn	Antal aktier	Kapital %	Röster %
Jan Rosenholm med bolag och familj	1 755 150 ¹⁾	15,5	29,4
Lars-Erik Eriksson med bolag	1 631 250 ¹⁾	14,4	29,0
PSG Micro Cap	1 053 716	9,3	3,8
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	845 904	7,5	3,0
Mats Schultze	575 000 ²⁾	5,1	15,4
Nordea Investment Funds	471 800	4,2	1,7
Eddaconsult AB	280 000	2,5	1,0
Ulf Sundelin	218 748	1,9	0,8
Fredric Broström	200 126	1,8	0,7
Nordnet pensionsförsäkring AB	187 671	1,7	0,7
Delsumma	7 219 365	63,9	85,5
Övriga aktieägare	4 105 985	36,1	14,5
Totalt	11 325 350	100,0	100,0

¹⁾ Varav 725 000 A-aktier.

²⁾ Varav 416 670 A-aktier.

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. Konkurrenterna 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 37 i Avega Groups årsredovisning för 2015. De risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen bedöms gälla även för nästkommande period och avser både koncernen och moderbolaget.

Framtidsinriktad information

Vi bedömer att den underliggande efterfrågan på våra tjänster är god och därmed är förutsättningarna för resultatförbättringar och tillväxt goda. Avega Group lämnar inga prognoser.

Väsentliga händelser under perioden

Vid extra bolagsstämma den 26 september 2016 beslutades att godkänna avtal om förvärv av dotterbolagsaktier från tidigare VD och koncernchef Jonas Bergh. Stämman godkände också styrelsens förslag till emission av teckningsoptioner, se vidare Not 6.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016, 15 februari 2017
Delårsrapport jan-mar, 2 maj 2017
Årsstämma, 2 maj 2017
Delårsrapport jan-jun, 22 augusti 2017
Delårsrapport jan-sep, 26 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017, 14 februari 2018

Denna information är sådan information som Avega Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2016 kl. 08.30.

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	84,6	82,5	309,3	311,1	422,9
	84,6	82,5	309,3	311,1	422,9
Rörelsens kostnader					
Köpta tjänster	-1,6	-2,0	-5,1	-6,5	-7,6
Övriga externa kostnader	-7,0	-7,7	-23,9	-26,8	-37,8
Personalkostnader	-68,4	-65,5	-251,3	-250,8	-343,9
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,3	-0,4	-0,6	-0,8
	-77,1	-75,5	-280,7	-284,7	-390,1
Rörelseresultat	7,5	7,0	28,6	26,4	32,8
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,4	-0,4
Finansnetto	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3
Resultat före skatt	7,4	6,9	28,4	26,1	32,5
Skatt	-1,9	-1,7	-7,2	-7,2	-9,3
Periodens resultat	5,5	5,2	21,2	18,9	23,2
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	5,5	5,2	21,2	18,9	23,2
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4,2	4,0	16,7	15,4	18,4
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	1,2	4,5	3,5	4,8
Periodens resultat	5,5	5,2	21,2	18,9	23,2
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4,2	4,0	16,7	15,4	18,4
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	1,2	4,5	3,5	4,8
Periodens totalresultat	5,5	5,2	21,2	18,9	23,2
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)	0,37	0,35	1,47	1,36	1,62

Koncernens balansräkning

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,8	0,7
Summa anläggningstillgångar	1,1	1,4	1,3
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	72,8	69,0	70,5
Övriga fordringar	1,1	0,1	0,0
Skattefordringar	–	–	1,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,8	11,5	8,2
	85,7	80,6	80,6
Likvida medel	–	–	10,0
Summa omsättningstillgångar	85,7	80,6	90,6
SUMMA TILLGÅNGAR	86,8	82,0	91,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1,1	1,1	1,1
Övrigt tillskjutet kapital	1,6	1,6	1,6
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	–4,1	11,6	12,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	–1,4	14,3	15,6
Innehav utan bestämmande inflytande	4,2	3,6	4,8
Summa eget kapital	2,8	17,9	20,4
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	4	8,5	–
Uppskjuten skatteskuld	–	0,1	0,0
Summa långfristiga skulder	8,5	0,1	0,0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	5	1,5	7,5
Leverantörsskulder	6,5	5,9	4,7
Skatteskulder	1,9	0,2	–
Övriga skulder	43,9	30,9	39,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,7	19,5	26,9
Summa kortfristiga skulder	75,5	64,0	71,5
SUMMA SKULDER	84,0	64,1	71,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86,8	82,0	91,9

