

Delårsrapport januari–september 2015  
Avega Group AB (publ)

avega group

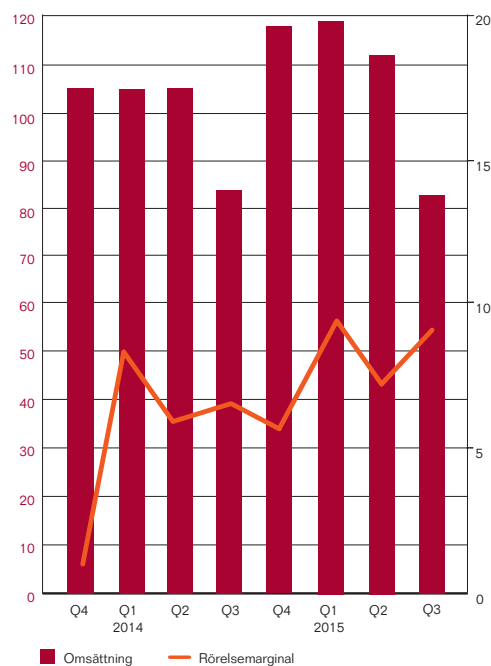
# Fortsatt resultatförbättring i tredje kvartalet

## Juli–september 2015

- Omsättning 82,5 (84,0) MSEK
- Rörelseresultat/EBIT 7,0 (5,5) MSEK
- Rörelsemarginal 8,5 (6,6) procent
- Periodens resultat 5,2 (4,1) MSEK
- Periodens resultat per aktie 0,35 (0,27) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten –14,4 (–16,6) MSEK

## Januari–september 2015

- Omsättning 311,1 (293,3) MSEK
- Rörelseresultat/EBIT 26,4 (20,3) MSEK
- Rörelsemarginal 8,5 (6,9) procent
- Periodens resultat 18,9 (15,7) MSEK
- Periodens resultat per aktie 1,36 (1,04) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 3,5 (–22,4) MSEK



avega group

Avega Group är ett konsultföretag inom IT och verksamhetsutveckling. Vår affärsidé är att matcha våra kunders behov med medarbetarnas specialistkompetens och fokus, vilket skapar ömsesidig 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 och Göteborg. För mer information, besök [www.avegagroup.se](http://www.avegagroup.se)

## *Fortsatt resultatförbättring i tredje kvartalet*

UNDER DET TREDJE KVARTALET 2015 uppgick rörelseresultatet till 7,0 MSEK i jämförelse med 5,5 MSEK för tredje kvartalet 2014, vilket innebär en ökning med 27 procent. Rörelsemarginalen under kvartalet stärktes till 8,5 procent i jämförelse med 6,6 procent för tredje kvartalet 2014. Avega Groups omsättning uppgick till 82,5 MSEK jämfört med 84,0 MSEK under samma period 2014.

Under det tredje kvartalet ökade resultatet i Stockholmsverksamheten jämfört med samma period föregående år medan omsättningen i princip var oförändrad. Vår verksamhet i Göteborg utvecklades mycket väl. Samtidigt såg vi en nedgång i Öresundsregionen vilket, kombinerat med tidigare beslut att inte fortsätta satsningen i Norge, är de primära orsakerna till den något lägre omsättningen för Avega Group under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period förra året. Det är dock glädjande att konstatera att vinsten, trots detta, ökar under kvartalet.

De tjänsteområden vi erbjuder har fortsatt stabila eller ökande priser. Omsättningen per anställd ökade med 3,4 procent under kvartalet. Inom Tillverkande industri samt Bank- och Finans har vi ökande efterfrågan på flera tjänsteområden. Även vårt största kundsegment Detaljhandel, uppvisar en stabil utveckling. Vår marknadsposition är god och efterfrågan på våra tjänster är generellt fortsatt stark.

Våra specialisttjänster inom Transformation, Kundunika lösningar och Standardplattformar hjälper våra kunder att utveckla sina nya affärsmodeller, produkter och tjänster. Genom att leverera kvalitativa specialisttjänster till prioriterade projekt med högt värde blir vi viktiga för kunderna och skapar stor affärsnytta.

