

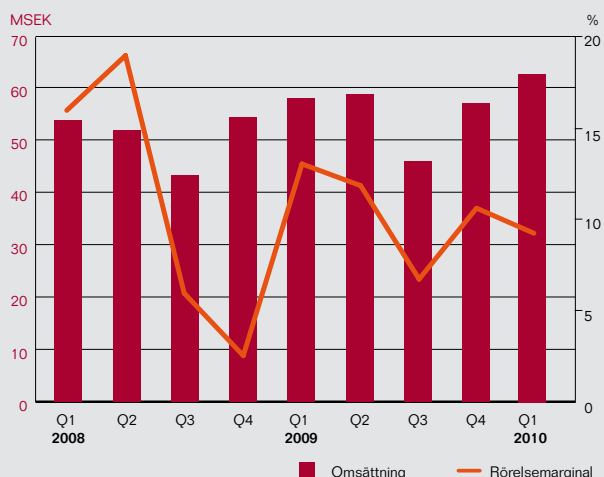


Delårsrapport januari–mars 2010
Avega Group AB (publ)

Fortsatt expansion för Avega Group

Januari–mars 2010

- Omsättning 63,9 (58,0) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) 5,7 (7,9) MSEK
- Rörelsemarginal 9,0 (13,5) procent
- Resultat efter skatt 4,2 (5,7) MSEK
- Resultat per aktie 0,36 (0,51) SEK



avega group

Avega Group är ett konsultföretag med specialiserade dotterbolag inom IT- och verksamhetsutveckling. Vår affärsidé är att matcha våra kunders behov med medarbetarnas specialistkompetens och fokus, vilket skapar ömsesidig framgång. Genom vår förmåga att attrahera och behålla de mest kvalificerade konsulterna inom varje specialistområde 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 grundades 2000 och är sedan 2007 noterat på First North som drivs av NASDAQ OMX. Certified Adviser för Avega Group är Remium AB. Avega Group har ca 240 anställda och är etablerat i Stockholm, Göteborg och Malmö. För mer information, besök www.avegagroup.se

Fortsatt expansion för Avega Group

I enlighet med vår fastlagda strategi har Avega Group under första kvartalet fortsatt att expandera genom nyanställningar. Dessutom etablerade vi i början av året två helt nya specialistområden inom Verksamhetsstrategi och Strategisk Arkitektur. Etableringen i Öresund har skapat en plattform för fortsatt tillväxt i södra Sverige och Danmark. Flera av de specialistbolag som startats under de senaste åren står nu mogna att etablera sig som betydande aktörer på marknaden.

Fortsatt god utveckling

Första kvartalet 2010 visar på en fortsatt god utveckling med ett mycket bra affärsläge för Avega Group. Vår omsättning för januari till mars 2010 uppgick till 63,9 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2009 då omsättningen var 58,0 MSEK. Rörelseresultatet blev 5,7 MSEK jämfört med förra årets 7,9 MSEK. I resultatet ingår uppstartskostnader för nya verksamheter och ett något lägre resultat för Avega Öresund AB. Genom fokus på god lönsamhet – även vid tillväxt – levererar vi en rörelsemarginal om 9,0 procent. Det är viktigt att tillägga att vår satsning är långsiktig och nödvändig för vår trovärdighet som specialistbolag även i framtiden.

Marknaden

Våra ramavtal och samarbetsavtal borgar för långsiktiga kundrelationer. Detta i kombination med vår satsning på specialistkompetenser garanterar ett ständigt inflöde av uppdragsförfrågningar. Med en ökad efterfrågan hos våra kunder fortsätter vi vår målinriktade försäljning. En ökad investeringsvilja hos våra kunder ger oss möjlighet att växa inom våra utvalda specialistområden. Under kvartalet har vi ökat med över 20 medarbetare. Positioneringen känns helt rätt och vi kommer att fortsätta med vår tillväxtstrategi under hela året. Nu en bit in i andra kvartalet ser vi ett fortsatt bra marknadsläge för våra specialisterbjudanden.

