

Delårsrapport januari–september 2017 Avega Group AB (publ.)

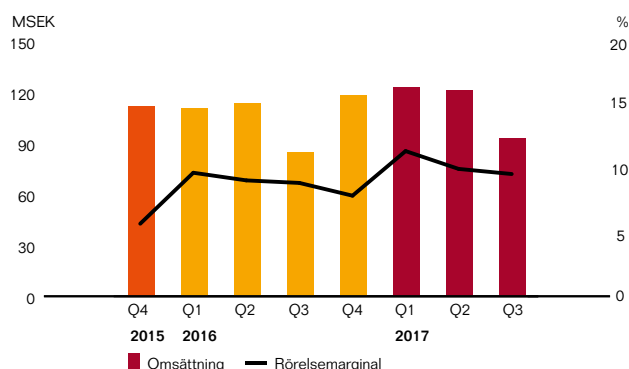
Fortsatt tillväxt och resultatförbättring

Juli – september 2017

- Omsättning 93,4 (84,6) MSEK
- Rörelseresultat/EBIT 8,9 (7,5) MSEK
- Rörelsemarginal 9,6 (8,9) procent
- Periodens resultat 6,5 (5,5) MSEK
- Periodens resultat per aktie 0,50 (0,37) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten –22,5 (–15,7) MSEK

Januari – september 2017

- Omsättning 337,8 (309,3) MSEK
- Rörelseresultat/EBIT 35,0 (28,6) MSEK
- Rörelsemarginal 10,4 (9,2) procent
- Periodens resultat 26,4 (21,2) MSEK
- Periodens resultat per aktie 2,07 (1,47) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten –2,2 (8,1) MSEK



avega group

VD-ord

● ÄVEN DET TREDJE KVARTALET 2017 bjöd på ett mycket gott utfall, med en tillväxt om drygt 10 procent och en rörelsemarginal om 9,6 procent, vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år om 0,7 procentenheter. Det innebär en omsättning på strax över 93 miljoner kronor och ett rörelseresultat om 8,9 miljoner kronor att jämföra med 84,6 respektive 7,5 miljoner tredje kvartalet 2016.

Bakom resultatet ligger den starka nettorekryteringen tidigare under året tillsammans med en fortsatt hög beläggningsgrad. De nya medarbetarna har snabbt kommit ut i uppdrag vilket skapat förutsättningar för fortsatt tillväxt med ytterligare elva medarbetare under tredje kvartalet. Det är också positivt att beläggningen, liksom nettorekryteringen, är jämnare fördelad mellan våra enheter än tidigare. Stockholm och Öresund växer kvartal över kvartal, såväl omsättnings- som resultatmässigt, medan Väst ökat sin omsättning med något lägre men fortsatt mycket god lönsamhet.

Den svenska marknaden är lite lugnare under tredje kvartalet på grund av sommarsemestrar. Däremot arrangerar i stort sett alla de större teknologileverantörerna stora, globala användarkonferenser där de visar upp nyheter och kommande trender. I år kan man notera att den generella molntrenden kompletterats med lösningar som gör erbjudandena mer affärsnära och visar på konkreta användningsområden. Särskilt talar man om lösningar som bygger på artificiell intelligens, olika typer av "förstärkt verklighet" (Augmented Reality), självlärande maskiner mm,



men också verkligt grundforskningsnära områden som kvantdatorer. Tydligt är också att man visar upp lösningar som är branschspecifika eller åtminstone branschpassade.

För Avega som arbetar med att hjälpa våra kunder genomföra digitala transformationer och dra verklig nytta av den nya teknologi som nu lanseras, är det viktigt att noga följa med i utvecklingen. Vi har därför medarbetare på plats på de flesta evenemangen. Det ger oss möjlighet att både hjälpa våra kunder att sortera och värdera de enorma mängderna nyheter och innovationer och ge råd om när och hur de bör dra nytta av möjligheterna som erbjuds.

