



AVENSIA AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017

TILLVÄXT OCH STARKT KASSAFLÖDE

NYCKELTAL JANUARI-MARS 2017

Nettoomsättning	37,8 (30,2) MKR	Rörelsemarginal	10,2 (10,8) %
Rörelseresultat	3,9 (3,3) MKR	Kassaflöde	8,9 (1,0) MKR
Resultat efter skatt	2,9 (2,5) MKR	Resultat per aktie	0,08 (0,07) SEK

VD:S KOMMENTARER

- Årets första kvartal bjöd på ett bra inflöde av nya uppdrag och en fortsatt tillväxt för Avensia, efterfrågan är god på våra tjänster och produkter. Under kvartalet växte nettoomsättningen med 25 % till 37,8 MKR.
- Rörelseresultatet steg med 19 % till 3,9 MKR. Rörelsemarginalen sjönk från 10,8 % till 10,2 % på grund av att vi detta kvartal inte aktiverat några utvecklingskostnader för Avensia Storefront. Justerat för denna effekt steg rörelsemarginalen med 1,5 procentenheter.
- Kassaflödet var starkt under kvartalet, 8,9 MKR, främst kopplat till förändringar i rörelsekapitalet på 5,1 MKR men även till det förbättrade resultatet. Vid periodens utgång uppgick kassan till 17,8 MKR.
- Efter kvartalet slut lanserades första e-handeln baserad på Avensia Storefront. Tyska LHD Group säljer numera sina arbets- och skyddskläder för flygbolag, brandkårer och butikspersonal via en helt molnbaserad lösning på Avensia Storefront, Episerver och Microsoft Dynamics 365. Projektet gick enligt plan med en lansering på två månader. Nya kunder för Avensia Storefront tillkom under kvartalet i Tyskland och Irland.



KVARTAL 1

JANUARI-MARS 2017

Under kvartalet har Avensia levererat e-handelsexpertis i form av rådgivning och systemleveranser främst till skandinaviska, men även tyska och irländska kunder.

För våra helhetslösningar inom svensk och norsk e-handel har det varit *business as usual*, med en mix av vidareutveckling av befintliga kunder, intag av nya kunder samt leveranser av färdiga lösningar. De nya kunderna är främst aktiva inom mode och skönhet. Även om affärsmodellen är konsultativ innebär de långa kundrelationerna både att vi utvecklas som företag och att vi har en stabil grund att växa från. För att parera en ökad efterfrågan har andelen underkonsulter ökat mot slutet av kvartalet.

För Avensia Storefront växer partnerledet och försäljningsmöjligheterna främst i Nordamerika. De nya avtal som tecknats under kvartalet har dock varit i Tyskland och Irland.

Försäljningssamarbetet med Episerver i Nordamerika har stärkts och en gemensam marknadsplan för regionen har tagits fram. Produkten fortsätter utvecklas främst med funktioner mot olika varianter av Microsoft Dynamics.

Avensia inleder i höst första upplagan av Avensia Academy, ett traineeprogram för nyutexaminerade utvecklare. De nya rekryterna

får en gedigen utbildning inom modern teknik och e-handelssystem. Programmet avslutas efter 10 månader med en vistelse på bolagets kontor i Filippinerna.

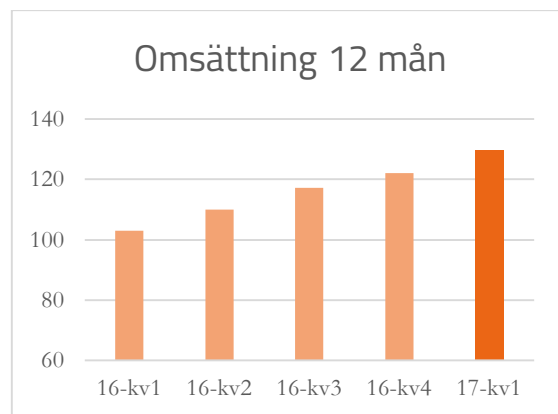
MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare i koncernen till 95 (82), varav 19 (19) är kvinnor.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under kvartal ett uppgick till 37,8 (30,2) MKR. Den ökade försäljningen berodde främst på ökade volymer av sålda tjänster och produkter.

