

Strategisk analys

tjänsteorienterad arkitektur
och verksamhetsutveckling,
förändrings- och programledning

IT-ledning
Spe
och programl
krav- och verk

Strategisk affärsoptimering

CIO-rådgivning, IT-strategiska
benchmarks, outsourcing-analyser,
strategier

Rådgivning o
upphandlingsstöd, impl
av SAP Business Suite och SAF

Delårsrapport januari–september 2011

Avega Group AB (publ)

Business Intelligence
Implementation och stöd för e
effektiv BI-Governance, DW-arkitekt, ETL-utvecklare,

Stark positionering och hög tillväxt för Avega Group

IT-Infrastruktur specialiserad, IT-förvaltning, analyser/förstudier, rådgivning/processer,
förvaltningsmodeller

Enterprise Web

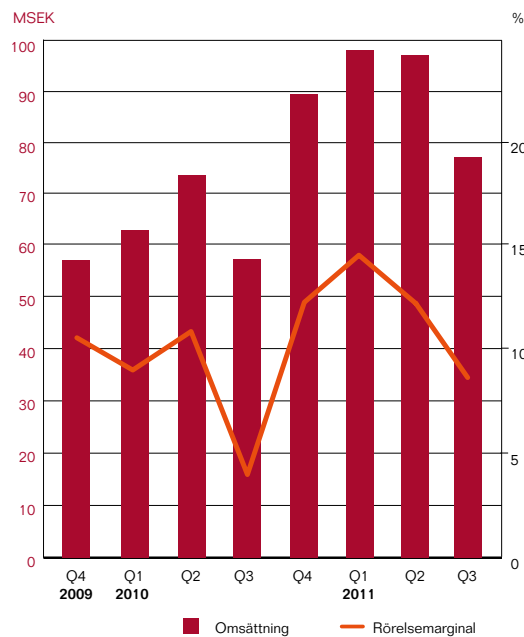
i form av arkitekter, systemutvecklare,
webbstrateger och projektledare

Juli–september 2011

- Omsättning 77,0 (57,1) MSEK, en ökning med 34,9 procent
- Rörelseresultat (EBIT) 6,4 (2,1) MSEK
- Rörelsemarginal 8,3 (3,6) procent
- Periodens resultat 4,9 (1,5) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning 0,50 (0,11) SEK
- Periodens resultat per aktie efter utspädning 0,50 (0,11) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten –10,6 (–7,2) MSEK

Januari–september 2011

- Omsättning 271,3 (193,0) MSEK, en ökning med 40,6 procent
- Rörelseresultat (EBIT) 31,9 (15,6) MSEK
- Rörelsemarginal 11,8 (8,1) procent
- Periodens resultat 23,9 (11,9) MSEK
- Periodens resultat per aktie före utspädning 1,90 (0,99) SEK
- Periodens resultat per aktie efter utspädning 1,90 (0,97) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 6,7 (1,9) MSEK



avega group

Avega Group är ett konsultföretag med specialiserade dotterbolag inom IT- och verksamhetsutveckling. Vår affärsidé är att matcha våra kunders behov med medarbetarnas specialistkompetens och fokus, vilket skapar 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 har ca 370 anställda och är etablerat i Stockholm, Malmö och Göteborg. För mer information, besök www.avegagroup.se

Stark positionering och hög tillväxt

I en marknad med snabba svängningar måste våra specialister arbeta hårdare än någonsin för att upprätthålla och förbättra sin affärskompetens och kunskap. Nyckeln till framgång är förmågan att skapa förtroende genom värdeskapande hos våra kunder. Det är med det förtroendekapitalet vi bygger Avega Group.

Vår marknad

Avega Group har utvecklats starkt även under det tredje kvartalet 2011 med en omsättningstillväxt på 35 procent. Vi har stärkt vår position ytterligare på marknaden med en fortsatt god lönsamhet om 8,3 procent. Rörelsemarginalen för motsvarande period 2010 var 3,6 procent.

Vi ser en tydlig ökning av outsourcing och offshore initiativ hos våra kunder, vilket skapar nya möjligheter för Avega Group. Vi hjälper kunden att stärka sin organisation med kvalificerad kompetens inom styrning, ledning och verksamhetsanalys, i såväl verksamhets- som teknisknära tjänster. Genom att tillhandahålla specialistkompetenser inom en bred tjänstportfölj gör vi skillnad och skapar framgång – för våra kunder, medarbetare och aktieägare. Vår styrka ligger i förståelsen för våra kunders ökade och förändrade kravbild. Vi anpassar oss i en föränderlig marknad, där hög grad av entreprenörskap är vår drivkraft.