Specialistkompetens

Våra kunder står ständigt inför nya utmaningar och förändrade marknadsförhållanden där IT- och verksamhetsutveckling är en viktig framgångsfaktor. Detta resulterar ofta i affärskritiska projekt där Avega Group kan bistå med specialistkompetens genom att erbjuda konsulttjänster som är

noga matchade med kundens behov. Vår strategi är att genom lyhördhet och rätt kompetensmix hjälpa våra kunder att genomföra effektiviseringar och lönsamhetsförbättringar.

Starkt varumärke

Vi fortsätter att stärka vårt varumärke genom vår långsiktiga strategi med kvalitet, lönsamhet och tillväxt. Vår företagsmodell fungerar väl och bidrar till att vi kan hantera kraftiga svängningar på marknaden – detta råder det inget tvivel om. Nu lägger vi i ännu en växel genom att satsa på strategisk rådgivning inom organisationsutveckling och arkitektur.

Lönsamhet

Efterfrågan på Avega Groups kvalificerade tjänster inom IT- och verksamhetsutveckling kommer att vara fortsatt god. Avega Group kommer att ha fortsatt starkt fokus på lönsamhet. Lönsamhet för våra kunder, genom att vi utvecklar deras konkurrenskraft och affär. Lönsamhet för våra medarbetare genom ständig kompetensutveckling och en bra balans i livet. Lönsamhet för våra ägare som ska få en god avkastning på sin investering.

Vi är mycket nöjda med starten på 2010.

Jan Rosenholm

VD och Koncernchef Avega Group AB
28 april 2010

Marknad, kunder och medarbetare

Mot slutet av 2009 samt det första kvartalet 2010 märktes en ökad framtidstro med planerade investeringar och nya aktiviteter. Avega Groups tillväxtstrategi att växa inom nya kompetensområden har tagits emot positivt av våra kunder.

Marknadsförutsättningar

Avega Groups ökande storlek tillsammans med det faktum att vi nu levererar specialisttjänster inom fler områden än tidigare, har gjort att vi fått förlängda och utökade leveransmöjligheter hos våra befintliga kunder. Vi förlänger och tecknar nya ramavtal med flertalet av våra kunder. Vi ser att många kunder omprioriterar och väljer ut ett fåtal leverantörer som uppfyller deras höga krav, vilket gynnar Avega Group. Verksamhetsutveckling med stöd av IT pågår ständigt oavsett konjunkturläge. Avega Group är idag en betydande aktör för specialistkonsulter, och vi ser oss väl positionerade för att vinna nya uppdrag och ta marknadsandelar.

Kunder

Kundernas behov av rätt kompetens är direkt kopplat till möjligheten att genomföra nödvändiga förändringar av sin verksamhet i syfte att stärka den egna konkurrenskraften. En skillnad mot större delen av 2009 är att många kunder inte enbart fokuserar på effektivitetshöjande och kostnadsbesparande projekt, utan även startar projekt som ska expandera deras marknad. Avega Groups kunder är medelstora och stora företag inom främst bank/finans/försäkring, detaljhandel, teleoperatör/telekom, tillverkande industri och offentlig sektor. Under första kvartalet har vi upplevt ett ökat behov av våra konsulter i flertalet branscher. Nya kunder som tillkom är bland annat Blocket.se, Scan Coin och Aberdeen Property Investors, Solna Stad och

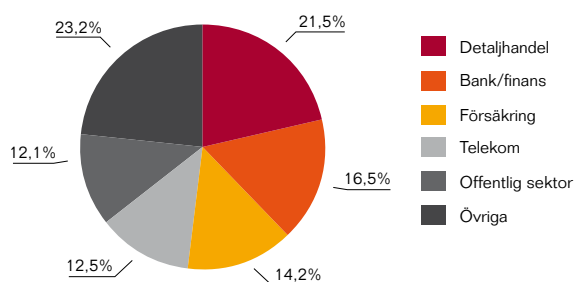
Exportkreditnämnden. Nya ramavtal har tecknats med Alfa Laval (Avega Group i Öresund) och Pensionsmyndigheten. Vi har löpande fokuserat på att leverera till de många företag som under 2009 valde Avega Group som ramavtalsleverantör. Vår utökade geografiska spridning har i högre utsträckning än tidigare gjort det möjligt att hjälpa befintliga kunder på nya platser i landet.