Vi fortsätter vår strävan att vara ett attraktivt och ledande konsultföretag där de bästa konsulterna vill jobba. Detta kombinerat med en innovativ och expansiv marknad gör det till en förmån att få utveckla Avega Group vidare tillsammans med marknadens bästa medarbetare.

Stockholm den 26 oktober 2015

*Jonas Bergh*

VD och koncernchef Avega Group

# Marknad, kunder och medarbetare

Marknaden för specialiserade IT-tjänster och verksamhetsutveckling fortsätter att vara god. Detta speglas av en fortsatt stark efterfrågan inom samtliga delar av vårt erbjudande.

## Marknad

Digitaliseringen driver kundernas frågeställningar kring tillgänglighet, mobilitet, Internet of Things och effektiva leveransmetoder, vilket gör att innovation och transformation står högt upp på våra kunders agendor. Genom bredden i vårt erbjudande kan vi skapa värde genom hela förändringsprocessen, från analys och kravställande, via process- och affärsutveckling till realisering av rätt lösning. Detta skapar möjlighet till framgång för såväl våra kunder som våra medarbetare.

## Kunder och uppdrag

Vår inriktning mot att leverera kvalitativa specialisttjänster 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:

- Leveransansvarig inom Business Intelligence hos en kund inom detaljhandeln
- Coachning inom agila processer hos en bank som stöd i att driva den digitala förändringen
- Testledning inom ett verksamhetskritiskt program hos en bank

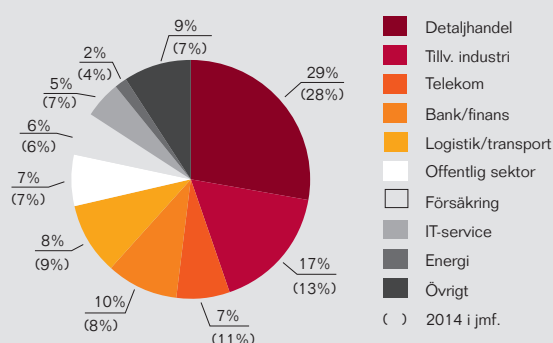
- Utveckling av gränssnitt mot externa partners samt programledning hos en kund inom fordonsindustrin
- Införande av e-handelslösning inom detaljhandeln
- Integration och arkitektur för en SAP-lösning hos ett transport/logistikföretag
- Implementation av agil metod hos en kund inom detaljhandeln
- Kvalitetssäkring och kvalitetsledning för ett Financial Data Warehouse hos en kund inom försäkring

Våra tre största kundsegment är Detaljhandel, Tillverkande Industri samt Bank och Finans.

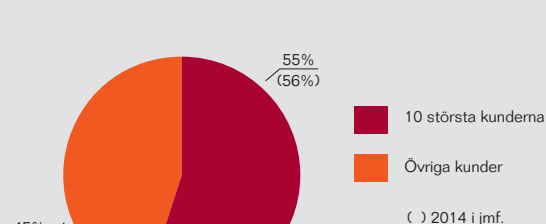
## Medarbetare

Avega Group är ett kunskapsföretag och framgångskonceptet bygger på kompetenta och engagerade medarbetare. Med vår höga andel specialistkonsulter har vi en unik position på marknaden. Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 344 (358). Avega Groups medarbetare har i genomsnitt tolv års branscherfarenhet och medelåldern är 42 (41) år.

Omsättning per bransch jan–sep 2015



Omsättning per kundkategori jan–sep 2015



# Utveckling av resultat och ställning under perioden januari–september 2015

## Koncernen

### Resultat juli–september

Avega Groups nettoomsättning uppgick till 82,5 (84,0) MSEK. Intäktsminskningen är främst hänförlig till Region Öresund samt den verksamhet i Norge som avvecklades under andra kvartalet 2015. Omsättning per anställd ökade till 240 (232) KSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 75,5 (78,5) MSEK. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 65,5 (69,0) MSEK eller 79,4 (82,1) procent av nettoomsättningen. Rörelseresultat för perioden uppgick till 7,0 (5,5) MSEK med en rörelsemarginal om 8,5 (6,6) procent. Resultat efter skatt uppgick till 5,2 (4,1) MSEK och resultat per aktie ökade därmed till 0,35 (0,27) SEK.