Lönsamhet och tillväxt

Allt vi gör syftar till att skapa förutsättningar för ökad effektivitet, bättre leveransprecision och högsta kvalitet. Satsningen på specialistbolag är en stark marknadsfördel och kommer även fortsättningsvis vara avgörande för vår utveckling. Vi visar en fortsatt stark omsättningstillväxt om 41 procent för de tre första kvartalen 2011. En resultatökning på hela 205 procent ger en rörelsemarginal om 11,8 procent. Vår ambition och målsättning är att arbeta för en hög organisk tillväxt med god lönsamhet i varje specialistbolag i gruppen. Vårt tjänsteerbjudande skapar ett växande intresse hos våra kunder. I dagsläget kommer cirka 90 procent av vår omsättning från ramavtalskunder inom flera olika branscher. Under perioden juli till september 2011 har Avega Group utökat med tre nya ramavtal samt påbörjat samarbete med nio nya kunder.

Framtiden

Vi intensifierar arbetet med att vidareutveckla våra tjänsteerbjudanden. Vårt fokus är nu att hitta nya specialistområden att etablera oss inom och då främst i regionerna Öresund och Väst. Att förstå kundens prioriteringar och strategiska utmaningar blir allt viktigare. Våra konsulttjänster är noga matchade med kundens behov och vi håller fast vid strategin att vara ett specialiserat IT- och verksamhetskonsultbolag. Trots orosmolnen på de internationella finansmarknaderna finns ännu inga direkta tecken på avmattning vad gäller efterfrågan av specialistkonsulter i Sverige. Vi behåller därför vår höga tillväxtambition för verksamhetsåret 2011, givetvis med fortsatt stor lyhörddhet för eventuella förändringar i omvärlden. Därmed är vi förvissade om att Avega Group kommer att ta ytterligare marknadsandelar framöver.

Jag ser positivt på Avega Groups fortsatta utveckling.

Stockholm den 25 oktober 2011

Jan Rosenholm

VD och Koncernchef Avega Group

Marknad, kunder och medarbetare

Ökat antal outsourcing- och off shore-initiativ har skapat nya möjligheter för Avega Group under det tredje kvartalet. Genom att stärka kundens organisation med mer kompetens inom styrning, ledning, verksamhetsanalys och processer, såväl verksamhets- som tekniska tjänster, stärker vi vår position som specialistbolag.

Marknad

Trots oron på finansmarknaderna i USA och Europa, har efterfrågan på IT-konsulttjänster varit i stort sett oförändrad under perioden. Vi har sett tendenser till att kunder i viss mån avvaktar med nya projekt. Det allmänna konjunkturläget var under det tredje kvartalet starkast i Västsverige, men marknaden för Avega Groups konsulttjänster var god i alla våra regioner – Stockholm, Öresund och Väst. Behovet av specialisttjänster avspeglades även i priserna, som utvecklats positivt för Avega Group.

Kunder

Många av våra kunder investerar i nya projekt med syfte att vidga affären och ta marknadsandelar, alternativt åstadkomma effektivisering och kostnadsbesparing. I ett stort antal av dessa projekt innehar Avega Group nyckelroller. Det finns också andra faktorer som skapar förändringskrav. Inom branscherna bank/finans och försäkring finns många regulatoriska förändringar, som tvingar företaget att genomföra stora projekt.

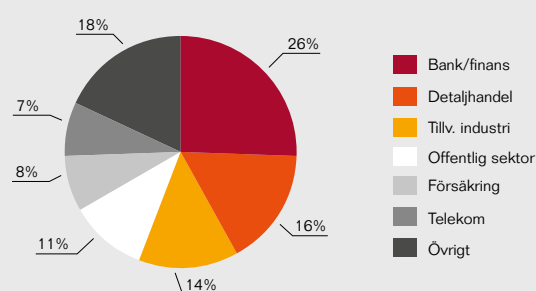
Avega Groups kunder är medelstora och stora företag inom främst bank/finans, försäkring, detaljhandel, industri, teleoperatör/telekom och offentlig sektor. Avega Groups tio största kunder stod sammantaget för 47 procent av

omsättningen under perioden. Parallellt med flera nya kundrelationer har vi fortsatt att utveckla förtroendet hos våra befintliga kunder. När kunderna utvärderat befintliga ramavtalsleverantörer har vi fått förnyat förtroende i samtliga fall och vi har inte förlorat någon ramavtalskund. Avega Group har under tredje kvartalet startat samarbeten med, förlängt eller utökat ramavtal med bland annat följande kunder: Mobill, Axiell, Solna Stad, Green Cargo Logistics AB, Riksbyggen, Yazaki, Dacsas AB, en europeisk samarbetsorganisation, en telekomleverantör samt ett företag inom grossistbranschen.

