

STRUKTURELLA SATSNINGAR, FÖRSLAG PÅ HÖJD UTDELNING

NYCKELTAL OKTOBER-DECEMBER 2019

Nettoomsättning	85,4 (78,3) MSEK	Rörelsemarginal	11,3 (12,1) %
Rörelseresultat	9,7 (9,5) MSEK	Kassaflöde	1,1 (14,7) MSEK
Resultat efter skatt	7,4 (6,7) MSEK	Resultat per aktie	0,20 (0,19) SEK

NYCKELTAL JANUARI-DECEMBER 2019

Nettoomsättning	302,9 (250,0) MSEK	Rörelsemarginal	8,8 (9,4) %
Rörelseresultat	26,7 (23,5) MSEK	Kassaflöde	4,9 (15,9) MSEK
Resultat efter skatt	18,7 (16,4) MSEK	Resultat per aktie	0,52 (0,46) SEK

- ❖ Avensias tillväxt fortsatte även under fjärde kvartalet 2019. Omsättningen ökade med 9 % jämfört med föregående år till 85,4 MSEK (78,3). För helåret 2019 var omsättningen 302,9 MSEK (250,0) vilket innebär en ökning med 21 %.
- ❖ Rörelseresultatet i kvartal fyra uppgick till 9,7 MSEK (9,5) vilket gav en rörelsemarginal på 11,3 % (12,1). För januari-december ökade rörelseresultatet med 14 % till 26,7 MSEK (23,5) vilket innebär en rörelsemarginal på 8,8 % (9,4).
- ❖ Kassaflödet för kvartalet blev 1,1 MSEK (14,7). Förändringen beror på en ökning av bolagets kundfordringar per 31/12, en ökning som inte anses vara av bestående karaktär. De kortfristiga fordringarna har influtit enligt plan efter periodens utgång. Kassan uppgick vid kvartalets slut till 35,4 MSEK och tillgänglig likviditet var 45,4 MSEK.
- ❖ Mot bakgrund av bolagets starka balansräkning föreslår styrelsen en höjning av utdelningen till 0,28 (0,23) SEK per aktie, vilket innebär en utdelning på 10,2 MSEK. Utdelningen beslutas formellt på årsstämman 19 maj.



VD:S KOMMENTARER

- ❖ Kvartal fyra är traditionellt mycket intensivt för Avensia och våra kunder. På konsumentsidan är Singles day, Black Week, julförsäljning och mellandagsrea mycket viktiga aktiviteter –även om det förekommer variationer mellan olika branscher och geografiska marknader. Även inom business-to-businesssegmentet präglas kvartal fyra av hög aktivitet och ökande transaktionsvolym. Som ledande expertbolag inom modern handel är detta en period när det är upp till bevis för Avensia, men även för våra kunder.
- ❖ Resultaten talar sitt tydliga språk. Våra tio största konsumentkunder ökade under Black Week i genomsnitt sina intäkter med 241% jämfört med en ”vanlig” vecka. För själva Black Friday var den genomsnittliga intäktsökningen 821% jämfört med fredagen innan. Denna mycket kraftiga trafik- och transaktionsvolymökning ställer naturligtvis stora krav på oss som systemleverantör, både i form av arkitektur och skalbarhet men också i form av planering och genomförande. Våra investeringar i strukturkapital, bl a i form av våra Storefront-produkter, är en viktig bidragande orsak till det mycket goda resultatet för våra kunder.
- ❖ Under kvartalet lanserades ett antal nya, innovativa digitala lösningar för modern handel som i allt högre utsträckning knyter ihop den digitala upplevelsen på nätet med verksamheten i de fysiska butikerna. Exempel på detta är de lösningar som under perioden lanserades för Kjell & Co (www.kjell.com), Hilding Anders (www.carpediembeds.se) och Skeidar (www.skeidar.no).
- ❖ Vår verksamhet inom Information Management (IMC) fortsatte under kvartalet att utvecklas mycket starkt med ett antal nya kunder, större driftsättningar och ytterligare investeringar i vertikala lösningar för byggbranschen, mat och dryck samt skönhet och mode.
- ❖ Kvartal fyra präglades i övrigt av fortsatta strukturella satsningar, framför allt när det gäller rekrytering och kompetensutveckling. Under perioden växte vår verksamhet i Filippinerna kraftigt och vid kvartalets utgång var drygt 10% av koncernens anställda baserade i Cebu. Rekryteringen under kvartalet var generellt framgångsrik, vilket är mycket positivt inför framtiden, men kortsiktigt påverkade det både resultat och beläggning negativt för kvartalet. Värt att notera är att vår attraktionskraft som arbetsgivare har spridit sig även till länder där vi inte har formell representation. Under perioden rekryterades seniora experter från bl a Indien, Turkiet och Syrien för placering på vårt kontor i Lund. Förutom den konkreta kompetensen stärker det även Avensia i vår mångfaldsambition och vår strävan att vara en relevant global partner för våra kunder.
- ❖ Sammantaget står Avensia mycket väl rustat för fortsatt utveckling och tillväxt och jag ser med tillförsikt fram emot 2020.