### Resultat januari–september

Avega Groups nettoomsättning ökade till 311,1 (293,3) MSEK, vilket är en ökning med 6,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättning per anställd ökade till 871 (817) KSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 284,7 (273,0) MSEK. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 250,8 (242,8) MSEK eller 80,6 (82,8) procent av nettoomsättningen. Rörelseresultat för perioden uppgick till 26,4 (20,3) MSEK med en rörelsemarginal om 8,5 (6,9) procent. Resultat efter skatt uppgick till 18,9 (15,7) MSEK och resultat per aktie ökade därmed till 1,36 (1,04) SEK.

## Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernen har en avtalad checkkredit om 40,0 (30,0) MSEK varav utnyttjad kredit uppgick till 7,5 (–) MSEK per den 30 september 2015. Under tredje kvartalet 2015 har checkkrediten tillfälligt utökats med 10 MSEK för att säkerställa koncernens behov under den likviditetsmässigt svagaste perioden efter semestersäsongen. Kundfordringar uppgick till 69,0 (71,3) MSEK. Kassalikviditeten var 125,9 (112,4) procent. Det egna kapitalet uppgick till 17,9 (12,3) MSEK och soliditeten var 21,8 (12,7) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari–september 2015 uppgick till 3,5 (–22,4) MSEK och utgörs av ett positivt kassaflöde från rörelsen om 24,6 (6,5) MSEK och en förändring i rörelsekapitalet om –21,1 (–28,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –32,6 (–11,2) MSEK. Tredje kvartalet påverkas positivt av utnyttjad checkkredit om 7,5 (–) MSEK. Under andra kvartalet 2015 har utdelningar om –16,8 (–21,5) MSEK utbetalats. Under första kvartalet 2015 slutamorterades ett kortfristigt banklån om –18 (–) MSEK samt utbetalades köpeskillingar avseende återköp av andelar från innehav utan bestämmande inflytande om –5,1 MSEK. Periodens totala kassaflöde uppgick till –29,4 (–33,6) MSEK.

## Medarbetare

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 344 (358) personer. Det genomsnittliga antalet anställda under perioden januari–september uppgick till 357 (359).

## Resultat i sammandrag

	2015		Q3	Q4	Ack.	2014		Q3	Q4	Ack.
	Q1	Q2				Q1	Q2			
Nettoomsättning MSEK	117,3	111,3	82,5		311,1	104,5	104,8	84,0	117,1	410,4
Rörelseresultat MSEK	11,1	8,3	7,0		26,4	8,6	6,2	5,5	6,7	27,0
Resultat före skatt MSEK	11,0	8,3	6,9		26,1	8,6	6,2	5,3	6,5	26,6
Periodens resultat MSEK	8,0	5,7	5,2		18,9	6,7	4,8	4,1	4,1	19,8
Omsättningstillväxt %	12,3	6,2	–1,8		6,1	–4,7	–3,9	5,6	11,5	1,8
Rörelsemarginal %	9,4	7,5	8,5		8,5	8,3	5,9	6,6	5,7	6,6

Utveckling av resultat och ställning under perioden januari–september 2015, forts.

### Segment Stockholm

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

#### Resultat juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 72,8 (72,5) MSEK.  
Rörelseresultat för kvartalet var 6,6 (6,0) MSEK med en rörelsemarginal om 9,1 (8,3) procent.

#### Resultat januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 271,3 (259,3) MSEK.  
Rörelseresultat för perioden var 26,6 (20,7) MSEK med en rörelsemarginal om 9,8 (8,0) procent.

### Segment Öresund

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

#### Resultat juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 3,2 (6,8) MSEK.  
Rörelseresultat för kvartalet var –0,3 (0,7) MSEK.

#### Resultat januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 14,8 (23,0) MSEK.  
Rörelseresultat för perioden var 0,5 (1,5) MSEK med en rörelsemarginal om 3,4 (6,5) procent.

### Segment Väst

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

#### Resultat juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 6,5 (3,9) MSEK.  
Rörelseresultat för kvartalet var 0,7 (0,4) MSEK med en rörelsemarginal om 10,8 (10,3).

#### Resultat januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 21,9 (10,2) MSEK.  
Rörelseresultat för perioden var 2,8 (–0,3) MSEK med en rörelsemarginal om 12,8 (neg).