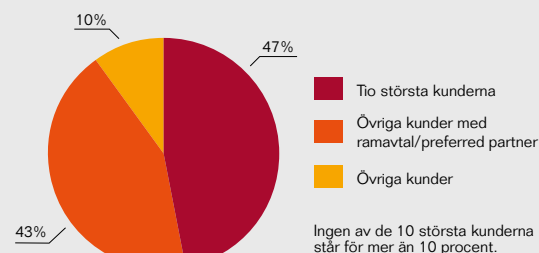
Medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 343 (268), en ökning om 28 procent jämfört med samma tidpunkt föregående år. Avega Groups medarbetare har i genomsnitt tio års branschfarenhet och medelåldern är 39 (37) år. Avega Group är ett kunskapsföretag och framgångskonceptet bygger på kompetenta och engagerade medarbetare. Med vår höga andel specialistkonsulter har vi idag en unik position som ger attraktionskraft inom branschen.

Omsättning per bransch jan–sep 2011



Omsättning per kundkategori jan–sep 2011



Utveckling av resultat och ställning under perioden januari–september 2011

Koncernen

Resultat juli–september

Avega Groups nettoomsättning under juli till september 2011 ökade med 34,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 77,0 (57,1) MSEK. Förändringen är hänförlig till ökad efterfrågan, högre timpriser och att antalet medarbetare ökat från 268 till 343 vid jämförelseperiodens utgång. Framförallt har tillväxtökningen varit stark inom branscherna bank/finans samt detaljhandeln och härrör från samtliga tjänsteerbjudanden inom koncernen.

Rörelsens kostnader under perioden juli till september 2011 uppgick till 70,6 (55,1) MSEK. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 62,8 (46,9) MSEK eller 81,6 (82,1) procent av nettoomsättningen. Ökningen i kronor bestod av att antalet medarbetare ökat från 268 till 343 vid jämförelseperiodens utgång. Övriga rörelsekostnader uppgick till 6,2 (5,7) MSEK eller 8,1 (10,0) procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat för perioden ökade med 204,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 6,4 (2,1) MSEK. Rörelsemarginalen för perioden var 8,3 (3,6) procent. Justeras föregående års rörelseresultat för nedlagda kostnader i samband med noteringen ger det ett rörelseresultat om 3,7 MSEK vilket ger en procentuell ökning om 73,0 procent.

Resultat januari–september

Avega Groups nettoomsättning under januari till september 2011 ökade med 40,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 271,3 (193,0) MSEK.

Rörelsens kostnader under perioden januari till september 2011 uppgick till 239,4 (177,4) MSEK. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 212,5 (155,2) MSEK eller 78,3 (80,4) procent av nettoomsättningen. Ökningen i kronor bestod av att antalet medarbetare ökat från 268 till 343 vid utgången av jämförelseperioden. Övriga externa kostnader uppgick till 19,4 (15,3) MSEK eller 7,1 (7,9) procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat för perioden ökade med 104,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 31,9 (15,6) MSEK. Rörelsemarginalen för perioden var 11,8 (8,1) procent. Justeras föregående års rörelseresultat för nedlagda kostnader i samband med noteringen ger det ett rörelseresultat om 17,2 MSEK vilket ger en procentuell ökning om 85,5 procent.

Kassaflöde juli–september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,6 (-7,2) MSEK. Förändringen förklaras främst av lägre rörelseskulder avseende resultatlöner och moms. Periodens totala kassaflöde uppgick till -10,8 (-7,3) MSEK.