Medarbetare

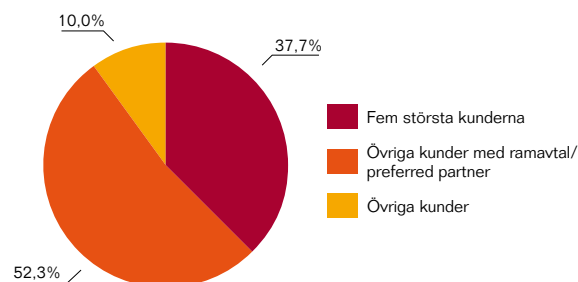
Avega Group är ett kunskapsföretag och framgångskonceptet bygger på kompetenta och engagerade medarbetare. Vid kvartalets slut uppgick antalet medarbetare till 242, en ökning om 9,5 procent jämfört med samma period föregående år. Avega Groups medarbetare har i genomsnitt tio års branscherfarenhet och medelåldern är 37 år. En klar majoritet av våra medarbetare har akademisk examen och är certifierade inom sina kompetensområden.

I Avega Groups affärsmodell ingår att enbart anställa konsulter med mer än fem års erfarenhet. Avega Groups förmåga att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare har visat sig mycket framgångsrik. En stor del av nyanställningarna sker genom personliga nätverk. Avega Groups starka fokus på kompetensutveckling stärker kontinuerligt vårt erbjudande. Vi är mycket stolta över vårt interna forum för kompetensutveckling, Elevate, som erbjuder intressanta föredrag och inspiration för både våra kunder och medarbetare.

Omsättning per bransch jan–mar 2010



Omsättning per kundkategori jan–mar 2010



Kommentarer till den finansiella utvecklingen januari–mars 2010

Resultat januari–mars

Avega Groups nettoomsättning under januari till mars 2010 ökade med 10,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 63,9 (58,0) MSEK.

Rörelseresultat för perioden var 5,7 (7,9) MSEK, med en rörelsemarginal om 9,0 (13,5) procent. I resultatet ingår uppstartskostnader för nya verksamheter och lägre resultat för Avega Öresund AB då Öresundregionen fortfarande upplever en sämre konjunktur. Periodens totalresultat uppgick till 4,2 (5,7) MSEK, eller 0,36 (0,51) kronor per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –3,1 (–19,2). Det negativa kassaflödet förklaras av högre kundfordringar, en följd av att kunderna senarelägger betalningen, samt en skattefordran. Periodens totala kassaflöde uppgick till –3,5 (–19,6) MSEK.

Finansiell ställning

Kassalikviditeten, kassa och korta fordringar i förhållande till korta skulder, ökade till 168,8 (153,2) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 28,0 (14,9) MSEK. Avega Groups eget kapital uppgick vid periodens slut till 36,4 (23,8) MSEK. Soliditeten ökade till 42,6 (36,9) procent.

Investeringar

Nettoinvesteringar under perioden januari till mars i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 (0,4) MSEK. Inga investeringar gjordes i immateriella anläggningstillgångar.

Medarbetare

Antalet anställda vid första kvartalets utgång uppgick till 242 (221) personer. Det genomsnittliga antalet anställda under perioden uppgick till 228 (214).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden januari till mars uppgick till 65,9 (59,0) MSEK. Totalresultatet uppgick till –0,5 (0,3) MSEK. Vid periodens slut uppgick moderbolagets kassa till 24,2 (20,0) MSEK och det egna kapitalet till 29,8 (15,6) MSEK. Under perioden uppgick nettoinvesteringarna till 0,4 (0,4) MSEK.