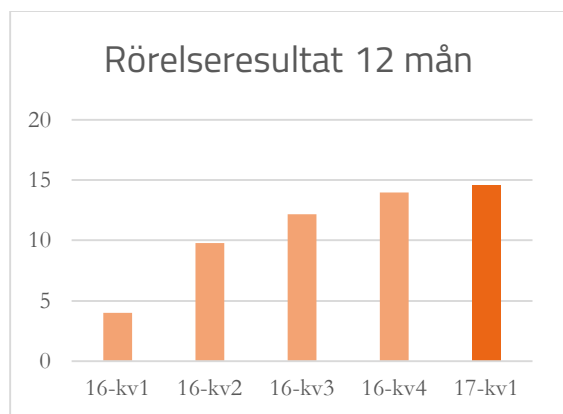
Rörelsens kostnader under kvartal ett uppgick till 33,9 (27,5) MKR. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 19,2 (15,1) MKR eller 50,9 (49,9) procent av nettoomsättningen under första kvartalet. Personalkostnadens ökande andel av nettoomsättningen beror främst på en ändrad leveransmix med ökad andel egna anställda i förhållande till underkonsulter. Resterande rörelsekostnader uppgick för kvartalet till 14,7 (12,5) MKR.



Figur 1 Omsättning rullande tolv månader, MKR



Rörelseresultatet för kvartal 1 uppgick till 3,9 (3,3) MKR. Aktiveringar av utvecklingskostnader har detta kvartal varit 0,0 (0,6) MKR, vilket påverkar jämförelsen. Resultat efter skatt för kvartal 1 uppgick till 2,9 (2,5) MKR.



Figur 2 Rörelseresultat rullande tolv månader, MKR

Koncernens skattemässiga underskott för de svenska bolagen uppgick till ca 17 (30) MKR per 2016-12-31 och en positiv skatteeffekt på 22 procent på hela det skattemässiga underskottet var då aktiverad. Under första kvartalet 2017 har koncernen löst upp en uppskjuten skattefordran om 0,9 (0,8) MKR, som kostnadsförts som skattekostnad. Koncernens skattemässiga underskott för de svenska bolagen uppgår därmed till 16 (29) MKR per 2017-03-31. I det danska dotterbolaget fanns ett skattemässigt underskott på 2,5 (4,4) MDKK per 2016-12-31. Ingen del av detta har aktiverats.

INVESTERINGAR

Under kvartalet aktiverade koncernen 0,0 (0,6) MKR i produktutvecklingsutgifter för Avensia Storefront. De totala immateriella tillgångarna i koncernen uppgick till 4,4 (3,9) MKR per den 31 mars.

De materiella investeringarna i koncernen under kvartalet utgjordes till största delen av arbetsplatsrelaterad dator- och kontorsutrustning. De materiella tillgångarna i koncernen uppgick till 0,8 (0,8) MKR per den 31 mars.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Under första kvartalet visar koncernen ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 9,1 (2,7) MKR. Skillnaden förklaras främst med förändringar i rörelsekapitalet. Flera betalningar hänförliga till december inflöt i början av januari. En stigande andel underkonsulter mot slutet av perioden har ökat de kortfristiga skulderna.

Koncernen hade vid utgången av kvartalet 17,8 (2,6) MKR i likvida medel samt outnyttjade krediter på 10,0 (5,5) MKR.

Det egna kapitalet uppgår vid periodens slut till 31,7 (22,6) MKR och soliditeten till 56,1 (58,2) procent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartal ett till 37,8 (1,8) MKR. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5,0 (0,2) MKR. De materiella tillgångarna i moderbolaget uppgick till 0,7 (0,2) MKR per den 31 mars.

Moderbolaget fusionerades med dotterbolaget Avensia Sverige AB 2016-06-29, vilket förklarar den stora skillnaden i jämförelsetalen mellan de båda åren.



AKTIEN OCH ÄGARE

Avensia är listat på Nasdaq OMX First North Premier under namnet AVEN. Totalt hade Avensia 3 166 aktieägare vid utgången av kvartalet och antalet aktier uppgick till 35 544 379 st. Den 2 januari 2017 uppgick första betalkurs för Avensias aktie till 8,85 SEK. Sista betalkurs den 31 mars 2017 uppgick till 9,35 SEK vilket motsvarar ett börsvärde på ca 332 MKR.

Tabellen nedan åskådliggör de fem största ägarna per den 31 mars 2017. Ytterligare information finns på bolagets hemsida.