Resultat i sammandrag

	2011		Q3	Q4	Ack.	2010		Q3	Q4	Helår
	Q1	Q2				Q1	Q2			
Nettoomsättning MSEK	97,1	97,3	77,0		271,3	63,9	71,9	57,1	89,4	282,4
Rörelseresultat före noteringskostnader	-	-	-		-	5,7	7,8	3,7	13,1	30,3
Rörelseresultat MSEK	13,8	11,8	6,4		31,9	5,7	7,8	2,1	11,0	26,6
Resultat före skatt MSEK	14,0	11,9	6,6		32,5	5,7	8,3	2,1	11,0	27,1
Periodens resultat MSEK	10,2	8,9	4,9		23,9	4,2	6,1	1,5	7,6	19,5
Rörelsemarginal före noteringskostnader %	-	-	-		-	9,0	10,8	6,4	14,7	10,7
Rörelsemarginal %	14,2	12,1	8,3		11,8	9,0	10,8	3,6	12,3	9,4
Omsättningstillväxt %	51,8	35,3	34,9		40,6	10,2	22,5	24,5	57,1	28,7

Utveckling av resultat och ställning under perioden januari–september 2011 – forts.

Kassaflöde januari–september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,7 (1,9) MSEK. Den positiva förändringen förklaras av ett högre rörelseresultat än för jämförelseperioden. Periodens totala kassaflöde uppgick till –12,8 (–11,1) MSEK. Under perioden har utdelning till aktieägarna skett med –19,2 (–22,4) MSEK.

Finansiell ställning

Kassalikviditeten, kassa och korta fordringar i förhållande till korta skulder, var 166,9 (162,4) procent vid utgången av perioden. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 28,7 (20,4) MSEK. Avega Groups eget kapital uppgick vid periodens slut till 44,3 (32,0) MSEK med en soliditet om 41,4 (40,6) procent.

Investeringar

Nettoinvesteringar under perioden januari–september i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (0,9) MSEK. Inga investeringar gjordes i immateriella anläggningstillgångar.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 343 (268) personer. Det genomsnittliga antalet tjänster under perioden juli–september uppgick till 311 (252).

Segment

Avega Groups verksamhet följs upp och bedöms utifrån ett geografiskt perspektiv med indelning på var verksamheten finns, Stockholm, Öresund och Väst. Segment Stockholm är Avega Groups största segment och genererar 93,7 procent av Avega Groups totala nettoomsättning samt 93,4 procent av rörelseresultatet. Inom segment Stockholm återfinns samtliga tjänsteerbjudanden och bland de tio största kunderna kan nämnas Nordea, ICA, Ericsson och Länsförsäkringar.

Segment Öresund genererar 6,0 procent av Avega Groups nettoomsättning samt 8,2 procent av rörelseresultatet. Inom segmentet återfinns tjänsteerbjudandena arkitektur/utveckling och IT-ledning.

Segment Väst är nystartat och påbörjade sin verksamhet under senare delen av andra kvartalet 2011. Segment Väst genererar 0,3 procent av Avega Groups nettoomsättning samt –1,6 procent av rörelseresultatet.

*Segment Stockholm*Resultat juli–september

Segment Stockholms nettoomsättning under juli till september 2011 ökade med 32,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 70,6 (53,3) MSEK. Rörelseresultat för perioden var 5,9 (1,8) MSEK med en rörelsemarginal om 8,4 (3,4) procent

Resultat januari–september

Segment Stockholms nettoomsättning under januari till september 2011 ökade med 39,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 254,2 (182,1) MSEK. Rörelseresultat för perioden var 29,8 (15,9) MSEK med en rörelsemarginal om 11,7 (8,7) procent.

*Segment Öresund*Resultat juli–september

Segment Öresunds nettoomsättning under juli till september 2011 ökade med 50,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 5,7 (3,8) MSEK. Rörelseresultat för perioden var 1,0 (0,3) MSEK med en rörelsemarginal om 17,5 (7,9) procent.

Resultat januari–september

Segment Öresunds nettoomsättning under januari till september 2011 ökade med 49,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 16,3 (10,9) MSEK. Rörelseresultat för perioden var 2,6 (–0,3) MSEK med en rörelsemarginal om 16,0 (–2,8) procent.

*Segment Väst*Resultat juli–september

Verksamheten inom segment Väst startade under senare delen av andra kvartalet och nettoomsättning under juli till september 2011 uppgick till 0,7 MSEK. Rörelseresultat för perioden var –0,6 MSEK med en rörelsemarginal om –85,7 procent.

Utveckling av resultat och ställning under perioden januari–september 2011 – forts.

Resultat januari–september

Segment Västs nettoomsättning under januari till september 2011 uppgick till 0,8 MSEK. Rörelseresultat för perioden var -0,5 MSEK med en rörelsemarginal om -62,5 procent.

Moderbolaget

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

Resultat juli–september

Moderbolagets omsättning för perioden juli till september uppgick till 82,2 (60,2) MSEK. Periodens resultat uppgick till 3,0 (0,3) MSEK.