Självklart är det också viktigt att sprida kunskapen internt bland våra medarbetare, vilket vi gör inom ramen för vårt kompetensutvecklingsforum Elevate, där i många fall även kunder är inbjudna att delta. Vår viktigaste framgångsfaktor är våra kompetenta medarbetare och vår förmåga

att genom rätt uppdrag och rätt utveckling hjälpa dem att fortsätta ligga i frontlinjen när det gäller att skapa verksamhetsnytta med hjälp av ny teknik.

Under kvartalet har vi kunnat glädjas åt ett stort intresse för våra nya paketerade lösningar, där vårt kompletta erbjudande för hur man får full nytta av den investering i Office365 som många av våra kunder gjort, är ett flaggskepp. Vi har även varit en central del i en av Sveriges stora globala industrikunders utrullning av nytt orderhanteringssystem, något som både varit en stor utmaning och ett glädjämne för de inblandade. Vi noterar också att vi tillfrågas om fler och ännu mer kvalificerade roller i våra kunders viktigaste projekt, vilket är mycket tillfredsställande.

Stockholm den 23 oktober 2017
Per Adolfsson
VD och koncernchef Avega Group

Marknad och kunder

Marknaden för konsulter inom digital transformation är fortsatt mycket god och fortsätter att växa. Efterfrågan drivs av kundernas behov av att realisera de möjligheter som den digitala transformationen innebär. Avega Groups position som leverantör av specialistkonsulter som åtar sig nyckelroller och projekt hos kunderna, i kombination med bredden i erbjudandet, ger en stadig och stark efterfrågan till stabila eller ökande priser.

● Marknad

Marknaden för konsulter inom digital transformation växer, främst inom verksamhetsnära områden. Automatisering, effektivisering och innovation av processer, affärsmodeller och erbjudanden prioriteras fortsatt högt av våra kunder. Samtidigt ökar efterfrågan på stöd vid verksamhetsförändringar till följd av ny teknologi. Genom bredden i erbjudandet kan Avega Group skapa värde genom hela förändringsprocessen, från analys och kravställande, via process- och affärsutveckling till realisering och införande av rätt lösning och processer.

Våra kunder

Avega Groups kunder är huvudsakligen stora företag och organisationer med verksamhet även utanför Sverige. De största kundsegmenten fortsätter att vara detaljhandel, tillverkande industri samt bank/finans/försäkring. Under perioden har framförallt segmenten bank/finans/försäkring samt offentlig sektor ökat.

De tio största kunderna stod för 62 (60) procent av periodens omsättning. Fokus är fortsatt att växa på våra viktigaste kunder för att skapa större värde hos kunderna samt få utväxling på bredden i erbjudandet. Det är strategiskt viktigt för oss att jobba nära våra kunder och ha direkta relationer med dem, vilket bland annat innebär att ha ramavtal med de av våra kunder som tillämpar sådana. Under kvartalet har vi tecknat två nya ramavtal och även förlängt ett befintligt.

Under kvartalet har vi fått förtroendet att hjälpa våra kunder inom områden som spänner över hela vårt erbjudande, som exempelvis:

- Lätt implementationen av agilt arbetssätt baserat på SAFe-ramverket hos en kund inom detaljhandeln
- Byggt autentiseringsverktyg för ett europeiskt säkerhetsföretag, med hjälp av teknik i framkant.
- Haft en central position i projekt för uppfyllande av kraven för GDPR på ett globalt bolag inom finansiell rådgivning.
- Lätt samt genomfört implementation av lösning för effektivare samarbeten med hjälp av Office 365 på ett internationellt bolag inom transport- och service-sektorn
- Stöttat ett bolag inom tillverkande industri genom att ansvara för programkontoret och design av Microsoft AX-mallar för en framgångsrik Go-live.
- Projektlett ett nytt omnikanal-koncept för kundupplevelse hos en stor svensk detaljhandelskedja.
- Utvärderat ett centralt BI-projekt hos ett ledande bolag inom finanssektorn, samt föreslagit handlingsplan för att rätta upp brister.