### 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. De vilande dotterbolagen Avega Centro AB och Avega Enzo AB har under kvartalet lämnat kommissionen och avyttrats för likvidation.

#### Resultat juli–september

Moderbolagets omsättning uppgick till 90,7 (92,8) MSEK.  
Kvartalets resultat uppgick till 1,0 (0,2) MSEK.

#### Resultat januari–september

Moderbolagets omsättning uppgick till 339,7 (326,2) MSEK.  
Periodens resultat uppgick till 6,8 (2,4) MSEK.

### Finansiell ställning

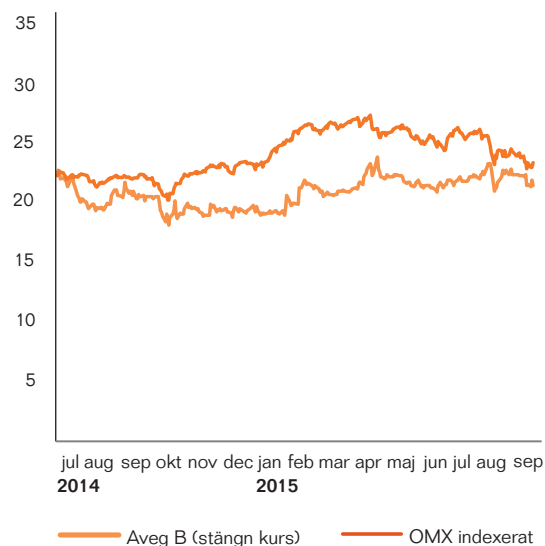
Den 30 september 2015 uppgick moderbolagets egna kapital till 25,2 (18,1) MSEK och soliditeten var 24,2 (16,5) procent. Moderbolaget har en checkräkningskredit om totalt 40,0 (30,0) MSEK. Utnyttjad checkkredit var 7,5 MSEK vid utgången av perioden. Under andra kvartalet 2015 har utdelningar om –12,5 (–17,0) MSEK utbetalats. Under första kvartalet 2015 slutamorterades banklån om –18 MSEK samt utbetalades köpeskillingar om –5,1 MSEK avseende återköp av andelar från innehav utan bestämmande inflytande under andra halvan 2014.

# Aktien och ägarna

## Kursutveckling

Avega Group hade vid periodens utgång 1 949 aktieägare och börsvärdet uppgick till 238 MSEK. Den 30 september 2014 uppgick betalkursen för Avega Groups aktie till 20,00 SEK. Sista betalkurs den 30 september 2015 uppgick till 21,00 SEK.

## Aktiekurs 1 juli 2014–30 september 2015



## Avega Groups största aktieägare 30 september 2015

Namn	Antal aktier	Kapital %	Röster %
Rosenholm Invest AB <sup>1)</sup>	1 631 250	14,4	29,0
Österby Invest AB <sup>2)</sup>	1 631 250	14,4	29,0
PSG Small Cap	1 239 585	11,0	4,4
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	975 008	8,6	3,5
Mats Schultze <sup>3)</sup>	575 000	5,1	15,4
Nordea Investment Funds	471 770	4,2	1,7
Eddaconsult AB	315 000	2,8	1,1
Nordnet Pensionsförsäkring AB	219 167	1,9	0,8
Ulf Sundelin	218 748	1,9	0,8
Fredric Broström	200 126	1,8	0,7
Catella Bank S A	133 000	1,2	0,5
Jonas Bergh	130 000	1,2	0,5
Creative Roses AB <sup>4)</sup>	120 000	1,1	0,4
<b>Delsumma</b>	<b>7 859 904</b>	<b>69,6</b>	<b>87,8</b>
Övriga aktieägare	3 465 446	30,4	12,2
<b>Totala antalet aktier i bolaget</b>	<b>11 325 350</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> 725 000 A-aktier. Rosenholm Invest AB ägs av Jan Rosenholm.

<sup>2)</sup> 725 000 A-aktier. Österby Invest AB ägs av Lars-Erik Eriksson.

<sup>3)</sup> 416 670 A-aktier.

<sup>4)</sup> 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 54 i Avega Groups årsredovisning för 2014. 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 fortsatt tillväxt goda. Avega Group lämnar inga resultatprognoser.

### Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké, 17 februari 2016

Delårsrapport januari - mars 27 april 2016

Årsstämma, 10 maj 2016

Delårsrapport januari - juni, 23 augusti 2016

Delårsrapport januari - september, 28 oktober 2016

*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 26 oktober 2015.*



# Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2015 jul–sep	2014 jul–sep	2015 jan–sep	2014 jan–sep	2014 Helår
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	82,5	84,0	311,1	293,3	410,4
	<b>82,5</b>	<b>84,0</b>	<b>311,1</b>	<b>293,3</b>	<b>410,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta tjänster	-2,0	-1,3	-6,5	-3,7	-5,3
Övriga externa kostnader	-7,7	-8,0	-26,8	-25,9	-37,7
Personalkostnader	-65,5	-69,0	-250,8	-242,8	-339,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-0,6	-0,6	-0,8
	<b>-75,5</b>	<b>-78,5</b>	<b>-284,7</b>	<b>-273,0</b>	<b>-383,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7,0</b>	<b>5,5</b>	<b>26,4</b>	<b>20,3</b>	<b>27,0</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,1	0,2	0,2
Finansiella kostnader	-0,1	-0,2	-0,4	-0,4	-0,6
<b>Finansnetto</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6,9</b>	<b>5,3</b>	<b>26,1</b>	<b>20,1</b>	<b>26,6</b>
Skatt	-1,7	-1,2	-7,2	-4,4	-6,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>5,2</b>	<b>4,1</b>	<b>18,9</b>	<b>15,7</b>	<b>19,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>5,2</b>	<b>4,1</b>	<b>18,9</b>	<b>15,7</b>	<b>19,8</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	4,0	3,0	15,4	11,8	14,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,2	1,1	3,5	3,9	5,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>5,2</b>	<b>4,1</b>	<b>18,9</b>	<b>15,7</b>	<b>19,8</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	4,0	3,0	15,4	11,8	14,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,2	1,1	3,5	3,9	5,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>5,2</b>	<b>4,1</b>	<b>18,9</b>	<b>15,7</b>	<b>19,8</b>
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)	0,35	0,27	1,36	1,04	1,29



# Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		0,6	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar		0,8	1,3	1,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1,4</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		69,0	71,3	74,7
Övriga fordringar		0,1	0,1	0,2
Skattefordran		–	11,3	6,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11,5	10,7	8,0
		<b>80,6</b>	<b>93,4</b>	<b>89,1</b>
Likvida medel		–	1,4	29,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>80,6</b>	<b>94,8</b>	<b>118,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>82,0</b>	<b>96,7</b>	<b>120,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1,1	1,1	1,1
Övrigt tillskjutet kapital		1,6	1,4	1,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		11,6	6,4	9,1
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>14,3</b>	<b>8,9</b>	<b>11,8</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>3,6</b>	<b>3,4</b>	<b>4,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>17,9</b>	<b>12,3</b>	<b>16,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjuten skatteskuld		0,1	0,1	0,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Banklån	4	–	18,0	18,0
Checkräkningskredit	5	7,5	–	–
Leverantörsskulder		5,9	6,8	7,1
Skatteskulder		0,2	–	–
Övriga skulder		30,9	40,0	50,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		19,5	19,5	28,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>64,0</b>	<b>84,3</b>	<b>103,8</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>64,1</b>	<b>84,4</b>	<b>103,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>82,0</b>	<b>96,7</b>	<b>120,3</b>

# 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
<b>Ingående eget kapital 2014-01-01</b>	1,1	1,4	28,0	30,6	4,8	35,4
Periodens resultat	–	–	11,8	11,8	3,9	15,7
Periodens övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
<b>Periodens totalresultat</b>	–	–	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
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	–	–	–	–	–	–
<b>Utgående eget kapital 2014-09-30</b>	1,1	1,4	6,4	8,9	3,4	12,3
<b>Ingående eget kapital 2015-01-01</b>	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
<b>Periodens totalresultat</b>	–	–	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
<b>Utgående eget kapital 2015-09-30</b>	1,1	1,6	11,6	14,3	3,6	17,9

# Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	6,9	5,3	26,1	20,1	26,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,1	0,2	1,4	0,6	3,5
Betald inkomstskatt	-1,6	-4,6	-2,9	-14,2	-11,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>6,4</b>	<b>0,9</b>	<b>24,6</b>	<b>6,5</b>	<b>18,6</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	4,0	0,0	2,3	-3,7	-4,4
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-24,8	-17,5	-23,4	-25,2	-3,4
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-20,8</b>	<b>-17,5</b>	<b>-21,1</b>	<b>-28,9</b>	<b>-7,8</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-14,4</b>	<b>-16,6</b>	<b>3,5</b>	<b>-22,4</b>	<b>10,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,2	-	-
Avyttring av dotterföretag	-0,1	-	-0,1	-	-0,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,2</b>	<b>-</b>	<b>-0,3</b>	<b>-</b>	<b>-0,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-12,5	-17,0	-17,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-4,3	-4,5	-4,5
Banklån	-	18,0	-18,0	18,0	18,0
Checkräkningskredit	7,5	-	7,5	-	-
Kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Återköp från innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-7,7	-5,3	-7,7	-12,9
Optionsprogram	-	-	-	-	0,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>7,4</b>	<b>10,3</b>	<b>-32,6</b>	<b>-11,2</b>	<b>-16,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7,2</b>	<b>-6,3</b>	<b>-29,4</b>	<b>-33,6</b>	<b>-5,6</b>
Likvida medel vid periodens början	7,2	7,7	29,4	35,0	35,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	1,4	0,0	1,4	29,4
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-7,2</b>	<b>-6,3</b>	<b>-29,4</b>	<b>-33,6</b>	<b>-5,6</b>

# Koncernens nyckeltal

	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 Helår
Omsättningstillväxt %	-1,8	5,6	6,1	-1,7	1,8
Rörelsemarginal %	8,5	6,6	8,5	6,9	6,6
Vinstmarginal %	6,3	4,9	6,1	5,3	4,8
Soliditet %	21,8	12,7	21,8	12,7	13,6
Kassalikviditet %	125,9	112,4	125,9	112,4	114,2
Medeltal anställda under perioden	344	362	357	359	364
Omsättning per anställd KSEK	240	232	871	817	1 127
Förädlingsvärde per anställd KSEK	211	206	776	733	1 007
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	0,35	0,27	1,36	1,04	1,29

## 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	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 Helår
Nettoomsättning	90,7	92,8	339,7	326,2	455,4
Rörelsekostnader	-89,3	-92,4	-330,4	-323,2	-453,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,4</b>	<b>0,4</b>	<b>9,3</b>	<b>3,0</b>	<b>1,9</b>
Finansnetto	-0,1	-0,1	-0,1	0,1	14,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1,3</b>	<b>0,3</b>	<b>9,2</b>	<b>3,1</b>	<b>16,7</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1,3</b>	<b>0,3</b>	<b>9,2</b>	<b>3,1</b>	<b>15,5</b>
Skatt	-0,3	-0,1	-2,4	-0,7	-0,4
<b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>6,8</b>	<b>2,4</b>	<b>15,1</b>

<sup>1)</sup> Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

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.

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Inventarier		0,8	1,2	1,0
Andelar i koncernföretag		22,5	23,1	22,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>23,3</b>	<b>24,3</b>	<b>23,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar		81,4	85,8	81,7
Kassa och bank		–	1,3	28,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>81,4</b>	<b>87,1</b>	<b>110,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>104,7</b>	<b>111,4</b>	<b>134,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Bundet eget kapital		1,1	1,1	1,1
Fritt eget kapital		24,1	17,0	29,8
<b>Summa eget kapital</b>		<b>25,2</b>	<b>18,1</b>	<b>30,9</b>
Obeskattade reserver		0,2	0,3	0,2
Långfristiga skulder		0,5	1,0	0,8
Kortfristiga banklån	4	–	18,0	18,0
Övriga kortfristiga skulder		78,8	74,0	84,5
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>104,7</b>	<b>111,4</b>	<b>134,4</b>
<b>Poster inom linjen</b>				
Ställda säkerheter	6	40,0	49,0	49,0
Eventualförpliktelser		Inga	Inga	Inga

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.