Resultat i sammandrag för 2010 och 2009

MSEK	2010 Q1	Q2	Q3	Q4	2010 Helår	2009 Q1	Q2	Q3	Q4	2009 Helår
Nettoomsättning	63,9	–	–	–	63,9	58,0	58,7	45,9	56,9	219,5
Rörelseresultat	5,7	–	–	–	5,7	7,9	7,2	3,0	6,0	24,1
Resultat före skatt	5,7	–	–	–	5,7	7,7	7,2	3,1	6,0	23,9
Totalresultat	4,2	–	–	–	4,2	5,7	5,3	2,2	3,9	17,1
Rörelsemarginal	9,0%	–	–	–	9,0%	13,5%	12,2%	6,6%	10,7%	11,0%
Omsättningstillväxt	10,2%	–	–	–	10,2%	9,2%	13,1%	4,1%	5,3%	8,1%

Aktien och ägarna

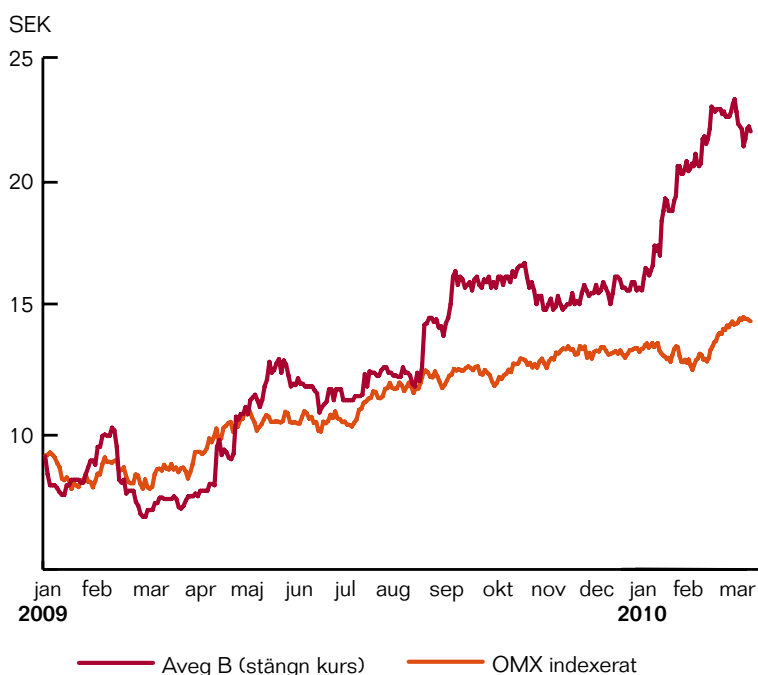
Kursutveckling

Avega Group hade vid periodens utgång 1 043 aktieägare och börsvärdet uppgick till 230,2 MSEK. Den 31 mars 2009 uppgick betalkursen för Avega Groups aktie till 8,00 SEK. Sista betalkurs den 31 mars 2010 uppgick till 22,10 SEK. Styrelsen föreslår årsstämman 2010 en ordinarie utdelning om 1,00 krona samt en extra utdelning om 1,00 krona.

Utestående optionsprogram

Under 2007 infördes ett optionsprogram för Avega Groups medarbetare med rätt till teckning av 1 050 000 nya B-aktier under juni månad 2010 för en teckningskurs om 12,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar de nya aktierna ca 9,2 procent av kapitalet och ca 2,0 procent av rösterna i bolaget.

