



# AVENSIA AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2019

## FORTSATT TILLVÄXT OCH UTVECKLING PÅ EN VOLATIL MARKNAD

### NYCKELTAL APRIL-JUNI 2019

Nettoomsättning	73,8 (60,0) MSEK	Rörelsemarginal	3,6 (4,2) %
Rörelseresultat	2,6 (2,5) MSEK	Kassaflöde	4,8 (-7,6) MSEK
Resultat efter skatt	1,2 (1,6) MSEK	Resultat per aktie	0,03 (0,05) SEK

### NYCKELTAL JANUARI-JUNI 2019

Nettoomsättning	156,5 (118,1) MSEK	Rörelsemarginal	9,5 (9,4) %
Rörelseresultat	14,8 (11,1) MSEK	Kassaflöde	0,5 (-2,1) MSEK
Resultat efter skatt	10,4 (8,1) MSEK	Resultat per aktie	0,29 (0,23) SEK

- ❖ Avensias tillväxt fortsatte även under andra kvartalet 2019. Omsättningen ökade med 23 % jämfört med föregående år till 73,8 MSEK (60,0). För första halvåret var omsättningen 156,5 MSEK (118,1) vilket innebär en ökning med 33 %.
- ❖ Rörelseresultatet i kvartal två uppgick till 2,6 MSEK (2,5) vilket gav en rörelsemarginal på 3,5 % (4,2). För första halvåret ökade rörelseresultatet med 33 % till 14,8 MSEK (11,1) vilket innebär en rörelsemarginal på 9,5 % (9,4).
- ❖ Kassaflödet för kvartalet blev 4,8 MSEK (-7,6). Kassen uppgick vid kvartalets slut till 30,9 MSEK och tillgänglig likviditet var 40,9 MSEK.



## VD:S KOMMENTARER

- ❖ Avensia verkar på en snabbt föränderlig marknad där våra befintliga och potentiella kunder är utsatta för tuff, global konkurrens, där effektiv digitalisering är en nödvändighet. För Avensia som långsiktig partner till våra kunder betyder det ur ett strategiskt perspektiv att potentialen för våra produkter och tjänster ökar ytterligare, men på kortare sikt betyder det ökad volatilitet och rörelse i vår kundportfölj.
- ❖ Under andra kvartalet 2019 fortsatte Avensias tillväxt och utveckling, om än i något lägre takt än tidigare. De faktorer som huvudsakligen påverkade verksamheten var senareläggning av nya projekt hos några av våra större kunder, ökade investeringar i produktutveckling och innovation samt satsningarna internationellt - samtidigt tecknades ett antal nya, större kontrakt med projektstart i kvartal tre.
- ❖ I det marknadsklimat som råder blir "time to value" allt viktigare för många av våra kunder – och det adresserar vi bland annat genom en utökad satsning på innovation, paketering, produktifiering och strukturkapital. I maj lanserades ett antal produkter i Storefront-familjen för traditionell digital omnikanalhandel, men även speciella produkter för att stödja försäljningen i fysiska butiker och produkter byggda med artificiell intelligens. Mottagandet från marknaden har varit positivt och de första kundprojekten baserade på de nya produkterna är igång.
- ❖ Ett område med fortsatt stark utveckling är Information Management, dvs lösningar för att hantera information om allt från produkter till leverantörer och kunder. Under kvartalet fick Avensia bland annat förtroendet från Norska Byggtjeneste, som är den ledande förmedlaren av produkt- och kunskapsbaserad information för byggsektorn i Norge, att leverera en helt ny digital infrastruktur för den norska databasen för byggvaror, NOBB.
- ❖ Det globala perspektivet blir allt viktigare för både Avensia och våra kunder. Under kvartalet startade formellt vårt dotterbolag i Norge, verksamheten i UK inom vårt dotterbolag Insider Trends utvecklas positivt och våra satsningar i USA och Filippinerna fortsätter enligt plan.
- ❖ Avensias omsättningstillväxt för första halvåret blev 33% och rörelsemarginalen 9,5%, vilket möjliggör fortsatta investeringar i innovation, produktutveckling och internationell expansion för att göra oss ännu mer konkurrenskraftiga framöver. Avensia står starkt inför framtiden.