Fordringar och skulder till koncernföretag nettoredovisas under 2015. Jämförelseårets fordringar och skulder till koncernföretag har därmed justerats enligt samma princip och balansomslutningen har minskat med 6,8 MSEK per 2014-09-30.

# 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. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft under 2015 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

Banklånen löper med en rörlig ränta och amorterades i sin helhet under första kvartalet 2015.

## NOT 5 CHECKRÄKNINGSKREDIT

Beviljad checkräkningskredit uppgår till 40,0 (30,0) MSEK.

## NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER

Företagsinteckningar om 40,0 (30,0) MSEK har ställts som säkerhet för checkräkningskrediten. Aktier i dotterbolag som pantsattes som säkerhet för banklån har återlämnats i samband med att lånet amorterades under första kvartalet 2015.



# Noter, forts.

## NOT 7 SEGMENTSRAPPORTERING

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 IFRS8. Här ingår verksamhet i Norge som avvecklats under andra kvartalet 2015.

MSEK	Stockholm		Öresund		Väst		Övrigt		Koncernen	
	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jul-sep	2014 jul-sep
Nettoomsättning från externa kunder	72,8	72,5	3,2	6,8	6,5	3,9	0,0	0,8	82,5	84,0
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>72,8</b>	<b>72,5</b>	<b>3,2</b>	<b>6,8</b>	<b>6,5</b>	<b>3,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>	<b>82,5</b>	<b>84,0</b>
Köpta tjänster	-2,0	-1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,0	-1,3
Övriga externa kostnader	-5,8	-5,7	-0,7	-1,0	-1,2	-0,6	0,0	-0,7	-7,7	-8,0
Personalkostnader	-58,1	-59,3	-2,8	-5,1	-4,6	-2,9	0,0	-1,7	-65,5	-69,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,6</b>	<b>6,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>7,0</b>	<b>5,5</b>
Finansiella intäkter									0,0	0,0
Finansiella kostnader									-0,1	-0,2
<b>Finansnetto</b>									<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>									<b>6,9</b>	<b>5,3</b>
Skatt									-1,7	-1,2
<b>Periodens resultat</b>									<b>5,2</b>	<b>4,1</b>

MSEK	Stockholm		Öresund		Väst		Övrigt		Koncernen	
	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep
Nettoomsättning från externa kunder	271,3	259,3	14,8	23,0	21,9	10,2	3,1	0,8	311,1	293,3
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>271,3</b>	<b>259,3</b>	<b>14,8</b>	<b>23,0</b>	<b>21,9</b>	<b>10,2</b>	<b>3,1</b>	<b>0,8</b>	<b>311,1</b>	<b>293,3</b>
Köpta tjänster	-6,5	-3,6	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,5	-3,7
Övriga externa kostnader	-19,2	-19,9	-2,7	-3,5	-3,7	-1,8	-1,2	-0,7	-26,8	-25,9
Personalkostnader	-218,4	-214,5	-11,6	-17,9	-15,4	-8,7	-5,4	-1,7	-250,8	-242,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,6	-0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26,6</b>	<b>20,7</b>	<b>0,5</b>	<b>1,5</b>	<b>2,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>-1,6</b>	<b>26,4</b>	<b>20,3</b>
Finansiella intäkter									0,1	0,2
Finansiella kostnader									-0,4	-0,4
<b>Finansnetto</b>									<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>									<b>26,1</b>	<b>20,1</b>
Skatt									-7,2	-4,4
<b>Periodens resultat</b>									<b>18,9</b>	<b>15,7</b>

# Intygande

Styrelsen och 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

**För ytterligare information, kontakta gärna:**  
Jonas Bergh, VD och koncernchef, Avega Group  
tel: +46 (0) 8 407 65 00

Stockholm den 26 oktober 2015

Anna Söderblom  
*Styrelseordförande*

Katarina G Bonde  
*Styrelseledamot*

Lars-Erik Eriksson  
*Styrelseledamot*

Johan Ekesiöö  
*Styrelseledamot*

Lennart Pihl  
*Styrelseledamot*

Jonas Bergh  
*Verkställande direktör*

# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avega Group AB per den 30 september 2015 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 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 26 oktober 2015

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

[info@avegagroup.se](mailto:info@avegagroup.se)  
[www.avegagroup.se](http://www.avegagroup.se)