Resultat januari–september

Moderbolagets omsättning för perioden januari till september uppgick till 288,7 (192,2) MSEK. Periodens resultat uppgick till 13,7 (6,4) MSEK.

Finansiell ställning

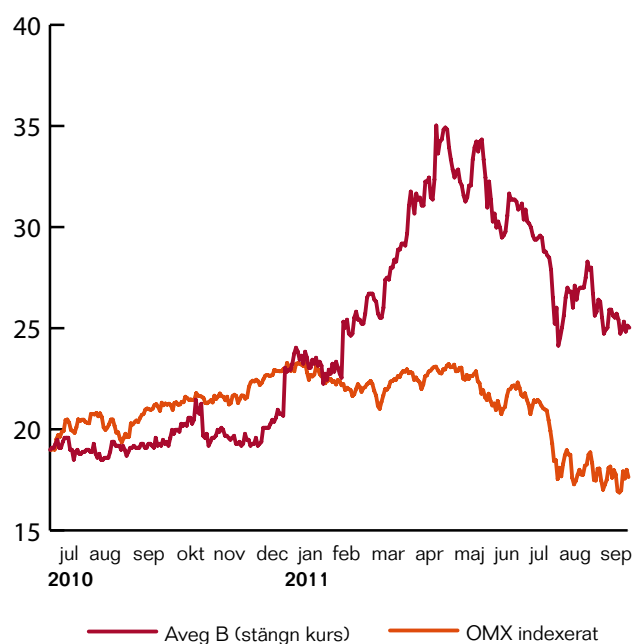
Vid periodens slut uppgick moderbolagets kassa till 12,2 (12,8) MSEK och det egna kapitalet till 33,6 (26,1) MSEK. Under perioden uppgick nettoinvesteringarna till 0,3 (0,9) MSEK.

Aktien och ägarna

Kursutveckling

Avega Group hade vid periodens utgång 1308 aktieägare och börsvärdet uppgick till 283 MSEK. Den 30 september 2010 uppgick betalkursen för Avega Groups aktie till 19,10 SEK. Sista betalkurs den 30 september 2011 uppgick till 25,00 SEK.

Aktiekursgraf 1 juli 2010–30 september 2011



Avega Groups största aktieägare 30 september 2011

Namn	Antal aktier	Kapital %	Röster %
Rosek Invest AB ¹⁾	4 087 300	36,1	78,7
Lannebo Micro Cap	826 000	7,3	1,6
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	716 273	6,3	1,4
Mats Schultze ²⁾	575 000	5,1	8,4
PSG Small Cap	487 822	4,3	0,9
Eddaconsult AB ³⁾	315 000	2,8	0,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	293 099	2,6	0,6
Sven Engborg ⁴⁾	238 126	2,1	0,5
Fredric Broström	228 126	2,0	0,4
Ulf Sundelin	218 748	1,9	0,4
Jonas Bergh	130 000	1,2	0,3
Creative Roses ⁵⁾	120 000	1,1	0,2
Delsumma	8 235 494	72,8	94,0
Övriga aktieägare	3 089 856	27,2	6,0
Totala antalet aktier i bolaget	11 325 350	100,00	100,00

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

²⁾ 416 670 A-aktier.

³⁾ Eddaconsult AB ägs av Göran E. Larsson.

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

⁵⁾ Creative Roses ägs av Jan Rosenholm.

Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Konjunktur- och konkurrensrisk

Bolaget 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 bolagets beläggning och prissättning.

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 47 i bolagets årsredovisning för 2010. De risker och säkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen bedöms gälla även för nästkommande sexmånadersperiod och avser både koncernen och moderbolaget.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Vi har utökat med fler uppdrag inom verksamhetskonsulting hos våra bankkunder. Inom telekom och försäkring har Avega Group tagit strategiska roller inom process- och produktutveckling.

Framtidsinriktad information

Vi ser en fortsatt stark efterfrågan inom våra affärsområden i samtliga regioner. Genom att skapa affärsnytta hos våra kunder vill vi fortsätta att stärka vår position. Ökningen av outsourcing och off shore-initiativ skapar nya möjligheter för Avega Group som specialistbolag. Oavsett konjunkturläge har vi ett starkt erbjudande till en IT-marknad i förändring. Avega Group får kontinuerligt förfrågan att utveckla tjänsteerbjudandet inom nya marknader i Norden. Vår tillväxtstrategi är fortsättningsvis att expandera där efterfrågan är stark.