Aktiekursgraf 1 januari 2009–31 mars 2010



Avega Groups största aktieägare 31 mars 2010

Namn	Antal aktier	Kapital %	Röster %
Rosek Invest AB ¹⁾	4 087 300	39,24	80,13
Lannebo Micro Cap	736 000	7,07	1,45
Mats Schultze ²⁾	570 936	5,48	8,52
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	511 493	4,91	1,01
Nordea Nordic Equity Hedge Fund	324 616	3,12	0,64
Eddaconsult AB ³⁾	281 000	2,70	0,55
Sven Engborg ⁴⁾	238 126	2,29	0,47
Fredric Broström	228 126	2,19	0,45
Ulf Sundelin	218 748	2,10	0,43
Nordnet Pensionsförsäkring AB	183 704	1,76	0,36
Creative Roses ⁵⁾	120 000	1,15	0,24
Ove Hagstedt	106 250	1,02	0,21
Delsumma	7 753 220	74,44	94,75
Övriga aktieägare	2 663 450	25,56	5,25
Totala antalet aktier i bolaget	10 416 670	100,00	100,00

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

²⁾ 416 670 A-aktier.

³⁾ Eddaconsult AB ägs av Göran E. Larsson.

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

⁵⁾ Creative Roses ägs av Jan Rosenholm.

Övrig information

Händelser efter periodens utgång

Under april månad har Avega Group tecknat två nya ramavtal med Pensionsmyndigheten. Avtalen inkluderar delområdena Test (testledning, testautomatisering och teknisk testning) och Utveckling. Avega Group har även utökat samarbetet med en spelleverantör genom ett projekt gällande implementation av Microsoft SharePoint samt agilt arbetssätt.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskfaktorer finns beskrivna på sidan 44 i bolagets årsredovisning 2009. Årsredovisningen finns tillgänglig på www.avegagroup.se.

Rapporttillfällen 2010

Årsstämma kl 16.00, den 6 maj 2010
Delårsrapport jan–jun, den 18 augusti 2010
Delårsrapport jan–sep, den 27 oktober 2010
Bokslutskommuniké, den 16 februari 2011

Delårsrapporter finns tillgängliga på www.avegagroup.se

Årsstämma

Årsstämma för 2009 äger rum den 6 maj 2010 klockan 16.00. Kallelse till årsstämman offentliggjordes 4 veckor före detta datum på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet.

Årsredovisningen för 2009 finns tillgänglig på Avega Groups hemsida sedan 15 april 2010.

Intygande

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

Stockholm den 28 april 2010

Avega Group AB (publ)
Organisationsnummer 556601-1887

Styrelsen Avega Group AB

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

Denna rapport har inte granskats av Avega Groups revisorer.

Resultaträkning – Koncernen

MSEK	2010 jan–mar	2009 jan–mar	2009 helår
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	63,9	58,0	219,5
	63,9	58,0	219,5
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster	-1,6	-1,5	-5,0
Övriga externa kostnader	-4,4	-2,7	-19,0
Personalkostnader	-52,0	-45,8	-170,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,7
	-58,2	-50,2	-195,4
Rörelseresultat	5,7	7,9	24,1
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,1
Finansiella kostnader	0,0	-0,2	-0,3
Finansnetto	0,0	-0,2	-0,2
Resultat efter finansiella poster	5,7	7,7	23,9
Skatt på periodens resultat	-1,5	-2,0	-6,8
Periodens totalresultat	4,2	5,7	17,1
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3,8	5,4	15,5
Minoritetsintresse	0,5	0,3	1,6
	4,2	5,7	17,1
Utestående aktier	10 416 670	10 416 670	10 416 670
Resultat per aktie	0,36	0,51	1,49
Antal aktier efter utspädning	10 774 401	10 416 670	10 416 670
Resultat per aktie efter utspädning	0,35	0,51	1,49

Balansräkning – Koncernen

MSEK	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	2,2	1,7	2,0
Summa anläggningstillgångar	2,8	2,3	2,6
Skattefordran	0,4	0,0	1,3
Kundfordringar	44,0	41,3	34,2
Övriga fordringar	4,2	2,2	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,0	3,7	3,6
	54,7	47,2	40,7
Kassa och banktillgodohavanden	28,0	14,9	31,5
Summa omsättningstillgångar	82,6	62,0	72,2
SUMMA TILLGÅNGAR	85,4	64,4	74,8

Balansräkning – Koncernen, forts.