## KVARTAL TVÅ

### APRIL-JUNI 2019

Kvartal två präglades av det faktum att den marknad Avensia adresserar snabbt förändras och även delvis polariseras. För en del av marknaden blir behovet av strategisk rådgivning absolut viktigast; här såg vi en ökad efterfrågan på våra strategi- och rådgivningstjänster. En annan del av marknaden har ”inte tid” att vara strategisk, utan här gäller det att så fort som möjligt accelerera sin digitalisering och fokus blir då på praktisk exekvering och ”time to value”. Ett tredje marknadssegment är de företag som försöker hantera den allt tuffare konkurrenssituationen genom att spara och skjuta upp strategiska investeringar i t ex digitalisering och nya förmågor.

Avensia har kunder i alla delar av marknaden och under kvartal två såg vi efterfrågan på våra produkter och tjänster fluktuera mer än normalt. Ett par av våra större kunder senarelade planerade investeringar samtidigt som tillströmningen av nya kunder med behov av en långsiktig strategisk partner för sin digitala handel var mycket god. Några av de nya kundengagemangen startade redan under kvartal två men flertalet har projektstart under kvartal tre.

### INVESTERINGAR FÖR FRAMTIDEN

Avensias verksamhet fortsätter att växa och utvecklas samtidigt som kraven från både nya och potentiella kunder ökar. Vår ambition är att hela tiden ligga i framkant och vara ett

internationellt expertbolag inom digital handel och en långsiktig partner för våra kunder. Det betyder att vi hela tiden behöver utveckla vår kompetens och vårt erbjudande för att fortsätta att vara ledande framöver.

Huvuddelen av vår produktutveckling och skapande av strukturkapital sker i samband med kundprojekt men vi bedriver även ett eget innovations- och utvecklingsarbete. Under kvartal två intensifierades denna verksamhet och i maj månad lanserades ett antal nya produkter i vår Storefront-familj som genom prestanda och flexibilitet påtagligt kan förbättra lönsamheten för detaljhandlare och e-handlare inom både B2B och B2C. Intresset från kunder har varit stort och de första projekten baserade på de nya produkterna har redan startat.

### VERTIKALISERING

I takt med att kraven på lösningar för digital handel ökar, ökar också behovet av vertikaliserings, dvs branschanpassning. Tydligast är detta inom området Information Management där Avensia sedan tidigare investerat i strukturkapital för t ex mat & dryck, mode och bygghandel. Ett kvitto på att strategin fungerar är det faktum att vi under kvartalet fick förtroendet från Norska Byggtjeneste, som är den ledande förmedlaren av produkt- och kunskapsbaserad information för byggsektorn i Norge, att leverera en helt ny digital infrastruktur för den norska databasen för byggvaror, NOBB.



Lösningen kommer att bli navet i hela informationshanteringskedjan för byggsektorn i Norge och byggs på en mjukvaruplattform från Riversand.

## INTERNATIONALISERING

Norge har under lång tid varit Avensias näst största marknad och under kvartal två bildades formellt vårt norska dotterbolag, Avensia AS, för att ytterligare stödja vår satsning på den norska marknaden. Under kvartalet fortsatte integrationsarbetet av vårt dotterbolag i UK, Insider Trends, som vi förvärvade i mars. Insider Trends hade under kvartalet en positiv utveckling och vi kan redan nu se tydliga synergieffekter i både erbjudanden men även i konkreta kundengagemang. Satsningen i Filippinerna fortsätter enligt plan med bas i vårt nya kontor i Cebu. Nyckelpersoner är på plats och rekryteringen är i full gång. Vår verksamhet i USA, med bas i Chicago, fortsätter att utvecklas väl i nära samarbete med våra partners Episerver och Microsoft. Fokus för aktiviteterna i USA är att stödja våra återförsäljande Storefront-partners med säljstödande åtgärder och konkret lösningskompetens.