Omsättning per bransch januari–september 2017



■ Detaljhandel	27% (31%)
■ Tillverkande industri	22% (21%)
■ Bank/finans/försäkring	18% (13%)
■ Telekom/media/underhållning	8% (9%)
■ Logistik/transport	4% (7%)
■ Offentlig sektor	11% (9%)
■ Övrigt	10% (10%)

Siffror i parentes avser jan-sep 2016

Utveckling av resultat och finansiell ställning under perioden jan–sep 2017

● Koncernen

Omsättning och resultat juli-september

Avega Groups nettoomsättning uppgick till 93,4 (84,6) MSEK. Omsättning per anställd ökade och uppgick till 267 (250) KSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 84,5 (77,1) MSEK. Den största kostnads-posten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 73,5 (68,4) MSEK. Rörelseresultat för perioden ökade till 8,9 (7,5) MSEK med en rörelsemarginal om 9,6 (8,9) procent. Resultat efter skatt uppgick till 6,5 (5,5) MSEK. Resultat per aktie ökade till 0,50 (0,37) SEK påverkat av både förbättrat resultat och ökning av moderbolagets andel i koncernens resultat.

Omsättning och resultat januari-september

Avega Groups nettoomsättning uppgick till 337,8 (309,3) MSEK. Omsättning per anställd ökade och uppgick till 988 (915) KSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 302,8 (280,7) MSEK. Den största kostnads-posten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 267,8 (251,3) MSEK. Rörelseresultat för perioden ökade till 35,0 (28,6) MSEK med en rörelsemarginal om 10,4 (9,2) procent. Resultat efter skatt uppgick till 26,4 (21,2) MSEK. Resultat per aktie ökade till 2,07 (1,47) SEK påverkat av både förbättrat resultat och ökning av moderbolagets andel i koncernens resultat.

Segment Stockholm

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

Omsättning och resultat juli-september

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 77,7 (71,3) MSEK. Rörelseresultat var 6,7 (5,8) MSEK med en rörelsemarginal om 8,6 (8,1) procent.

Omsättning och resultat januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 280,5 (265,1) MSEK. Rörelseresultat var 27,3 (23,4) MSEK med en rörelsemarginal om 9,7 (8,8) procent.

Segment Väst

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

Omsättning och resultat juli-september

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 11,4 (9,8) MSEK. Rörelseresultat var 1,8 (1,7) MSEK med en rörelsemarginal om 15,9 (17,3) procent.

Omsättning och resultat januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 42,0 (33,5) MSEK. Rörelseresultat var 6,4 (5,7) MSEK med en rörelsemarginal om 15,2 (17,0) procent.

Resultat i sammandrag

	2017 Q1	Q2	Q3	Q4	Ack.	2016 Q1	Q2	Q3	Q4	Ack.
Nettoomsättning MSEK	123,2	121,2	93,4		337,8	110,9	113,7	84,6	118,4	427,6
Rörelseresultat MSEK	14,0	12,1	8,9		35,0	10,8	10,3	7,5	9,4	38,0
Resultat före skatt MSEK	13,9	12,1	8,8		34,8	10,8	10,3	7,4	9,3	37,8
Periodens resultat MSEK	10,8	9,1	6,5		26,4	8,1	7,7	5,5	8,4	29,6
Omsättningstillväxt %	11,1	6,6	10,4		9,2	-5,5	2,2	2,5	5,9	1,1
Rörelsemarginal %	11,4	10,0	9,6		10,4	9,8	9,1	8,9	8,0	8,9

Utveckling av resultat och finansiell ställning under perioden januari–september 2017 – forts.

Segment Öresund

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

Omsättning och resultat juli-september

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 4,3 (3,5) MSEK. Rörelseresultat var 0,4 (0,0) MSEK med en rörelsemarginal om 8,7 (neg) procent.