KVARTAL FYRA

OKTOBER-DECEMBER 2019

”Lyko gjorde återigen försäljningsrekord under Black Week, veckan omsatte enskilt 110 miljoner och som mest gjordes över tre order i sekunden. Vår tekniska plattform klarade det galant”

- VD Rickard Lyko i Lykos bokslutskommuniké 2020-01-11

Kvartal fyra präglades ur ett marknadsperspektiv som vanligt av den säsongsbetingade handeln med Singles day, Black Week, julförsäljning och mellandagsrea som viktiga milstolpar. Aktiviteten bland Avensias kunder var mycket hög och kundtillströmning (trafik), konverteringsgrad, snittorder och således övergripande försäljning var generellt sett mycket god hos våra kunder. En av Avensias kärnkompetenser är just att hantera snabb tillväxt samtidigt som användarupplevelse och lönsamhet optimeras – och detta ställs på sin spets speciellt under Black Friday. Förutom vår kund Lyko ovan är ett annat exempel NA-KD, som under Black Week omsatte 248 MSEK genom den plattform vi byggt; med toppar på 1,6 ordrar, motsvarande fem plagg, i sekunden. I genomsnitt ökade våra tio största konsumentkunder sina intäkter under Black Week med 241% jämfört med en ”vanlig” vecka och för själva Black Friday var den genomsnittliga intäktsökningen 821% jämfört med fredagen innan. Effekten av alla olika aktiviteter i kvartal fyra märks tydligast på konsument-marknaden, främst inom mode, skönhet, elektronik och heminredning, men även inom business-to-businesssegmentet märks en ”årsslutseffekt”.

FÖRSÄLJNING OCH KUNDER

Försäljningen under kvartalet fortsatt att utvecklas positivt och Avensia fick nya kunder och utökade uppdrag från befintliga kunder i Sverige, Norge, Tyskland, UK, Australien, USA och Canada. Vårt helhetserbjudande med allt från strategisk rådgivning och produktpaketeringar till genomförande och löpande exekvering av modern handel – och de synergier som finns mellan dem – har visat sig vara en tydlig differentiering och framgångsfaktor. Alla delar av Avensias produkt- och tjänsteutbud fortsätter att utvecklas positivt. Snabbast växer våra lösningar för Information Management, där vårt relativt nya samarbete med SaaS-leverantören Riversand har en mycket god tillväxt samtidigt som våra vertikalanpassade produktinformationslösningar attraherar nya kunder. Inom den nordiska byggbranschen har vi varit speciellt framgångsrika med kunder som Byggtjeneste och Moelven i Norge och ett flertal kunder i Sverige, men även inom mat och dryck samt skönhet och mode har vi god framgång. E-handelslösningar är fortsatt kärnan i vårt produkt- och tjänsteerbjudande. Vårt att notera är att dagens innovativa digitala lösningar för modern handel i allt högre utsträckning knyter ihop den digitala upplevelsen på nätet med verksamheten i fysiska butiker. Exempel på detta är de lösningar som under kvartalet lanserades för Kjell och Co (www.kjell.com), Hilding Anders (www.carpediembeds.se) och Skeidar (www.skeidar.no), samt ett antal projekt som påbörjades, t ex för Indiska (www.indiska.com). Avensias uttalade ambition är att bygga lång-