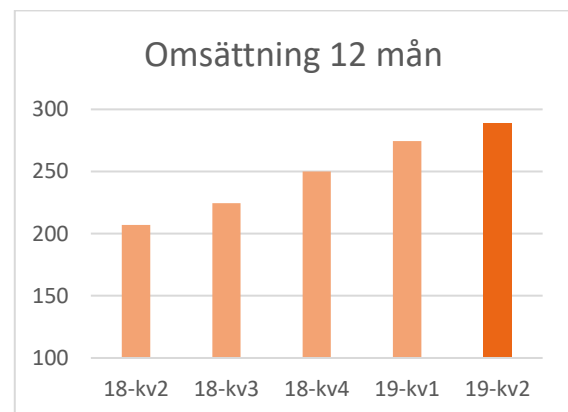
## MEDARBETARE

Rekryteringen av senior nyckelkompetens var framgångsrik under kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare i koncernen till 199 (165), varav 48 (33) är kvinnor.

Medarbetarna är koncernens mest strategiska resurs. Tillgången på kompetenta medarbetare är en absolut förutsättning för fortsatt tillväxt och lönsamhet, inskolning och kompetensutveckling kommer att vara fortsatt mycket viktigt för att långsiktigt säkra positionen som ledande expertföretag inom digital handel. Avensia fortsätter att rekrytera, både i Sverige och utomlands. Personalomsättningen är fortsatt låg, vilket i kombination med framgångsrik rekrytering möjliggjort fortsatt tillväxt

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet uppgick till 73,8 MSEK (60,0) och under första halvåret till 156,5 MSEK (118,1).

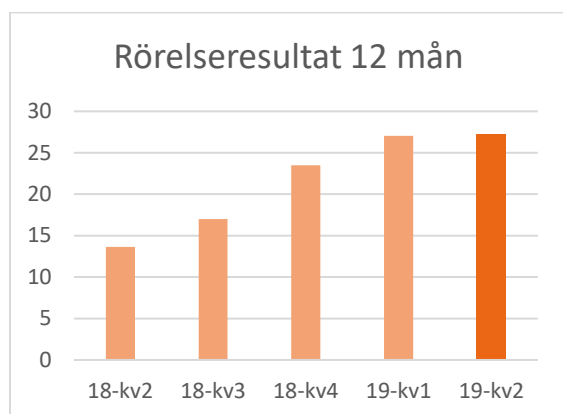


Figur 1 Nettoomsättning rullande tolv månader, MSEK

Rörelsens kostnader under kvartalet uppgick till 72,2 (57,6) MSEK och under första halvåret till 143,4 MSEK (107,3). Den största kostnads-posten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 46,3 MSEK (38,7) eller 62,6 % (64,6) av nettoomsättningen under andra kvartalet och 92,3 MSEK (70,8) under första



halvåret. Resterande rörelsekostnader uppgick för kvartalet till 26,0 MSEK (18,8) och för första halvåret till 51,1 MSEK (36,5). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 2,6 MSEK (2,5) och för första halvåret till 14,8 (11,1). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 1,2 MSEK (1,6) och för första halvåret till 10,4 MSEK (8,1).