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	1,1	1,6	9,1	11,8	4,6	16,4
Periodens resultat	–	–	15,4	15,4	3,5	18,9
Omräkningsdifferenser	–	–	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	–	–	15,4	15,4	3,5	18,9
Utdelning	–	–	–12,5	–12,5	–4,3	–16,8
Återköp från innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–0,4	–0,4	–0,2	–0,6
Utgående eget kapital 2015-09-30	1,1	1,6	11,6	14,3	3,6	17,9
Ingående eget kapital 2016-01-01	1,1	1,6	12,9	15,6	4,8	20,4
Periodens resultat	–	–	16,7	16,7	4,5	21,2
Omräkningsdifferenser	–	–	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	–	–	16,7	16,7	4,5	21,2
Utdelning	–	–	–12,5	–12,5	–4,7	–17,2
Återköp från innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–21,2	–21,2	–0,5	–21,7
Utgående eget kapital 2016-09-30	1,1	1,6	–4,1	–1,4	4,2	2,8

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet	6,6	6,4	23,8	24,6	30,5
Förändring av rörelsekapitalet	–22,3	–20,8	–15,7	–21,1	–7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–15,7	–14,4	8,1	3,5	22,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–0,1	–0,1	–0,2	–0,2	–0,2
Avyttring av dotterföretag	–	–0,1	–	–0,1	–0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–0,1	–0,2	–0,2	–0,3	–0,3
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	–	–	–12,5	–12,5	–12,5
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–4,7	–4,3	–4,3
Banklån	–	–	–	–18,0	–18,0
Checkräkningskredit	1,5	7,5	1,5	7,5	–
Återköp från innehav utan bestämmande inflytande	–	–0,1	–2,2	–5,3	–7,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,5	7,4	–17,9	–32,6	–41,8
Periodens kassaflöde	–14,3	–7,2	–10,0	–29,4	–19,4
Likvida medel vid periodens början	14,3	7,2	10,0	29,4	29,4
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0
Förändring likvida medel	–14,3	–7,2	–10,0	–29,4	–19,4

Koncernens nyckeltal

	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår
Omsättningstillväxt %	2,5	-1,8	-0,6	6,1	3,0
Rörelsemarginal %	8,9	8,5	9,2	8,5	7,8
Vinstmarginal %	6,5	6,3	6,9	6,1	5,5
Soliditet %	3,2	21,8	3,2	21,8	22,2
Kassalikviditet %	113,5	125,9	113,5	125,9	126,7
Antal medarbetare per sista i kvartalet	339	344	339	344	336
Medeltal anställda under perioden	339	344	338	357	353
Omsättning per anställd KSEK	250	240	915	871	1 198
Förädlingsvärde per anställd KSEK	224	211	828	776	1 067
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	0,37	0,35	1,47	1,36	1,62

Definitioner av nyckeltal

I de finansiella rapporterna presenteras specifika nyckeltal, sk alternativa nyckeltal, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledning för styrning och uppföljning av den finansiella utvecklingen, är vedertagna för konsultverksamhet och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. De nyckeltal som används i denna delårsrapport definieras nedan.

Omsättningstillväxt

Omsättningsökning/minskning uttryckt i procent.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till omsättning.

Vinstmarginal

Resultat i förhållande till 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

Resultat i koncernen (hänförligt till moderbolagets aktieägare) dividerat med det genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden.

Eget kapital per aktie

Summa eget kapital i koncernen dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 Helår
Nettoomsättning	92,6	90,7	338,9	339,7	463,0
Rörelsekostnader	-92,0	-89,3	-334,9	-330,4	-455,2
Rörelseresultat	0,6	1,4	4,0	9,3	7,8
Finansnetto	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	6,4
Resultat efter finansiella poster	0,5	1,3	3,8	9,2	14,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	6,0
Resultat före skatt	0,5	1,3	3,8	9,2	20,2
Skatt	-0,2	-0,3	-1,2	-2,4	-3,5
Periodens resultat¹	0,3	1,0	2,6	6,8	16,7

¹ Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	0,4	0,8	0,6
Andelar i koncernföretag	29,3	22,5	22,6
Summa anläggningstillgångar	29,7	23,3	23,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	83,0	81,4	76,5
Kassa och bank	-	-	9,9
Summa omsättningstillgångar	83,0	81,4	86,4
SUMMA TILLGÅNGAR	112,7	104,7	109,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1,1	1,1	1,1
Fritt eget kapital	24,2	24,1	34,0
Summa eget kapital	25,3	25,2	35,1
Obeskattade reserver	-	0,2	-
Långfristiga skulder	0,5	0,5	0,5
Övriga kortfristiga skulder	86,9	78,8	74,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	112,7	104,7	109,6

Avega Group AB ingår i skatterättslig kommission med följande dotterbolag: Avega Kite AB, Avega Miundo AB, Avega Primero AB och Avega Senso 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.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna även i övriga delar av delårsrapporten. ESMAs riktlinjer om alternativa nyckeltal tillämpas.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft under 2016 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.