siktiga partnerskap med våra kunder och på så sätt ha möjlighet att skapa uthållig affärsnytta och konkurrenskraft för dem. Ett tecken på att vi lyckas i den ambitionen är att Avensias intäkter från befintliga kunder (dvs kunder som påbörjade sin relation med Avensia 2018 eller tidigare) även under 2019 ökade. Vi är även mycket stolta över att Polarn O. Pyret (www.polarnopyret.se) prisades för "Bästa kundupplevelse" vid Episerver Awards i november.

ACCELERERAD PRODUKTUTVECKLING

Under kvartal fyra fortsatte våra investeringar i innovation, produktutveckling och paketeringar för olika marknadssegment. Tyngdpunkten låg på vidareutveckling av produkterna i vår Storefront-familj med fokus på ytterligare funktionalitet och prestanda – och därmed ökad försäljning och konkurrenskraft för våra kunder - bland annat i form av digitala lösningar för fysiska butiker men även av speciella anpassningar för business-to-business kunder. Huvuddelen av vår produktutveckling och skapande av strukturkapital sker i samband med kundprojekt men under kvartalet ökade vi avsevärt våra egna investeringar i innovations- och utvecklingsarbete. Under perioden sjuöskades vidare en ny produktorganisation för att accelerera och bredda vårt skapande av strukturkapital och IP.

INTERNATIONELL UTBLICK

Ett stort fokus under kvartalet har varit att fortsätta uppskalningen av vår verksamhet i Cebu, Filippinerna. Organisationen har växt kraftigt och vid utgången av kvartalet hade mer än 10% av

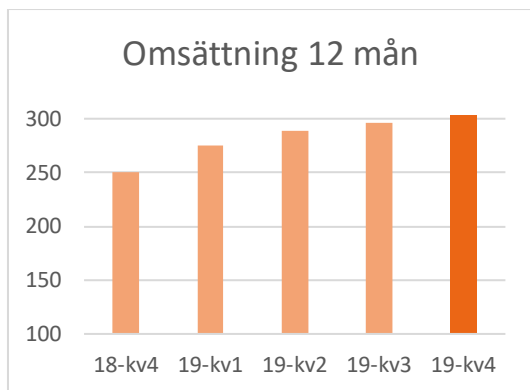
koncernens medarbetare sin hemvist där. I Cebu finns numera senior kompetens inom både Information Management och e-handel och rekryteringen fortsätter med oförminskad fart. Även i våra övriga utländska dotterbolag fortsätter vår verksamhet att utvecklas. Norge har under perioden växt med nya kunder och utökat förtroende från befintliga kunder, vårt dotterbolag i UK, Insider Trends, fortsätter sin tillväxt på en global marknad och vår verksamhet i USA, med bas i Chicago, fortsätter att utvecklas i nära samarbete med vårt nätverk av Storefront-återförsäljare samt våra partners Episerver och Microsoft.

MEDARBETARE

Rekryteringen av nyckelkompetens var framgångsrik under kvartalet, både i Sverige, i Filippinerna men även i andra länder som t ex Turkiet, Indien och Syrien (för placering vid vårt huvudkontor i Lund), vilket möjliggör reducering av antalet underkonsulter. Det är glädjande att vår attraktionskraft som arbetsgivare har spridit sig till länder där vi inte har formell representation och förutom den konkreta kompetensen stärker det även Avensia i vår mångfaldsambition och vår strävan att vara en relevant global partner för våra kunder. Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare i koncernen till 227 (188), varav 55 (44) är kvinnor. Medarbetarna är koncernens mest strategiska resurs och tillgång till nyckelkompetens är en absolut förutsättning för fortsatt tillväxt.