Närstående

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2010.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 15 februari 2012

Delårsrapport 25 april 2012

Årsstämma 8 maj 2012 kl. 15.00

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 25 oktober 2011.

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2011 jul–sep	2010 jul–sep	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2010 helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	77,0	57,1	271,3	193,0	282,4
	77,0	57,1	271,3	193,0	282,4
Rörelsens kostnader					
Köpta tjänster	-1,4	-2,2	-6,9	-6,2	-8,9
Övriga externa kostnader	-6,2	-5,7	-19,4	-15,3	-24,5
Personalkostnader	-62,8	-46,9	-212,5	-155,2	-221,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,6	-0,6	-0,8
	-70,6	-55,1	-239,4	-177,4	-255,8
Rörelseresultat	6,4	2,1	31,9	15,6	26,6
Finansiella intäkter	0,2	0,0	0,6	0,5	0,6
Finansiella kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansnetto	0,2	0,0	0,6	0,5	0,5
Resultat före skatt	6,6	2,1	32,5	16,1	27,1
Skatt	-1,7	-0,6	-8,5	-4,2	-7,6
Periodens resultat	4,9	1,5	23,9	11,9	19,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	4,9	1,5	23,9	11,9	19,5
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5,7	1,3	21,6	10,6	17,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	0,3	2,4	1,3	2,2
Periodens resultat	4,9	1,5	23,9	11,9	19,5
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5,7	1,3	21,6	10,6	17,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	0,3	2,4	1,3	2,2
Periodens totalresultat	4,9	1,5	23,9	11,9	19,5
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	11 325 350	11 239 437	11 325 350	10 711 562	10 866 270
Resultat per aktie före utspädning	0,50	0,11	1,90	0,99	1,59
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning ¹⁾	11 325 350	11 274 822	11 325 350	10 959 268	11 051 540
Resultat per aktie efter utspädning	0,50	0,11	1,90	0,97	1,56

¹⁾ Utspädningseffekt uppkom under 2010 då det fanns ett utestående optionsprogram. Optionsprogrammet löpte ut under 2010 och således finns ingen utspädningseffekt 2011. Utspädningseffekten 2010 beräknades enligt Treasury stock method. Metoden tar hänsyn till att utestående optioner vid lösen både ökar antalet utestående aktier och företagets resurser, genom inbetalning av lösenkursen. Utspädning uppstår endast när periodens genomsnittliga börskurs är högre än lösenkursen och är större ju större kursskillnaden är.

Koncernens balansräkning

MSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	1,8	2,3	2,1
Summa anläggningstillgångar	2,4	2,9	2,7
Omsättningstillgångar			
Skattefordran	–	3,0	2,3
Kundfordringar	65,8	45,0	53,5
Övriga fordringar	0,7	0,3	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,3	7,2	4,5
	75,8	55,4	60,9
Likvida medel	28,7	20,4	41,5
Summa omsättningstillgångar	104,5	75,8	102,4
SUMMA TILLGÅNGAR	106,9	78,7	105,1

Koncernens balansräkning, forts.

MSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1,1	1,1	1,1
Övrigt tillskjutet kapital	1,2	1,2	1,2
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	39,3	28,1	34,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	41,7	30,5	37,1
Innehav utan bestämmande inflytande	2,6	1,5	2,5
SUMMA EGET KAPITAL	44,3	32,0	39,6
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	0,0	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	8,3	6,7	8,0
Skatteskulder	0,3	–	–
Övriga skulder	39,6	29,3	42,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14,5	10,7	15,2
Summa kortfristiga skulder	62,6	46,7	65,5
SUMMA SKULDER	62,7	46,7	65,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	106,9	78,7	105,1

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2010-01-01	1,0	1,2	28,3	30,5	1,7	32,2
Periodens resultat	–	–	10,6	10,6	1,3	11,9
Periodens övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	–	–	10,6	10,6	1,3	11,9
Utdelning	–	–	–20,8	–20,8	–1,6	–22,4
Kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	0,1	0,1
Inlösen av optionsprogram 2010	0,1	–	10,1	10,2	–	10,2
Utgående eget kapital 2010-09-30	1,1	1,2	28,1	30,5	1,5	32,0
Ingående eget kapital 2011-01-01	1,1	1,2	34,7	37,1	2,5	39,6
Periodens resultat	–	–	21,6	21,6	2,4	23,9
Periodens övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	–	–	21,6	21,6	2,4	23,9
Utdelning	–	–	–17,0	–17,0	–2,2	–19,2
Kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	0,0	0,0
Utgående eget kapital 2011-09-30	1,1	1,2	39,3	41,7	2,6	44,3