Det föreligger avtal om återköp av innehav utan bestämmande inflytande där köpeskillingen till övervägande del är beroende av framtida resultat i berörda dotterbolag. Ledningen gör kontinuerliga uppföljningar av resultatutvecklingen i dessa bolag och uppskattar framtida utfall. Bedömt utfall redovisas som skuld. I övrigt är de kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar 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 Övriga långfristiga skulder

Övrig långfristig skuld 8,5 MSEK avser beräknad köpeskillning vid förvärv av dotterbolagsaktier som förfaller till betalning senare än inom ett år. Skulden är inte räntebärande.

NOT 5 Checkräkningskredit

Beviljad checkräkningskredit uppgår till 30 (40) MSEK.

NOT 6 Eget kapital

I september 2016 beslutades att inrätta ett optionsprogram i syfte att behålla och rekrytera kompetenta och engagerade medarbetare. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner (770 000 teckningsoptioner) kommer bolagets aktiekapital att öka med högst 77 000 kronor fördelat på 770 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK motsvarande en utspädningseffekt om maximalt 6,4 procent baserat på nuvarande antal utestående aktier. Optionsprogrammet är uppdelat på två delprogram.

Teckningskursen för köpoptionerna i Delprogram 1 uppgår till 23,25 SEK med teckningsperiod 2019-11-01—2019-11-30. Teckningskursen för köpoptionerna i Delprogram 2 uppgår till 25,37 SEK med teckningsperiod 2020-11-01—2020-11-30.

Noter – forts.

NOT 7 Segmentsrapportering

MSEK	Stockholm		Öresund		Väst		Övrigt		Koncernen	
	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jul-sep	2015 jul-sep
Extern nettoomsättning	71,3	72,8	3,5	3,2	9,8	6,5	–	–	84,6	82,5
Rörelseresultat / EBIT	5,8	6,6	0,0	–0,3	1,7	0,7	–	–	7,5	7,0
Rörelsemarginal %	8,1%	9,1%	neg	neg	17,3%	10,8%	–	–	8,9%	8,5%
Finansnetto									–0,1	–0,1
Resultat efter finansiella poster									7,4	6,9
Skatt									–1,9	–1,7
Periodens resultat									5,5	5,2

MSEK	Stockholm		Öresund		Väst		Övrigt		Koncernen	
	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep
Extern nettoomsättning	265,1	271,3	10,7	14,8	33,5	21,9	–	3,1	309,3	311,1
Rörelseresultat / EBIT	23,4	26,6	–0,5	0,5	5,7	2,8	–	–3,5	28,6	26,4
Rörelsemarginal %	8,8%	9,8%	neg	3,4%	17,0%	12,8%	–	neg	9,2%	8,5%
Finansnetto									–0,2	–0,3
Resultat efter finansiella poster									28,4	26,1
Skatt									–7,2	–7,2
Periodens resultat									21,2	18,9

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkras 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

**För ytterligare information,
kontakta gärna:**

Per Adolfsson, VD och koncernchef,
Avega Group
tel: +46 (0) 8 407 65 00

Stockholm den 28 oktober 2016

Anna Söderblom
Styrelseordförande

Katarina G Bonde
Styrelseledamot

Johan Ekésiö
Styrelseledamot

Lars-Erik Eriksson
Styrelseledamot

Lennart Pihl
Styrelseledamot

Jan Rosenholm
Styrelseledamot

Per Adolfsson
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avega Group AB per den 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. 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 företagens 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 28 oktober 2016
KPMG AB

Matilda Axlind
Auktoriserad revisor

Adresser

Kontakta Avega Group

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

Nordenskiöldsgatan 6
211 19 Malmö
Tel. 040-10 51 00

Östra Larmgatan 15
411 07 Göteborg
Tel. 031-10 75 00

info@avegagroup.se
www.avegagroup.se