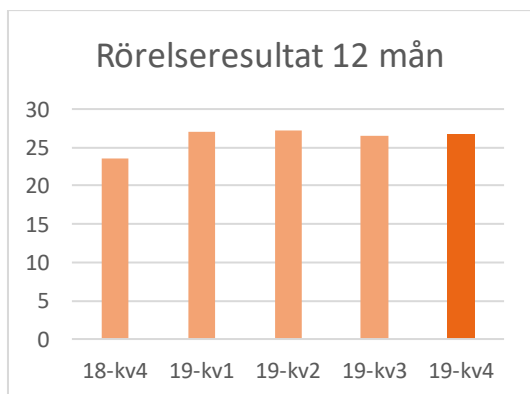
OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 85,4 MSEK (78,3) och för helåret till 302,9 MSEK (250,0).



Figur 1 Nettoomsättning rullande tolv månader, MSEK

Rörelsens kostnader under kvartalet uppgick till 77,6 (68,9) MSEK och för helåret till 280,8 MSEK (227,0). Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 49,9 MSEK (43,2) eller 58,5 % (55,2) av nettoomsättningen under fjärde kvartalet och 181,7 MSEK (148,3) för helåret. Resterande rörelsekostnader uppgick för kvartalet till 27,7 MSEK (25,7) och för helåret till 99,1 MSEK (78,7).



Figur 2 Rörelseresultat rullande tolv månader, MSEK

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till

9,7 MSEK (9,5) och för helåret till 26,7 (23,5).

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 7,4 MSEK (6,7) och för helåret till 18,7 MSEK (16,4).

INVESTERINGAR

Under kvartalet aktiverade koncernen produktutvecklingsutgifter med 1,8 MSEK (0,0). Bokfört värde på övriga immateriella tillgångar i koncernen uppgick till 8,1 MSEK (3,4) per den 31 december och avser egenutveckling och förvärvade immateriella tillgångar. De materiella investeringarna under kvartalet utgjordes till största delen av kostnader i samband med etablerandet av vårt kontor i Filippinerna samt av arbetsplatsrelaterad dator- och kontorsutrustning. De materiella anläggningstillgångarna i koncernen uppgick till 26,5 MSEK (4,4) per den 31 december varav 20,9 MSEK är effekt av införandet av IFRS 16 Leasing som beskrivs i not 5.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Under fjärde kvartalet var kassaflödet från den löpande verksamheten 4,8 MSEK (15,0) och för helåret 26,6 MSEK (26,1). Koncernen hade vid utgången av året 35,4 MSEK (30,4) i likvida medel samt utnyttjade krediter på 10,0 MSEK (10,0). Det kan noteras att kassan uppgick till ca 0,98 SEK per aktie eller ca 6,7% av bolagets börsvärde vid rapportperiodens slut. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 62,8 MSEK (47,6) och soliditeten till 41,6 procent (47,4). Effekt från införande av IFRS 16 Leasing har påverkat soliditeten som beskrivs i not 5.



MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under fjärde kvartalet till 81,7 MSEK (77,4) och för helåret till 293,4 MSEK (249,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 9,6 MSEK (12,2) för kvartalet och 36,2 MSEK (34,0) för helåret. De materiella anläggningstillgångarna i moderbolaget uppgick till 3,9 MSEK (4,3) per den 31 december.