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2011 jul–sep	2010 jul–sep	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2010 helår
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	6,6	2,1	32,5	16,1	27,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,2	0,2	0,6	0,6	0,8
Betald inkomstskatt	-3,1	-2,7	-6,0	-5,9	-8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3,6	-0,4	27,4	10,8	19,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-1,9	1,5	-17,2	-13,0	-19,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-12,4	-8,3	-3,5	4,1	22,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-14,3	-6,8	-20,7	-8,9	3,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,6	-7,2	6,7	1,9	23,1
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,3	-0,9	-0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,2	-0,3	-0,9	-0,9
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-17,0	-20,8	-20,8
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2,2	-1,6	-1,6
Kapitaltillskott från innehav utan bestämmande inflytande	-	0,0	0,0	0,1	0,1
Inlösen av optionsprogram 2010	-	-	-	10,2	10,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	0,0	-19,2	-12,1	-12,1
Periodens kassaflöde	-10,8	-7,3	-12,8	-11,1	10,0
Likvida medel vid periodens början	39,5	27,7	41,5	31,5	31,5
Likvida medel vid periodens slut	28,7	20,4	28,7	20,4	41,5
Förändring likvida medel	-10,8	-7,3	-12,8	-11,1	10,0

Koncernens nyckeltal

	2011 jul–sep	2010 jul–sep	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2010 helår
Omsättningstillväxt %	34,9	24,5	40,6	18,7	28,7
Rörelsemarginal före noteringskostnader %	–	6,4	–	8,9	10,7
Rörelsemarginal %	8,3	3,6	11,8	8,1	9,4
Vinstmarginal före noteringskostnader %	–	5,5	–	7,0	8,2
Vinstmarginal %	6,3	2,7	8,8	6,2	6,9
Soliditet %	41,4	40,6	41,4	40,6	37,6
Kassalikviditet %	166,9	162,4	166,9	162,4	156,3
Medeltal tjänster under perioden	311	252	294	241	250
Omsättning per tjänst KSEK	247	227	923	800	1 127
Förädlingsvärde per tjänst KSEK	222	194	832	708	991
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 före utspädning	11 325 350	11 239 437	11 325 350	10 711 562	10 866 270
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,50	0,11	1,90	0,99	1,59
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning ¹⁾	11 325 350	11 274 822	11 325 350	10 959 268	11 051 540
Resultat per aktie efter utspädning SEK	0,50	0,11	1,90	0,97	1,56

¹⁾ Utspädningseffekt uppkom under 2010 då det fanns ett utestående optionsprogram. Optionsprogrammet löpte ut under 2010 och således finns ingen utspädningseffekt 2011. Utspädningseffekten 2010 beräknades enligt Treasury stock method. Metoden tar hänsyn till att utestående optioner vid lösen både ökar antalet utestående aktier och företagets resurser, genom inbetalning av lösenkursen. Utspädning uppstår endast när periodens genomsnittliga börskurs är högre än lösenkursen och är större ju större kursskillnaden är.

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 tjänst

Nettoomsättning i förhållande till medeltal tjänster.

Förädlingsvärde per tjänst

Rörelseresultat plus personalkostnader i förhållande till medeltal tjänster.

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	2011 jul–sep	2010 jul–sep	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2010 helår
Nettoomsättning	82,2	60,2	288,7	192,2	286,6
Rörelsekostnader	-78,3	-59,9	-270,7	-184,1	-273,3
Rörelseresultat	4,0	0,3	18,0	8,2	13,3
Finansnetto	0,2	0,0	0,5	0,5	8,0
Resultat efter finansiella poster	4,1	0,4	18,5	8,7	21,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	0,0
Skatt	-1,1	-0,1	-4,9	-2,3	-4,0
Periodens resultat¹⁾	3,0	0,3	13,7	6,4	17,3

¹⁾ Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	1,8	2,3	2,1
Andelar i koncernföretag	2,3	2,3	2,3
Summa anläggningstillgångar	4,1	4,6	4,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	79,7	55,8	70,9
Kassa och bank	12,2	12,8	20,3
Summa omsättningstillgångar	91,9	68,7	91,1
SUMMA TILLGÅNGAR	96,0	73,2	95,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	1,2	1,2	1,2
Fritt eget kapital	32,4	24,9	35,7
Summa eget kapital	33,6	26,1	36,9
Obeskattade reserver	0,2	0,2	0,2
Långfristiga skulder	1,0	1,1	1,1
Kortfristiga skulder	61,3	45,9	57,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	96,0	73,2	95,6
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	1,5	1,5	1,5
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Avega Group AB ingår sedan 1 januari 2010 i skatterättslig kommission med följande dotterbolag: Avega Centro AB, Avega Enzo AB, Avega Infra AB, Avega Modero AB, Avega Nova AB, Avega Primo AB, Avega Senso AB, Avega Zenit AB och Avega Öresund 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

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. För koncernen har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats och för moderbolaget RFR 2 Redovisning för noterade juridiska personer.