Omsättning och resultat januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 15,3 (10,7) MSEK. Rörelseresultat var 1,3 (–0,5) MSEK med en rörelsemarginal om 8,7 (neg) procent.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 9,1 (0,0) MSEK. Koncernen har en avtalad checkkredit om 30,0 (30,0) MSEK varav outnyttjad kredit uppgick till 30,0 (28,5) per den 30 september 2017. Kundfordringar uppgick till 92,4 (72,8) MSEK och kassalikviditeten var 140,2 (113,5) procent.

Det egna kapitalet uppgick till 22,3 (2,8) MSEK och soliditeten var 19,1 (3,2) procent. Resultat efter skatt hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande som förvärvades under tredje kvartalet 2016 med tillträde under första kvartalet 2017 har minskat eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande med 2,2 MSEK samtidigt som eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ökat med motsvarande belopp. Under andra kvartalet 2017 träffades avtal om återköp av innehav utan bestämmande inflytande från ledande befattningshavare med tillträde i juni 2018.

Köpeskillingen är delvis beroende av framtida resultat i berört dotterbolag och uppskattad köpeskillning om 3,0 MSEK har belastat koncernens egna kapital. Av köpeskillingen utgör 1,0 MSEK en långfristig skuld.

Återstående beräknad köpeskillning för avtalade förvärv av andelar från innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 10,8 MSEK. Utbetalning sker under åren 2018-2019 och har finansierats med ett långfristigt lån om 12,0 MSEK som avtalades om under andra kvartalet 2017.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –2,2 (8,1) MSEK och utgörs av ett positivt kassaflöde från rörelsen om 27,0 (23,8) MSEK och en förändring i rörelsekapitalet om –29,2 (–15,7) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –0,2 (–0,2) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –12,4 (–17,9) MSEK. Under andra kvartalet 2017 utbetalades utdelningar om –17,8 (–17,2) MSEK, banklån upptogs med 12,0 (–) MSEK och inbetalningar avseende optionsprogram uppgick till 4,9 (–) MSEK. Under första och andra kvartalet 2017 utbetalades köpeskillning avseende tidigare års gjorda förvärv av innehav utan bestämmande inflytande med –11,8 (–2,2) MSEK. Totalt kassaflöde uppgick därefter till –14,8 (–10,0) MSEK.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 355 (339) personer. Antal medarbetare har under 2017 ökat med 26 personer. Det genomsnittliga antalet anställda under perioden januari-september uppgick till 342 (338).

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. Från och med 1 januari 2017 ingår även Avega Affero AB och Avega Aquilo AB i den skatterättsliga kommissionen med Avega Group AB. Avega Group AB tar således upp överskott/underskott från de dotterbolag som ingår i kommissionen.

Omsättning och resultat juli-september

Moderbolagets omsättning under kvartalet uppgick till 100,1 (92,6) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 2,3 (0,3) MSEK.

Omsättning och resultat januari-september

Moderbolagets omsättning uppgick till 361,9 (338,9) MSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 11,5 (2,6) MSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens slut uppgick moderbolagets egna kapital till 48,9 (25,3) MSEK och soliditeten var 31,0 (22,4) procent. Kassan uppgick till 8,9 (0,0) MSEK. Moderbolaget har en checkräkningskredit om 30,0 (30,0) MSEK. Outnyttjad checkkredit var 30,0 (28,3) vid utgången av perioden. Under andra kvartalet har ett långfristigt lån om 12,0 MSEK upptagits, utdelningar om 14,7 (12,5) MSEK utbetalats och teckningslikvid vid lösen av optionsprogram inbetalats med 4,9 (–) MSEK. Under första kvartalet ökade andelar i koncernföretag med 15,0 MSEK avseende förvärv som avtalades om under 2016.

Aktien och ägarna

● Kursutveckling

Avega Group hade vid periodens utgång 2 858 aktieägare och börsvärdet uppgick till 364 MSEK. Den 30 september 2016 uppgick betalkursen för Avega Groups aktie till 21,20 SEK. Sista betalkurs den 29 september 2017 uppgick till 31,50 SEK.