AKTIEN OCH ÄGARE

Avensia är listat på Nasdaq First North Growth Market under namnet AVEN. Totalt hade Avensia 3 112 aktieägare vid utgången av året och antalet aktier uppgick till 36 301 824 st. Den 1 oktober 2019 uppgick första betalkurs för Avensias aktie till 15,45 SEK. Sista betalkurs den 30 december 2019 uppgick till 14,55 SEK vilket motsvarar ett börsvärde på ca 528 MSEK. Tabellen nedan åskådliggör de fem största ägarna per den 31 december 2019. Vidare information finns på bolagets hemsida.

A5 Invest	9 509 075
Valid Asset Management	8 000 000
HHW Invest	3 715 000
John Löfström	1 666 666
Avanza Pension	898 398
Övriga	12 512 685
Totalt	36 301 824

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

RISKAFAKTORER

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.

VALBEREDNING

Valberedningen inför årsstämman 2020 består av Robin Gustafsson (ordförande), representerande A5 Invest, Per Wargeus, representerande Valid Asset Management samt



Carl-Fredrik Herslow, representerande HHW Invest. Valberedningen kan kontaktas via:
Valberedningen, Avensia AB, Vävaregatan 21,
222 36 Lund alternativt:
valberedningen@avensia.com .

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman äger rum den 19 maj 2020 på Avensias kontor i Lund. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor före detta datum på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar samt annonseras i Dagens Industri. Årsredovisningen samt övriga enligt aktiebolagslagen erforderliga handlingar kommer att finnas tillgängliga på bolagets kontor i Lund och på bolagets hemsida senast två veckor innan årsstämman.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Anders Wehtje tillträdde den 1 januari 2020 befattningen som CFO för Avensia. Tidigare försäljningschef Patrik Sundquist har återanställts som chef för Avensias nykunds-försäljning, rapporteras till VD, från 1 januari 2020.

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, vilket avslutades under juli månad 2019. 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, som även inkluderar VD. LTIP 2019 har en löptid på fem år med en maximal utspädningseffekt på 2,6%. För mer information om dessa program hänvisas till Avensias årsredovisning för 2018 och styrelsens förslag inför bolagstämman 2019, båda tillgängliga på bolagets hemsida.



RAPPORTTILLFÄLLEN

2020-05-19 Delårsrapport januari-mars 2020

2020-07-23 Delårsrapport april-juni 2020

2020-10-27 Delårsrapport juli-september 2020

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 21 februari 2020 kl. 13:00 CET.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Niklas Johnsson, VD

Telefon: +46 73 550 5003

E-post: niklas.johnsson@avensia.com



RESULTATRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

TKR	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	85 421	78 289	302 934	250 000
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 830	-	3 048	-
Övriga rörelseintäkter	54	117	1 513	519
Summa rörelsens intäkter	87 305	78 406	307 495	250 519
Rörelsens kostnader				
Inköpta varor och tjänster	-14 072	-14 185	-52 284	-41 434
Övriga externa kostnader	-10 280	-10 113	-35 167	-33 687
Personalkostnader	-49 947	-43 209	-181 701	-148 315
Avskrivningar/hedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 972	-636	-10 775	-2 264
Övriga rörelsekostnader	-350	-758	-872	-1 343
Summa rörelsens kostnader	-77 621	-69 901	-280 799	-227 043
Rörelseresultat	9 684	9 505	26 696	23 476
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	5	-	25	-
Finansiella kostnader	-235	-4	-915	-52
Resultat efter finansiella poster	9 454	9 501	25 806	23 424
Skatt	-2 052	-2 827	-7 125	-7 021
Periodens resultat	7 402	6 674	18 681	16 403
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 402	6 674	18 681	16 403
Data per aktie				
Genomsnittligt antal aktier	36 301 824	35 544 379	36 071 933	35 544 379
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,20	0,19	0,52	0,46
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,20	0,19	0,51	0,45

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TKR	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Periodens resultat	7 402	6 674	18 681	16 403
Övrigt totalresultat:				
Poster som senare ska återföras i resultaträkningen	65	-9	194	181
Summa totalresultat för perioden	7 467	6 665	18 875	16 584
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7 467	6 665	18 875	16 584