Figur 2 Rörelseresultat rullande tolv månader, MSEK

## INVESTERINGAR

Under kvartalet aktiverade koncernen produktutvecklingsutgifter med 0,6 MSEK (0,0). Övriga immateriella tillgångar i koncernen uppgick till 4,8 MSEK (4,1) per den 30 juni. De materiella investeringarna i koncernen under kvartalet utgjordes till största delen av arbetsplats-relaterad dator- och kontorsutrustning. De materiella anläggningstillgångarna i koncernen uppgick till 27,2 MSEK (4,0) per den 30 juni varav 23,3 MSEK är effekt av införandet av IFRS 16 Leasing som beskrivs i not 5.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL

## STÄLLNING

Under andra kvartalet var kassaflödet från den löpande verksamheten 16,5 MSEK (1,6) och under första halvåret på 14,9 MSEK (7,2). Koncernen hade vid utgången av kvartalet 30,9 MSEK (12,1) i likvida medel samt outnyttjade krediter på 10,0 MSEK (10,0). Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 52,0 MSEK (35,2) och soliditeten till 35,8 procent (43,6). Effekt från införande av IFRS 16 Leasing har påverkat soliditeten som beskrivs i not 5.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 72,0 MSEK (59,4) och under första halvåret till 153,7 MSEK (119,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7,8 MSEK (4,8) för kvartalet och 22,2 MSEK (16,3) för perioden januari-juni. De materiella anläggningstillgångarna i moderbolaget uppgick till 4,1 MSEK (4,0) per den 30 juni.

## AKTIEN OCH ÄGARE

Avensia är listat på Nasdaq OMX First North Premier under namnet AVEN. Totalt hade Avensia 3 374 aktieägare vid utgången av kvartalet och antalet aktier uppgick till 36 299 271 st. Den 1 april 2019 uppgick första betalkurs för Avensias aktie till 16,50 SEK. Sista betalkurs den 28 juni 2019 uppgick till 16,55 SEK vilket motsvarar ett börsvärde på ca 601 MSEK. Tabellen nedan åskådliggör de fem största ägarna per den 30 juni 2019.



Ytterligare information finns på bolagets hemsida.

A5 Invest	9 509 075
Valid Asset Management	8 000 000
HHW Invest	3 660 000
John Löfström	1 444 444
AMF Aktiefond Småbolag	958 911
Övriga	12 726 841
<b>Totalt</b>	<b>36 299 271</b>

Mangold Fondkommission AB är sedan juni 2018 bolagets Certified Adviser och nås på tel: +46 8 503 01 550, e-post: [ca@mangold.se](mailto:ca@mangold.se) eller via [www.mangold.se](http://www.mangold.se).

## 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, breddat produkt- och tjänsteutbud, ökade licensintäkter och andra återkommande intäkter samt efterhand förbättrade priser och mer lönsamma affärsmodeller. 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 och personalomsättning, projektrisker, våra större kunders utveckling och kundförluster. Marknadsrelaterade risker inkluderar konjunkturrisiker. Finansiella risker och marknadsrisker finns utförligt beskrivna på sidorna 22 och 23 i den senast lämnade årsredovisningen för 2018 som finns publicerad på bolagets hemsida. Ingen förändring har skett vad gäller väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan dess.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman ägde rum den 16 maj 2019 på Avensias kontor i Lund.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Bolaget registrerade under kvartalet ett dotterbolag i Norge: Avensia AS.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

## 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 2018 har tillämpats. De nya eller ändrade standards som trätt i kraft 2019 har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning med undantag av IFRS 16 Leasing som beskrivs i not 5.

## AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Under 2016 påbörjade Avensia AB ett Aktiesparprogram för samtliga tillsvidareanställda i Sverige. I juni 2017 och 2018 påbörjades ett andra och tredje aktiesparprogram med samma struktur som aktiesparprogrammet påbörjat 2016. Vid bolagstämman i maj 2019 beslutades om införandet av ett nytt aktiebaserat

incitamentsprogram, LTIP 2019. För mer information om dessa program hänvisas till Avensias årsredovisning för 2018 och styrelsens förslag inför bolagstämman 2019, båda tillgängliga på bolagets hemsida.

## RAPPORTTILLFÄLLEN

2019-10-25 Delårsrapport jul-sep 2019

2020-02-21 Bokslutskommuniké 2019

Denna delårsrapport har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 juli 2019 kl. 12:00 CET.