Aktiekursutveckling 1 juli 2016 – 29 september 2017



Avega Groups största aktieägare 29 september 2017

Namn	Antal aktier	Kapital %	Röster %
Jan Rosenholm med bolag och familj	1 755 150 ¹⁾	15,2	29,2
Lars-Erik Eriksson med bolag	1 631 250 ¹⁾	14,1	28,7
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	753 089	6,5	2,7
Mats Schultze	575 000 ²⁾	5,0	15,3
Nordea Investment Funds	471 800	4,1	1,7
Mikael Gunnarsson	466 767	4,0	1,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	322 128	2,8	1,1
Johan Magnus Hagberg	292 701	2,5	1,0
Ålandsbanken	231 000	2,0	0,8
Eddaconsult Aktiebolag	214 999	1,9	0,8
Delsumma	6 713 884	58,1	83,0
Övriga aktieägare	4 831 466	41,9	17,0
Totalt	11 545 350	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 finns 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 35 i Avega Groups årsredovisning för 2016. 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

Under kvartalet registrerades den nyemission av preferensaktier i dotterbolaget Avega Qurio AB avsedda för incitamentsprogram som beslutades vid Avega Groups årsstämma den 2 maj 2017. Total teckningslikvid uppgick till 0,3 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Tieto Sweden AB har den 23 oktober 2017 lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Avega Group att förvärva samtliga aktier i Avega. Styrelsen meddelade samma dag sitt beslut att rekommendera Avegas aktieägare att acceptera erbjudandet. Ytterligare information om erbjudandet finns på Avegas hemsida: www.avegagroup.se/investerare.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017, 14 februari 2018
Delårsrapport jan-mar, 2 maj 2018
Årsstämma 2018, 2 maj 2018

För ytterligare information, kontakta gärna:

Per Adolfsson,
VD och koncernchef,
Avega Group AB (publ)
Organisationsnummer 556601-1887
tel: +46 (0) 8 407 65 00
www.avegagroup.se

Stockholm den 23 oktober 2017

Per Adolfsson
VD och koncernchef

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 23 oktober 2017 kl. 10.00

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 Helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	93,4	84,6	337,8	309,3	427,6
	93,4	84,6	337,8	309,3	427,6
Rörelsens kostnader					
Köpta tjänster	-4,1	-1,6	-12,5	-5,1	-7,4
Övriga externa kostnader	-6,9	-7,0	-22,4	-23,9	-33,3
Personalkostnader	-73,5	-68,4	-267,8	-251,3	-348,4
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	-0,1	-0,4	-0,5
	-84,5	-77,1	-302,8	-280,7	-389,6
Rörelseresultat	8,9	7,5	35,0	28,6	38,0
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Finansiella kostnader	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,3
Finansnetto	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2
Resultat före skatt	8,8	7,4	34,8	28,4	37,8
Skatt	-2,3	-1,9	-8,4	-7,2	-8,2
Periodens resultat	6,5	5,5	26,4	21,2	29,6
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	6,5	5,5	26,4	21,2	29,6
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5,8	4,2	23,7	16,7	23,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	1,3	2,7	4,5	5,8
Periodens resultat	6,5	5,5	26,4	21,2	29,6
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5,8	4,2	23,7	16,7	23,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	1,3	2,7	4,5	5,8
Periodens totalresultat	6,5	5,5	26,4	21,2	29,6
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	11 545 350	11 325 350	11 423 128	11 325 350	11 325 350
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	11 623 212	11 325 350	11 455 661	11 325 350	11 325 350
Resultat per aktie före utspädning	0,50	0,37	2,07	1,47	2,10
Resultat per aktie efter utspädning	0,49	0,37	2,07	1,47	2,10