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TKR	Not	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		81 693	77 358	293 445	249 801
Aktiverade utvecklingsutgifter		1 971	-	2 090	-
Övriga rörelseintäkter		63	98	1 421	476
Summa rörelsens intäkter		83 727	77 456	296 956	250 277
Rörelsens kostnader					
Inköpta varor och tjänster		-17 504	-15 721	-57 680	-45 052
Övriga externa kostnader	5	-13 063	-11 076	-44 546	-36 626
Personalkostnader		-43 026	-37 548	-158 920	-132 753
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	5	-335	-284	-1 247	-858
Övriga rörelsekostnader		-307	-697	-795	-1 265
Summa rörelsens kostnader		-74 235	-65 326	-263 188	-216 554
Rörelseresultat		9 492	12 130	33 768	33 723
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	2 075	-
Övriga ränteintäkter och liknande poster		147	90	418	296
Övriga räntekostnader och liknande poster	5	-2	-1	-54	-43
Resultat efter finansiella poster		9 637	12 219	36 207	33 976
Bokslutsdispositioner					
		-11 960	-11 196	-11 960	-11 196
Resultat före skatt		-2 323	1 023	24 247	22 780
Skatt		-161	-4 312	-4 952	-4 312
Periodens resultat		-2 484	-3 289	19 295	18 468

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TKR	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Periodens resultat	-2 484	-3 289	19 295	18 468
Övrigt totalresultat:				
Poster som senare ska återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-2 484	-3 289	19 295	18 468



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar					
Goodwill	4	1 751	-	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar		6 315	3 445	2 294	-
Materiella anläggningstillgångar	5	26 549	4 363	3 920	4 302
Finansiella anläggningstillgångar	1	217	-	10 570	7 208
Kortfristiga fordringar		80 887	62 205	86 389	66 404
Likvida medel	1	35 401	30 358	26 672	23 173
Summa tillgångar		151 120	100 371	129 845	101 087
Eget kapital och skulder					
Eget kapital		62 846	47 582	59 189	48 063
Obeskattade reserver		-	-	14 000	6 400
Uppskjutna skatteskulder		3 046	1 082	-	-
Långfristiga skulder	1, 5	15 024	-	1 527	-
Kortfristiga skulder	1, 5	70 204	51 707	55 129	46 624
Summa skulder och eget kapital		151 120	100 371	129 845	101 087

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TKR	Aktie-kapital	Omräknings-reserver	Balanserat resultat	Avensias aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital den 1 januari 2018	5 331	54	26 138	31 523	-	31 523
Periodens summa totalresultat	-	181	16 403	16 584	-	16 584
Transaktioner med ägare:						
Utdelning	-	-	-6 398	-6 398	-	-6 398
Incitamentsprogram	-	-	5 873	5 873	-	5 873
Eget kapital den 1 januari 2019	5 331	235	42 016	47 582	-	47 582
Periodens totalresultat	-	194	18 681	18 875	-	18 875
Transaktioner med ägare:						
Nyemission	114	-	-	114	-	114
Utdelning	-	-	-8 282	-8 282	-	-8 282
Incitamentsprogram	-	-	4 557	4 557	-	4 557
Eget kapital den 31 december 2019	5 445	429	56 972	62 846	-	62 846

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TKR	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	9 454	9 501	25 806	23 424
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 4 778	4 080	14 486	9 339
Betald skatt	-1 601	4 169	-3 719	349
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 631	17 750	36 573	33 112
Förändringar av rörelsekapital				
Minskning +/ökning - av fordringar	-16 340	-4 163	-17 554	-17 541
Minskning -/ökning + av kortfristiga skulder	8 472	1 387	7 615	10 577
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 763	14 974	26 634	26 148
Investeringsverksamheten				
Förvärv av koncernföretag	-	-	-86	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 830	-	-3 298	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 287	-254	-5 974	-3 809
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	27	-	-217	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 090	-254	-9 575	-3 809
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	114	-
Utbetald utdelning	-	-	-8 282	-6 398
Förändring av räntebärande skulder	-596	-	-4 002	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-596	-	-12 170	-6 398
Periodens kassaflöde	1 077	14 720	4 889	15 941
Likvida medel vid periodens början	34 258	15 411	30 358	14 004
Kursdifferens i likvida medel	66	227	154	413
Likvida medel vid periodens slut	35 401	30 358	35 401	30 358