### **För ytterligare information, kontakta gärna:**

Niklas Johnsson, VD

Telefon: +46 73 550 5003

E-post: [niklas.johnsson@avensia.com](mailto:niklas.johnsson@avensia.com)

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

TKR	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	73 831	59 966	156 548	118 069
Aktiverade utvecklingsutgifter	550	-	550	-
Övriga rörelseintäkter	494	103	1 125	327
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>74 875</b>	<b>60 069</b>	<b>158 223</b>	<b>118 396</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Inköpta varor och tjänster	-13 397	-9 193	-28 977	-19 776
Övriga externa kostnader	-9 795	-8 930	-16 778	-15 458
Personalkostnader	-46 254	-38 724	-92 273	-70 772
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 557	-561	-5 012	-1 013
Övriga rörelsekostnader	-245	-163	-356	-258
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-72 248</b>	<b>-57 571</b>	<b>-143 396</b>	<b>-107 277</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 627</b>	<b>2 498</b>	<b>14 827</b>	<b>11 119</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Finansiella intäkter	1	-	20	-
Finansiella kostnader	-214	-3	-473	-43
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 414</b>	<b>2 495</b>	<b>14 374</b>	<b>11 076</b>
Skatt	-1 186	-872	-3 953	-2 997
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 228</b>	<b>1 623</b>	<b>10 421</b>	<b>8 079</b>
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 228</b>	<b>1 623</b>	<b>10 421</b>	<b>8 079</b>
<b>Data per aktie</b>				
Genomsnittligt antal aktier	36 073 143	35 544 379	35 842 249	35 544 379
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,03	0,05	0,29	0,23
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,03	0,05	0,29	0,23

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TKR	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 228</b>	<b>1 623</b>	<b>10 421</b>	<b>8 079</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
Poster som senare ska återföras i resultaträkningen	-6	95	77	235
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>1 222</b>	<b>1 718</b>	<b>10 498</b>	<b>8 314</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	1 222	1 718	10 498	8 314

Poster som senare ska återföras i resultaträkningen avser omräkningsdifferenser för utländska koncernbolag.



## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TKR	Not	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning		72 014	59 358	153 737	119 115
Övriga rörelseintäkter		492	94	1 057	297
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>72 506</b>	<b>59 452</b>	<b>154 794</b>	<b>119 412</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Inköpta varor och tjänster		-13 725	-9 942	-30 016	-20 891
Övriga externa kostnader	5	-12 157	-9 710	-21 819	-17 006
Personalkostnader		-40 416	-34 704	-81 995	-64 780
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	5	-306	-210	-595	-312
Övriga rörelsekostnader		-233	-158	-320	-247
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-66 837</b>	<b>-54 724</b>	<b>-134 745</b>	<b>-103 236</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>5 669</b>	<b>4 728</b>	<b>20 049</b>	<b>16 176</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag		2 075	-	2 075	-
Övriga ränteintäkter och liknande poster		89	74	164	129
Övriga räntekostnader och liknande poster	5	-11	-1	-52	-41
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>7 822</b>	<b>4 801</b>	<b>22 236</b>	<b>16 264</b>
Skatt		-999	-	-3 725	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>6 823</b>	<b>4 801</b>	<b>18 511</b>	<b>16 264</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TKR	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 823</b>	<b>4 801</b>	<b>18 511</b>	<b>16 264</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
Poster som senare ska återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>6 823</b>	<b>4 801</b>	<b>18 511</b>	<b>16 264</b>

# BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>							
Goodwill	4	1 751	-	-	-	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar		4 844	4 138	3 445	241	-	-
Materiella anläggningstillgångar	5	27 244	3 994	4 363	4 148	3 966	4 302
Finansiella anläggningstillgångar	1	233	406	-	10 570	7 208	7 208
Kortfristiga fordringar		80 247	60 063	62 205	86 845	67 786	66 404
Likvida medel	1	30 884	12 147	30 358	24 966	5 812	23 173
<b>Summa tillgångar</b>		<b>145 203</b>	<b>80 748</b>	<b>100 371</b>	<b>126 770</b>	<b>84 772</b>	<b>101 087</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>							
Eget kapital		52 049	35 200	47 582	58 405	45 859	48 063
Obeskattade reserver		-	-	-	6 400	-	6 400
Uppskjutna skatteskulder		1 543	-	1 082	-	-	-
Långfristiga skulder	1, 5	16 936	-	-	1 469	-	-
Kortfristiga skulder	1, 5	74 675	45 548	51 707	60 496	38 913	46 624
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>145 203</b>	<b>80 748</b>	<b>100 371</b>	<b>126 770</b>	<b>84 772</b>	<b>101 087</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TKR	Aktie-kapital	Omräknings-reserver	Balanserat resultat	Avensias aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital den 1 januari 2018</b>	<b>5 331</b>	<b>54</b>	<b>26 138</b>	<b>31 523</b>	-	<b>31 523</b>
Periodens summa totalresultat	-	235	8 079	8 314	-	8 314
Transaktioner med ägare:						
Utdelning	-	-	-6 398	-6 398	-	-6 398
Incitamentsprogram	-	-	1 761	1 761	-	1 761
<b>Eget kapital den 30 juni 2018</b>	<b>5 331</b>	<b>289</b>	<b>29 580</b>	<b>35 200</b>	-	<b>35 200</b>
Periodens summa totalresultat	-	-54	8 324	8 270	-	8 270
Transaktioner med ägare:						
Incitamentsprogram	-	-	4 112	4 112	-	4 112
<b>Eget kapital den 1 januari 2019</b>	<b>5 331</b>	<b>235</b>	<b>42 016</b>	<b>47 582</b>	-	<b>47 582</b>
Periodens totalresultat	-	77	10 421	10 498	-	10 498
Transaktioner med ägare:						
Nyemission	114	-	-	114	-	114
Utdelning	-	-	-8 282	-8 282	-	-8 282
Incitamentsprogram	-	-	2 137	2 137	-	2 137
<b>Eget kapital den 30 juni 2019</b>	<b>5 445</b>	<b>312</b>	<b>46 292</b>	<b>52 049</b>	-	<b>52 049</b>

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TKR	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	2 414	2 495	14 374	11 076
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 336	1 549	5 840	2 725
Betald skatt	-446	-1 111	-1 687	-2 372
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>5 304</b>	<b>2 933</b>	<b>18 527</b>	<b>11 429</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>				
Minskning +/ökning - av fordringar	8 619	-5 633	-16 442	-12 371
Ökning av kortfristiga skulder	2 595	4 302	12 793	8 111
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>16 518</b>	<b>1 602</b>	<b>14 878</b>	<b>7 169</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av koncernföretag	-	-	-86	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-800	-	-800	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 115	-2 779	-1 930	-2 842
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	-16	-	-233	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 931</b>	<b>-2 779</b>	<b>-3 049</b>	<b>-2 842</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	52	-	114	-
Utbetald utdelning	-8 282	-6 398	-8 282	-6 398
Förändring av räntebärande skulder	-1 603	-	-3 191	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9 833</b>	<b>-6 398</b>	<b>-11 359</b>	<b>-6 398</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 754</b>	<b>-7 575</b>	<b>470</b>	<b>-2 071</b>
Likvida medel vid periodens början	26 122	19 649	30 358	14 004
Kursdifferens i likvida medel	8	73	56	214
Likvida medel vid periodens slut	30 884	12 147	30 884	12 147

Kassaflöde från erhållna räntor uppgår till 1 (-) för andra kvartalet och 20 (-) för januari-juni samt från betalda räntor till -214 (-3) för andra kvartalet och -473 (-43) för januari-juni. Räntorna 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 2019-06-30 (2018-06-30) – Koncernen