MSEK	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1,0	1,0	1,0
Övrigt tillskjutet kapital	1,2	1,2	1,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	32,0	20,6	28,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	34,3	22,9	30,5
Minoritetsintresse	2,2	0,9	1,7
Summa eget kapital	36,4	23,8	32,2
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	0,0	0,1	0,0
Summa långfristiga skulder	0,0	0,1	0,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	7,2	3,5	6,0
Skatteskulder	0,0	0,2	0,0
Övriga skulder	31,2	27,1	25,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10,5	9,7	11,1
Summa kortfristiga skulder	49,0	40,5	42,6
SUMMA SKULDER	49,0	40,6	42,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85,4	64,4	74,8

Kassaflödesanalys – Koncernen

MSEK	2010 jan–mar	2009 jan–mar	2009 helår
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	5,7	7,7	23,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	0,2	0,7
Betald inkomstskatt	-0,6	-14,0	-20,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5,3	-6,1	4,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-14,8	-9,1	-1,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	6,4	-4,0	-1,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-8,5	-13,1	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,1	-19,2	1,2
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,4	-1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-0,4	-1,1
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-2,6
Utbetald utdelning till minoritetsintresse	-	-	-0,5
Kapitaltillskott minoriteten	0,1	-	-
Optionsprogram	-	0,1	0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,1	0,1	-3,0
Periodens kassaflöde	-3,5	-19,6	-3,0
Likvida medel vid periodens början	31,5	34,4	34,4
Likvida medel vid periodens slut	28,0	14,9	31,5
Förändring likvida medel	-3,5	-19,6	-3,0

Redogörelse för förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2009-01-01	1,0	1,2	15,3	17,5	0,5	18,0
Årets totalresultat			5,4	5,4	0,3	5,7
Utgående eget kapital 2009-03-31	1,0	1,2	20,7	22,9	0,9	23,8
 Ingående eget kapital 2010-01-01	 1,0	 1,2	 28,3	 30,5	 1,7	 32,2
Kapitaltillskott minoriteten			0,1	0,1		0,1
Årets totalresultat			3,8	3,8	0,5	4,2
Utgående eget kapital 2010-03-31	1,0	1,2	32,1	34,3	2,2	36,4

Nyckeltal – Koncernen

	2010 jan–mar	2009 jan–mar	2009 helår
Omsättningstillväxt, %	10,2	9,2	8,1
Rörelsemarginal, %	9,0	13,5	11,0
Vinstmarginal, %	6,6	9,8	7,8
Soliditet, %	42,6	36,9	43,0
Kassalikviditet %	168,8	153,2	169,4
Medeltal anställda under perioden	228	214	215
Omsättning per anställd, KSEK	281	271	1021
Förädlingsvärde per anställd, KSEK	254	251	906
Genomsnittligt antal aktier	10 416 670	10 416 670	10 416 670
Antal aktier vid periodens slut	10 416 670	10 416 670	10 416 670
Resultat per aktie, SEK	0,36	0,51	1,49
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	10 774 401	10 416 670	10 416 670
Resultat per aktie efter utspädning	0,35	0,51	1,49

Definitioner av nyckeltal

Kassalikviditet

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till periodens omsättning.

Vinstmarginal

Periodens totalresultat i förhållande till periodens omsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat plus personalkostnader i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Resultat per aktie

Årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

Tilläggsupplysningar

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

Ägarförhållanden

Avega Group AB, 556601-1887 är dotterbolag till Rosek Invest AB, 556616-8489 med säte i Stockholm.

Adresser

Avega Group AB

Grev Turegatan 11A
114 46 Stockholm
08-407 65 00
info@avegagroup.se

Avega Öresund AB

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

Avega Väst AB

Box 112 36
404 25 Göteborg
031-701 53 00
info@avegagroup.se