



Stark tillväxt och ökad EBITDA

Perioden maj-juli

- Omsättningen ökade till 55,0 MSEK (33,6), vilket motsvarar en ökning om 63 %
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,3 MSEK (1,0) vilket ger en marginal om 2,3 % (2,9 %)
- Resultat efter skatt uppgick till -0,7 MSEK (0,0)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,5 MSEK (2,6)

Vd:s kommentar

Återigen kan jag presentera en rapport där Maxkompetens haft en organisk tillväxt som väl överstiger marknaden. Bemanningföretagens andra kvartal ökade med 11,6%, att jämföras med vårt Q1 (maj – juli) med en organisk tillväxt på 32%. Det vill säga nästan 3 gånger så hög tillväxt som marknaden. Räknar vi med tillväxt inklusive våra förvärv når vi en omsättningsökning på 63%. EBITDA ökade med 34% mot motsvarande kvartal föregående år.

Vårt att notera är att vi under kvartalet fortsätter att uppvisa en mycket hög tillväxttakt i kombination med lönsamhet i verksamheten trots den kraftiga negativa påverkan vi alltid erfar under semesterperioder huvudsakligen till följd av vår leverans mot skolor. Precis som tidigare år har vi en betydande säsongspåverkan framförallt på vårt affärsområde Elevhälsa. Skolorna är stängda under stora delar av vårt första kvartal, vilket innebär att vi har kvar samtliga interna kostnader samtidigt som konsulterna inom området har en avtalsenlig rätt till lön under hela perioden skolan har stängt, det vill säga utöver sedvanlig semester. Så snart skolorna återupptar sin verksamhet bidrar affärsområdet återigen snabbt till omsättning och resultat. Säsongsvariationerna kvarstår och är en del av vår affär men kommer att öka i takt med vår tillväxt och att vi tillsvidareanställer allt fler kvalitativa konsulter inom området.

Inom affärsområdet Rekrytering och Bemanning är vi framgångsrika i våra aktiviteter att öka orderinflödet på tjänstemannaområdet. Effekten är att ordermarginalerna i affären förbättras under Q1.

Under sommaren har vi arbetat med att integrera Magnas verksamhet i Maxkompetens. Integrationen har gått snabbare än förväntat och jag är mycket nöjd med resultatet. Vi har under Q1 haft dubbla kostnadsposter samt integrationskostnader som delvis kommer finnas kvar under Q2. Därefter räknar jag med att få full effekt av förvärvet. I skrivande stund arbetar vi även med flytt och integration av vårt senaste förvärv, Multiekonomerna.

Sammanfattningsvis är jag mycket nöjd med utfallet av kvartalet och bolagets utveckling i stort. Att realisera den tillväxtstrategi, att växa genom förvärv, som



maxkompetens.se

Maxkompetens är ett kompetensförsörjningsföretag. Vi är samtidigt en aktör som utför arbetsmarknadspolitiska insatser såsom omställning.

Delårsrapport, Q1 maj-juli 2017/2018

bestämdes inför noteringen på Nasdaq First North samtidigt som vi kan prestera en så hög organisk tillväxt i kombination med lönsamhet är väldigt tillfredställande.

Vi är bra positionerade och organisationen är stark. Jag ser ingen anledning till att vi inte framöver kommer fortsätta vår framgångsrika utveckling.

Verkställande direktör, Ronny Siggelin

Perioden maj-juli 2017/2018

Förändringar i koncernens sammansättning

Magna AB har konsoliderats från och med 1 juni 2017 det vill säga två månader under kvartalet. Första kvartalet föregående år konsoliderades Svensk Vård & Kompetensutveckling i Stockholm AB som nu är sålt under hela perioden. Hampf Ekonomi & Redovisning AB konsoliderades från och med 1 juli 2016. Help at Work Sweden AB (fusionerat) förvärvades per 2016-09-01 varav det ej konsoliderats under föregående års första kvartal.

Omsättning

Koncernens omsättning ökade under första kvartalet till 55,0 MSEK (33,6) varav nettoomsättning 54,9 MSEK vilket ger en tillväxt med 63% (6%).

Resultat

Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) uppgick under första kvartalet till -0,3 MSEK (0,3) vilket ger en rörelsemarginal om -0,6 % (0,8 %). Rörelseresultatet har under perioden belastas med goodwillavskrivningar om 1,6 MSEK att jämföra mot 0,7 MSEK föregående år.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 juli 2017 till 4,3 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden maj-juli till 9,5 MSEK. Förvärvslån om 9 MSEK har upptagits under perioden för finansiering av den kontanta delen av köpeskillingen avseende förvärvet av Magna AB. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 20,4 MSEK varav 11,9 MSEK ingår i posten kortfristiga skulder.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,9 MSEK varav -9,2 MSEK är hänförligt till förvärvet av Magna AB. Betalningen med egna aktier genom apportemission påverkar ej kassaflödet.



Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och riskhantering finns beskrivet i Maxkompetens bolagsbeskrivning, sid 8 samt senast avlämnade årsredovisning.

Väsentliga händelser under perioden

2017-05-11 Avtal om förvärv av Magna AB signerat 2017-05-11. En fast köpeskilling om 18,6 MSEK är avtalad. 9 MSEK betalas kontant vid tillträdet, resterande del om 9,6 MSEK betalas genom att ge ut nya aktier i Maxkompetens Sverige AB till Säljarna där man räknar fram volymviktad snittkurs på Maxkompetens aktier mellan datum 2017-04-20 och 2017-07-31.

2017-06-01 Tillträde Magna AB.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

2017-08-30 Extrastämman hålls där beslut fattas om nyemission med betalning i apportegendom. Bolagets aktiekapital ökas med 70685,90 kronor genom nyemission av 1 413 718 aktier. Teckningskursen har fastställts till 6,7906046 kronor per aktie utifrån en volymviktad genomsnittskurs under perioden 2017-04-20 till 2017-07-31. Aktierna har tecknats av säljaren av Magna AB, Wikströms Invest AB. Nyemissionen registrerades 2017-09-06. Efter nyemissionen uppgår aktiekapitalet till 649 676,70 SEK och antal aktier uppgår till 12 993 534 st.

2017-09-01 Tillträdet genomfördes avseende förvärvet av Multiekonomerna J&M AB. En fast köpeskilling om 9,7 MSEK är avtalad, 60% betalas kontant vid tillträdet, resterande betalas kontant 12 månader efter tillträdesdagen. Vi beräknar att finansiera 50% genom förvärvslån.

2017-09-18 Tillkännagivande att Maxkompetens Sverige AB säger upp avtalet med Remium Nordic AB avseende likviditetsgaranti. Avtalet slutar att gälla 2017-09-18.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Q1 17/18 2017-05-01 2017-07-31	Q1 16/17 2016-05-01 2016-07-31	Helår 16/17 2016-05-01 2017-04-30	Helår 15/16 2015-05-01 2016-04-30
Rörelsens intäkter	55 010	33 654	174 071	134 179
Rörelsens kostnader	- 53 721	- 32 694	- 164 703	- 129 131
Rörelseresultat före avskrivningar	1 289	960	9 369	5 047
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 1 638	- 698	- 3 370	- 2 243
Rörelseresultat efter avskrivningar	- 349	262	5 998	2 805
Finansnetto	- 161	- 8	- 259	- 24
Resultat efter finansiella poster	- 510	254	5 739	2 780
Skatt	- 201	- 223	- 2 095	- 1 087
Periodens resultat	- 711	32	3 644	1 693
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	- 711	- 64	3 503	1 641
Minoritetsintresse	-	95	140	52
Resultat per aktie (utestående) före utspädning, SEK*	- 0,06	- 0,01	0,30	0,14
Resultat per aktie (utestående) efter utspädning, SEK*	- 0,06	- 0,01	0,30	0,14
Resultat per aktie (genomsnitt) före utspädning, SEK**	- 0,06	- 0,01	0,30	0,15
Resultat per aktie (genomsnitt) efter utspädning, SEK**	- 0,06	- 0,01	0,30	0,15
Antal aktier, genomsnitt (milj st)***	11,6	11,6	11,6	10,9
Antal utestående aktier vid periodens slut (milj st)***	11,6	11,6	11,6	11,6

* Baserat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut, justerat för fondemission och split

** Baserat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med ett vägt genomsnitt av antal aktier under perioden, justerat för fondemission och split

*** Efter nyemissionen som beslutades 30 augusti 2017 och registrerades 6 september 2017 uppgår antal aktier till 12 993 534 st.



Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-07-31	2016-07-31	2017-04-30	2016-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	39 425	15 865	16 987	11 182
Materiella anläggningstillgångar	516	254	526	253
Finansiella anläggningstillgångar	10 104		9 772	8 997
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	50 045	16 119	27 285	20 433
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	38 257	32 362	35 061	26 551
Likvida medel	4 341	5 281	1 898	5 047
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	42 598	37 643	36 959	31 598
Summa tillgångar	92 643	53 762	64 244	52 031
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	22 226	11 160	13 337	11 223
Minoritetsintresse	-	1 669	-	1 574
<i>Summa eget kapital</i>	22 226	12 829	13 337	12 797
Avsättningar	1 092	1 190	1 026	690
Långfristiga skulder	8 528	4 536	2 969	2 356
Kortfristiga skulder	60 797	35 208	46 912	36 188
Summa eget kapital och skulder	92 643	53 762	64 244	52 031

Koncernens förändring i eget kapital

	Q1 17/18 2017-05-01	Q1 16/17 2016-05-01	Helår 16/17 2016-05-01	Helår 15/16 2015-05-01
TSEK	2017-07-31	2016-07-31	2017-04-30	2016-04-30
Belopp vid periodens ingång	13 337	11 223	11 223	7 867
Nyemission*	9 600			11 849
Emissionskostnader				-2 735
Skatt på emissionskostnader				601
Utdelning			-1 390	-8 000
Periodens resultat	-711	-64	3 503	1 641
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	22 226	11 160	13 337	11 223
Minoritetsintresse vid periodens ingång	0	1 574	1 574	
Förvärv av dotterföretag				1 522
Periodens resultat		95	140	52
Försäljning av dotterföretag			-1 714	
Eget kapital hänförligt till minoriteten	0	1 669	0	1 574
Summa eget kapital	22 226	12 829	13 337	12 797

* Nyemission med betalning i apportegendom (aktierna i Magna AB med tillträde 1 juni 2017) redovisas i Q1. Nyemissionen beslutades på extrastämma 30 augusti 2017 och registrerades 6 september 2017. Moderbolagets aktiekapital har ökat med 70 685,90 SEK genom nyemission av 1 413 718 aktier. Efter nyemissionen uppgår aktiekapitalet till 649 676,70 SEK och antalet aktier till 12 993 534 stycken.



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Q1 17/18 2017-05-01 2017-07-31	Q1 16/17 2016-05-01 2016-07-31	Helår 16/17 2016-05-01 2017-04-30	Helår 15/16 2015-05-01 2016-04-30
TSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 496	2 639	4 267	1 743
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 9 871	- 4 517	- 9 996	- 5 179
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 817	2 112	2 580	7 367
Förändring av likvida medel	2 443	234	- 3 149	3 932
Likvida medel vid periodens början	1 898	5 047	5 047	1 115
Likvida medel vid periodens slut	4 341	5 281	1 898	5 047

Koncernens nyckeltal

	Q1 17/18 2017-05-01 2017-07-31	Q1 16/17 2016-05-01 2016-07-31	Helår 16/17 2016-05-01 2017-04-30	Helår 15/16 2015-05-01 2016-04-30
TSEK				
Omsättning	55 010	33 654	174 071	134 179
Intäktstillväxt	63%	6%	30%	17%
EBITDA	1 289	960	9 369	5 047
EBITDA-marginal	2,3%	2,9%	5,4%	3,8%
Rörelsemarginal	-0,6%	0,8%	3,5%	2,1%
Soliditet	24%	24%	21%	25%

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Definitioner nyckeltal

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar dividerat med nettoomsättningen.

EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar



maxkompetens.se

Maxkompetens är ett kompetensförsörjningsföretag. Vi är samtidigt en aktör som utför arbetsmarknadspolitiska insatser såsom omställning.

Delårsrapport, Q1 maj-juli 2017/2018

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar dividerat med nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintresse (med avdrag för latent skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Bolagskalender

Räkenskapsår är 1 maj – 30 april.

2017-09-28 Delårsrapport Q1 2017/2018

2017-10-10 Årsstämma 2016/2017

2017-12-14 Delårsrapport Q2 2017/2018

2018-03-22 Delårsrapport Q3 2017/2018

Juni 2018 Bokslutskommuniké 2017/2018

Frågor gällande denna delårsrapport besvaras av:

Ronny Siggelin, CEO

Tel: 0734-36 81 01

ronny.siggelin@maxkompetens.se

Denna information är sådan information som Maxkompetens Sverige AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 september 2017 kl:08:30 CET

Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser

Telefon: +46 (0)8 454 32 00

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Om bolaget: Maxkompetens är ett kompetensförsörjningsföretag som levererar kvalitativa tjänster inom bemanning, rekrytering, outsourcing, omställning samt konsultlösningar inom ekonomi. Bolaget startade sin verksamhet 2003 och har idag kontor på åtta orter i Sverige. Varje år tillsätter Maxkompetens över 1 800 jobb och har dagligen cirka 500 konsulter ute på uppdrag och har värdgivaransvaret för cirka 19 000 elever.