A5 Invest AB	9 509 075
Valid Asset Management i Skåne AB	8 758 911
HHW Invest AB	3 606 749
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension Jörgen Bertilsson	1 153 571
Jörgen Bertilsson	939 429
Övriga	11 576 644
Totalt	35 544 379

Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser och nås på tel: +46 8 454 32 00 eller www.remium.se.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman i Avensia att fatta beslut om en utdelning på 15 öre per aktie för 2016, totalt ca 5,3 MKR.

FRAMTIDSUTSIKTER

Avensia kommer att fortsätta utvecklas som bolag i takt med kundernas behov. Det är

bolagets bedömning att efterfrågan är långsiktigt ökande på de marknader där vi är verksamma. Resultatförbättringar i koncernen framöver beräknas komma från ökad försäljning, ökat produktinnehåll i leveransmixen, utökade förvaltningsåtagande och efterhand förbättrade priser.

Avensia lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

RISKFAKTORER

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet i högre eller mindre grad. Koncernens bolag påverkas bland annat av verksamhetsrelaterade risker såsom rekrytering, projektrisker, våra större kunders utveckling och kundförluster. Marknadsrelaterade risker inkluderar konjunkturrisker. Finansiella risker och marknadsrisker finns utförligt beskrivna i den senast lämnade årsredovisningen för 2016.

Ingen förändring har skett vad gäller väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan den senast lämnade årsredovisningen för 2016, som finns publicerad på bolagets hemsida.

VALBEREDNING

Valberedningen inför årsstämman 2017 består av Anders Cedervall (ordförande) representerande Valid Asset Management i Skåne AB, Jörgen Brandt representerande A5 Invest AB och Carl-Fredrik Herslow representerande HHW Invest AB. För aktieägare som önskar komma i kontakt med



valberedningen sker detta via: Valberedningen, Avensia AB, Gasverksgatan 1, 222 29 Lund alternativt: valberedningen@avensia.com.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma äger rum den 18 maj 2017 klockan 17:00 på Avensias kontor i Lund. Kallelse till årsstämma offentliggjordes den 19-20 april på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar samt annonserades i Dagens Industri.

Årsredovisningen samt övriga enligt aktiebolagslagen erforderliga handlingar finns tillgängliga på bolagets kontor i Lund och på bolagets hemsida.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

Första lanseringen av en e-handelslösning baserad på Avensia Storefront skedde den 7 april.

SEGMENTSINFORMATION

Avensias verksamhet omfattar endast ett rörelsesegment och bolaget hänvisar därför till balans- och resultaträkning rörande redovisning av rörelsesegment.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting och Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen för 2016 har tillämpats.

Tillämpade redovisningsprinciper för det under året införda aktiesparprogrammet redovisas nedan:

Aktierelaterade ersättningar

Under 2016 påbörjade Avensia AB ett aktiesparprogram för samtliga tillsvidareanställda i Sverige. För mer information om detta program hänvisas till Avensias årsredovisning för 2016.

RAPPORTTILLFÄLLEN

2017-07-25 Delårsrapport apr-jun 2017

2017-10-19 Delårsrapport jul-sep 2017

Denna delårsrapport har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Denna information är sådan information som Avensia är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 maj 2017 kl. 12:15 CET.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Robin Gustafsson, VD

Telefon: +46 736 60 60 82

E-post: robin.gustafsson@avensia.com

Twitter: @robin_gus



RESULTATRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

<i>TKR</i>	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	37 765	30 152
Aktiverade utvecklingsutgifter	-	570
Övriga rörelseintäkter	34	68
Summa rörelsens intäkter	37 799	30 790
Rörelsens kostnader		
Inköpta varor och tjänster	-8 547	-7 282
Övriga externa kostnader	-5 684	-4 871
Personalkostnader	-19 218	-15 052
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-344	-250
Övriga rörelsekostnader	-136	-75
Summa rörelsens kostnader	-33 929	-27 530
Rörelseresultat	3 870	3 260
Resultat från finansiella investeringar		
Finansiella kostnader	-40	-25
Resultat efter finansiella poster	3 830	3 235
Skatt	-933	-737
Periodens resultat	2 897	2 498
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 897	2 498
Data per aktie		
Antal aktier	35 544 379	35 544 379
Resultat per aktie, SEK	0,08	0,07

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

<i>TKR</i>	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31
Periodens resultat	2 897	2 498
Övrigt totalresultat:		
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-6	2
Summa totalresultat för perioden	2 891	2 500
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	2 891	2 500

Poster som senare kan återföras i resultaträkningen avser omräkningsdifferenser för det danska dotterbolaget.



RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

<i>TKR</i>	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	37 829	1 791
Övriga rörelseintäkter	32	595
Summa rörelsens intäkter	37 861	2 386
Rörelsens kostnader		
Inköpta varor och tjänster	-8 632	-606
Övriga externa kostnader	-6 010	-1 115
Personalkostnader	-18 028	-566
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-58	-15
Övriga rörelsekostnader	-133	-
Summa rörelsens kostnader	-32 861	-2 302
Rörelseresultat	5 000	84
Resultat från finansiella investeringar		
Övriga ränteintäkter och liknande poster	57	96
Övriga räntekostnader och liknande poster	-41	-12
Resultat efter finansiella poster	5 016	168
Periodens resultat	5 016	168

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

<i>TKR</i>	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31
Periodens resultat	5 016	168
Övrigt totalresultat:		
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-
Summa totalresultat för perioden	5 016	168



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

		Koncernen		Moderbolaget	
<i>TKR</i>	<i>Not</i>	2017-03-31	2016-03-31	2017-03-31	2016-03-31
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar		4 400	3 876	-	-
Materiella anläggningstillgångar		786	769	737	214
Finansiella anläggningstillgångar		3 211	6 185	8 456	18 753
Kortfristiga fordringar	1	30 264	25 378	37 161	20 347
Likvida medel	1	17 805	2 563	13 413	781
Summa tillgångar		56 466	38 771	59 767	40 095
Eget kapital och skulder					
Eget kapital		31 676	22 575	37 137	38 754
Kortfristiga skulder	1	24 790	16 196	22 630	1 341
Summa skulder och eget kapital		56 466	38 771	59 767	40 095

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

<i>TKR</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat	Avensias aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital den 1 januari 2016	5 331	8 786	-56	6 014	20 075	-	20 075
Periodens summa totalresultat	-	-	2	2 498	2 500	-	2 500
Eget kapital den 31 mars 2016	5 331	8 786	-54	8 512	22 575	-	22 575
Periodens summa totalresultat	-	-	30	8 659	8 689	-	8 689
Transaktioner med ägare:							
Utdelning	-	-3 554	-	-	-3 554	-	-3 554
Incitamentsprogram	-	-	-	757	757	-	757
Eget kapital den 1 januari 2017	5 331	5 232	-24	17 928	28 467	-	28 467
Periodens summa totalresultat	-	-	-6	2 897	2 891	-	2 891
Transaktioner med ägare:							
Incitamentsprogram	-	-	-	318	318	-	318
Eget kapital den 31 mars 2017	5 331	5 232	-30	21 143	31 676	-	31 676



KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

<i>TKR</i>	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	3 830	3 235
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	673	108
Betald skatt	-585	-233
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 918	3 110
Förändringar av rörelsekapital		
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-549	937
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	5 681	-1 299
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 050	2 748
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-570
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-129	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-129	-570
Finansieringsverksamheten		
Amortering av låneskuld	-	-1 214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1 214
Periodens kassaflöde	8 921	964
Likvida medel vid periodens början	8 887	1 598
Kursdifferens i likvida medel	-3	1
Likvida medel vid periodens slut	17 805	2 563

Kassaflöde från erhållna räntor uppgår till - (-) och från betalda räntor till -40 (-25) och de ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten.



NOTER

NOT 1 FINANSIELLA INSTRUMENT

För finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt nedan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder 2017-03-31 (2016-03-31) – Koncernen

<i>TKR</i>	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar			
Kundfordringar	25 864 (22 025)		25 864 (22 025)
Likvida medel	17 805 (2 563)		17 805 (2 563)
Totala finansiella tillgångar	43 669 (24 588)		43 669 (24 588)
Finansiella skulder			
Checkräkningskredit		- (476)	- (476)
Leverantörsskulder		8 391 (3 780)	8 391 (3 780)
Totala finansiella skulder		8 391 (4 256)	8 391 (4 256)

NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-03-31	2016-03-31	2017-03-31	2016-03-31
Ställda säkerheter	10 000	6 000	10 000	3 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	476