Koncernens balansräkning

MSEK		2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,6	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar		0,5	0,5	0,4
Uppskjuten skattefordran		1,2	–	1,4
Summa anläggningstillgångar		2,3	1,1	2,5
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		92,4	72,8	75,9
Övriga fordringar		1,2	1,1	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,0	11,8	8,3
		105,6	85,7	85,1
Likvida medel		9,1	–	23,9
Summa omsättningstillgångar		114,7	85,7	109,0
SUMMA TILLGÅNGAR		117,0	86,8	111,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1,2	1,1	1,1
Övrigt tillskjutet kapital		6,5	1,6	1,6
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		11,7	–4,1	3,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		19,4	–1,4	6,1
Innehav utan bestämmande inflytande		2,9	4,2	5,4
Summa eget kapital		22,3	2,8	11,5
Långfristiga skulder				
Banklån	Not 4	8,0	–	–
Övriga långfristiga skulder		4,9	8,5	7,8
Summa långfristiga skulder		12,9	8,5	7,8
Kortfristiga skulder				
Banklån	Not 4	4,0	–	–
Checkräkningskredit		–	1,5	–
Leverantörsskulder		8,1	6,5	5,9
Skatteskulder		2,6	1,9	0,7
Övriga skulder		41,6	43,9	57,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25,5	21,7	28,5
Summa kortfristiga skulder		81,8	75,5	92,2
SUMMA SKULDER		94,7	84,0	100,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		117,0	86,8	111,5

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 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
Ingående eget kapital 2017-01-01	1,1	1,6	3,4	6,1	5,4	11,5
Periodens resultat	–	–	23,7	23,7	2,7	26,4
Omräkningsdifferenser	–	–	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	–	–	23,7	23,7	2,7	26,4
Utdelning	–	–	–14,7	–14,7	–3,1	–17,8
Kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	0,0	0,0
Återköp från innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–0,8	–0,8	–2,2	–3,0
Nyemission vid utnyttjande av teckningsoptioner/preferensaktier	0,1	4,9	0,2	5,2	–	5,2
Utgående eget kapital 2017-09-30	1,2	6,5	11,7	19,4	2,9	22,3

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 Helår
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet	6,7	6,6	27,0	23,8	31,6
Förändring av rörelsekapitalet	–29,2	–22,3	–29,2	–15,7	1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–22,5	–15,7	–2,2	8,1	33,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–0,2	–0,1	–0,2	–0,2	–0,3
Avyttring av dotterföretag	–	–	–	–	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–0,2	–0,1	–0,2	–0,2	–0,3
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	–	–	–14,7	–12,5	–12,5
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–3,1	–4,7	–4,7
Banklån	–	–	12,0	–	–
Checkräkningskredit	–	1,5	–	1,5	–
Nyemission vid utnyttjande av teckningsoptioner/preferensaktier	0,3	–	5,2	–	0,5
Återköp från innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–11,8	–2,2	–2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,3	1,5	–12,4	–17,9	–19,1
Periodens kassaflöde	–22,4	–14,3	–14,8	–10,0	13,9
Likvida medel vid periodens början	31,5	14,3	23,9	10,0	10,0
Likvida medel vid periodens slut	9,1	0,0	9,1	0,0	23,9
Förändring likvida medel	–22,4	–14,3	–14,8	–10,0	13,9

Koncernens nyckeltal

	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 Helår
Omsättningstillväxt %	10,4	2,5	9,2	-0,6	1,1
Rörelsemarginal %	9,6	8,9	10,4	9,2	8,9
Vinstmarginal %	7,0	6,5	7,8	6,9	6,9
Soliditet %	19,1	3,2	19,1	3,2	10,3
Kassalikviditet %	140,2	113,5	140,2	113,5	118,2
Antal medarbetare per sista i kvartalet	355	339	355	339	329
Medeltal anställda under perioden	350	339	342	338	333
Omsättning per anställd KSEK	267	250	988	915	1 284
Förädlingsvärde per anställd KSEK	235	224	885	828	1 160
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	11 545 350	11 325 350	11 545 350	11 325 350	11 325 350
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	11 623 212	11 325 350	11 577 883	11 325 350	11 325 350
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	11 545 350	11 325 350	11 423 128	11 325 350	11 325 350
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	11 623 212	11 325 350	11 455 661	11 325 350	11 325 350
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,50	0,37	2,07	1,47	2,10
Resultat per aktie efter utspädning SEK	0,49	0,37	2,07	1,47	2,10

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 balans-omslutningen.