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 2011 hade någon effekt på koncernens redovisning.

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 årsredovisning.

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 RÖRELSESEGMENT

Företagsledningen har fastställt rörelsesegment baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren (VD). Verksamheten bedöms från ett geografiskt perspektiv med indelning på var verksamheten finns, Stockholm, Öresund och Väst. De rörelsesegment för vilka information skall lämnas erhåller sin intäkt från konsulttjänster. Rörelsesegmenten bedöms på rörelseresultat där moderbolagskostnader, i den utsträckning det går att fördela, belastar respektive rörelsesegment. Finansiella intäkter och kostnader fördelas inte ut på rörelsesegment.

Någon uppföljning av tillgångar och skulder per segment utförs ej av högste verkställande beslutsfattare.

Koncernens rörelsesegment

MSEK	Stockholm		Öresund		Väst		Koncernjusteringar		Koncernen	
	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jul-sep	2010 jul-sep
Nettoomsättning från externa kunder	70,6	53,3	5,7	3,8	0,7	–	–	–	77,0	57,1
Nettoomsättning från andra segment	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total nettoomsättning	70,6	53,3	5,7	3,8	0,7	–	–	–	77,0	57,1
Köpta tjänster	–1,4	–2,2	–	0,0	0,0	–	–	–	–1,4	–2,2
Övriga externa kostnader	–5,8	–5,3	–0,3	–0,4	0,0	–	–	–	–6,2	–5,7
Personalkostnader	–57,3	–43,9	–4,3	–3,1	–1,2	–	–	–	–62,8	–46,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–0,2	–0,2	0,0	0,0	–	–	–	–	–0,2	–0,2
Rörelseresultat	5,9	1,8	1,0	0,3	–0,6	–	–	–	6,4	2,1
Finansiella intäkter									0,2	0,0
Finansiella kostnader									0,0	0,0
Finansnetto									0,2	0,0
Resultat efter finansiella poster									6,6	2,1
Skatt									–1,7	–0,6
Periodens resultat									4,9	1,5

Koncernens rörelsessegment, forts.

MSEK	Stockholm		Öresund		Väst		Koncernjusteringar		Koncernen	
	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2011 jan–sep	2010 jan–sep	2011 jan–sep	2010 jan–sep
Nettoomsättning från externa kunder	254,2	182,1	16,3	10,9	0,8	–	–	–	271,3	193,0
Nettoomsättning från andra segment	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total nettoomsättning	254,2	182,1	16,3	10,9	0,8	–	–	–	271,3	193,0
Köpta tjänster	–6,9	–6,1	0,0	0,0	0,0	–	–	–	–6,9	–6,2
Övriga externa kostnader	–18,3	–13,8	–1,0	–1,6	0,0	–	–	–	–19,4	–15,3
Personalkostnader	–198,6	–145,7	–12,7	–9,6	–1,2	–	–	–	–212,5	–155,2
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–0,6	–0,6	0,0	0,0	–	–	–	–	–0,6	–0,6
Rörelseresultat	29,8	15,9	2,6	–0,3	–0,5	–	–	–	31,9	15,6
Finansiella intäkter									0,6	0,5
Finansiella kostnader									0,0	0,0
Finansnetto									0,6	0,5
Resultat efter finansiella poster									32,5	16,1
Skatt									–8,5	–4,2
Periodens resultat									23,9	11,9

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:

Jan Rosenholm, VD och Koncernchef, Avega Group
tel: +46 (0) 8 407 65 00

Stockholm den 25 oktober 2011

Jan Rosenholm
VD och Styrelseledamot

Granskningsrapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Avega Group AB (556601-1887) per den 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 International Standards on Auditing 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 25 oktober 2011
KPMG AB

Mattias Johansson
Auktoriserad revisor

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
info@avegagroup.se

Avega Väst AB
031-10 75 00
info@avegagroup.se