TKR	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Långfristiga fordringar	233 (-)		233 (-)
Kundfordringar	63 630 (50 545)		63 630 (50 545)
Likvida medel	30 884 (12 147)		30 884 (12 147)
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>94 747 (62 692)</b>		<b>94 747 (62 692)</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Långfristiga leasingskulder		15 467 (-)	15 467 (-)
Övriga långfristiga skulder		1 469 (-)	1 469 (-)
Kortfristiga leasingskulder		6 439 (-)	6 439 (-)
Leverantörsskulder		14 578 (11 796)	14 578 (11 796)
<b>Totala finansiella skulder</b>		<b>37 953 (11 796)</b>	<b>37 953 (11 796)</b>

### NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen			Moderbolaget		
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Ställda säkerheter	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga



## NOT 3 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	2019-04-01	2018-04-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Avskrivningar och nedskrivningar	2 404	561	4 271	1 013
Orealiserade kursdifferenser	-141	51	-543	-66
Incitamentsprogram	1 098	920	2 137	1 761
Övrigt	-25	17	-25	17
<b>Summa</b>	<b>3 336</b>	<b>1 549</b>	<b>5 840</b>	<b>2 725</b>

## NOT 4 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Den 11 mars 2019 förvärvade Avensia samtliga aktier i det brittiska bolaget Insider Trends Ltd. Insider Trends hjälper stora detaljhandlare och välkända varumärken med att skapa världsledande kundupplevelser i modern fysisk detaljhandel.

### Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

#### TKR

Immateriella tillgångar	1 463
Kundfordringar	261
Likvida medel	1 157
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-1 018
Uppskjuten skatteskuld	-308
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>1 555</b>
Goodwill	1 751
<b>Överförd ersättning</b>	<b>3 306</b>

Värdet på förvärvade immateriella tillgångar om 1 463 TKR har fastställts preliminärt i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar. Övriga tillgångar och skulder är också preliminärt fastställda i avvaktan på slutlig balansräkning per förvärvsdatum. Vidare pågår förhandlingar om villkoren för överförd ersättning och denna är således också preliminärt fastställd. I överförd ersättning ingår även en villkorad köpeskilling, ytterligare information om denna kommer att lämnas när förhandlingarna om överförd ersättning är avslutade.

### Goodwill

Goodwillvärdet avser synergieffekter där det förvärvade bolaget är ett bra komplement till Avensias befintliga verksamhet. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

### Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 72 TKR och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

## NOT 5 EFFEKT AV IFRS 16 LEASING

IFRS 16 Leasing tillämpas från 1 januari 2019. IFRS 16 innebär att i princip alla leasingavtal redovisas i balansräkningen, rättigheten att använda leasingobjekten som tillgång och återstående leasingbetalningar som skuld. I resultaträkningen har leasingkostnaden ersatts med avskrivning på tillgångarna och räntekostnad på leasingkulden. Nyckeltal som soliditet och skuldsättningsgrad har ändrats då skulderna i balansräkningen ökat. De leasingavtal som redovisas i balansräkningen avser främst hyra av lokaler. Avensia tillämpar IFRS 16 enligt den förenklade metoden. Det innebär en beräkningsmetod baserad på återstående betalningar, att jämförelseåret inte omräknats samt att avtal kortare än 12 månader inte beaktats. Effekten av övergång till redovisning enligt IFRS 16 innebär per 2019-01-01 att nyttjanderättstillgångar om 25 096 TSEK redovisats som materiella anläggningstillgångar och motsvarande belopp avseende återstående leasingbetalningar redovisats som leasingkulder, korta respektive långfristiga. Effekterna på resultaträkningen för första halvåret är minskade övriga externa kostnader om 3 606 TSEK samt tillkommande avskrivningar om 3 546 TSEK samt räntekostnader om 416 TSEK.