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.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 Helår
Nettoomsättning	100,1	92,6	361,9	338,9	467,1
Rörelsekostnader	-97,0	-92,0	-349,1	-334,9	-462,3
Rörelseresultat	3,1	0,6	12,8	4,0	4,8
Finansnetto	-0,1	-0,1	2,0	-0,2	17,5
Resultat efter finansiella poster	3,0	0,5	14,8	3,8	22,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	4,8
Resultat före skatt	3,0	0,5	14,8	3,8	27,1
Skatt	-0,7	-0,2	-3,3	-1,2	-2,6
Periodens resultat¹	2,3	0,3	11,5	2,6	24,5

¹⁾ Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	0,4	0,4	0,3
Andelar i koncernföretag	44,2	29,3	29,1
Summa anläggningstillgångar	44,6	29,7	29,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	104,0	83,0	82,3
Kassa och bank	8,9	-	23,8
Summa omsättningstillgångar	112,9	83,0	106,1
SUMMA TILLGÅNGAR	157,5	112,7	135,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1,2	1,1	1,1
Fritt eget kapital	47,7	24,2	46,1
Summa eget kapital	48,9	25,3	47,2
Långfristiga skulder	12,7	0,5	0,5
Övriga kortfristiga skulder	95,9	86,9	87,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	157,5	112,7	135,5

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 2017 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 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. Banklån

Banklånet löper med rörlig ränta och rak amortering under tre år.

NOT 5. Ställda säkerheter

Som säkerhet för banklån har pantförskrivits aktier i dotterbolag med ett redovisat värde av 16 MSEK (–) och företagsinteckningar om 3,3 MSEK. Företagsinteckningar om 4,5 MSEK som under år 2016 pantförskrivits för förvärvsköpeskillingar, är från och med andra kvartalet i eget förvar.

NOT 6. Eget kapital

Antalet utestående aktier uppgår per den 30 september 2017 till 11 545 350, vilket är en ökning med 220 000 aktier jämfört med den 1 januari 2017. Ökningen är hänförlig till utnyttjande av teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare från 2014.

Noter – forts.

NOT 7. Segmentsrapportering

	Stockholm		Väst		Öresund		Koncernen	
MSEK	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jul-sep	2016 jul-sep
Extern nettoomsättning	77,7	71,3	11,4	9,8	4,3	3,5	93,4	84,6
Rörelseresultat / EBIT	6,7	5,8	1,8	1,7	0,4	0,0	8,9	7,5
<i>Rörelsemarginal %</i>	8,6%	8,1%	15,9%	17,3%	8,7%	neg	9,6%	8,9%
Finansnetto							-0,1	-0,1
Resultat efter finansiella poster							8,8	7,4
Skatt							-2,3	-1,9
Periodens resultat							6,5	5,5

	Stockholm		Väst		Öresund		Koncernen	
MSEK	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep
Extern nettoomsättning	280,5	265,1	42,0	33,5	15,3	10,7	337,8	309,3
Rörelseresultat / EBIT	27,3	23,4	6,4	5,7	1,3	-0,5	35,0	28,6
<i>Rörelsemarginal %</i>	9,7%	8,8%	15,2%	17,0%	8,7%	neg	10,4%	9,2%
Finansnetto							-0,2	-0,2
Resultat efter finansiella poster							34,8	28,4
Skatt							-8,4	-7,2
Periodens resultat							26,4	21,2

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avega Group AB per den 30 september 2017 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 företagets valda revisor.

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

Slutsats

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

Stockholm den 23 oktober 2017
KPMG AB

Fredrik Westin
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