Kassaflöde från erhållna räntor uppgår till 5 (-) för fjärde kvartalet och 25 (-) för januari-december samt från betalda räntor till -235 (-) för fjärde kvartalet och -915 (-52) för januari-december. 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 2019-12-31 (2018-12-31) – Koncernen

TKR	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar			
Långfristiga fordringar	217 (-)		217 (-)
Kundfordringar	62 951 (51 966)		62 951 (51 966)
Likvida medel	35 401 (30 358)		35 401 (30 358)
Totala finansiella tillgångar	98 569 (82 324)		98 569 (82 324)
Finansiella skulder			
Långfristiga leasingsskulder		13 497 (-)	13 497 (-)
Övriga långfristiga skulder		1 527 (-)	1 527 (-)
Kortfristiga leasingsskulder		8 129 (-)	8 129 (-)
Leverantörsskulder		9 754 (13 956)	9 754 (13 956)
Totala finansiella skulder		32 907 (13 956)	32 907 (13 956)

NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

NOT 3 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Avskrivningar och nedskrivningar	3 607	1 410	10 532	3 203
Orealiserade kursdifferenser	145	149	-691	202
Incitamentsprogram	920	2 460	4 557	5 873
Övrigt	106	61	88	61
Summa	4 778	4 080	14 486	9 339

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
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 555
Goodwill	1 751
Överförd ersättning	3 306

Goodwill

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

Köpeskillning:

TKR

Likvida medel	1 470
Skuld till säljaren	612
Villkorad köpeskillning	1 224
Summa köpeskillning	3 306

Villkorad köpeskillning på upp till 1 224 tkr kan komma att utgå 2022 om viss förutbestämd försäljningsutveckling uppnås av dotterbolaget under perioden 1 mars 2019 till 28 februari 2022.

Emitterade aktier

Enligt förvärvsavtalet måste företaget emittera aktier som ersättningar till de anställda i Insider Trends Ltd. Dessa hanteras som aktierelaterade ersättningar och kommer att periodiseras under vestingperioden. 1 224 tkr kommer att redovisas som kostnad för tjänster erhållna efter förvärvet. Verkligt värde på de aktier som emitterats som en del av köpeskillningen baserades på den genomsnittliga aktiekursen den 11 mars 2019 om 17,42 kronor per aktie. Värdet på emitterade aktier uppgår till samma belopp som den villkorade köpeskillningen kan komma att uppgå till.

Förvärvade fordringar

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till det avtalsenliga bruttobeloppet 261 tkr.

Köpeskillning – kassautflöde

Kassautflödet för förvärv av verksamheten uppgår till 313 tkr, kontant köpeskillning 1 470 tkr med avdrag för förvärvade likvida medel 1 157 tkr.



Förvävsrelaterade utgifter

Förvävsrelaterade 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 leasingskulder. 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 nyttjanderätts-tillgångar om 25 096 TSEK redovisats som materiella anläggningstillgångar och motsvarande belopp avseende återstående leasing-betalningar redovisats som leasingskulder, korta respektive långfristiga. Per 2019-12-31 ger effekten av införandet av IFRS 16 leasing-tillgångar på 20 932 TKR, kortfristiga leasingskulder på 8 129 TKR samt långfristiga leasingskulder på 13 497 TKR. Effekterna på resultaträkningen för januari-december är minskade övriga externa kostnader om 7 752 TSEK samt tillkommande avskrivningar om 7 596 TSEK samt räntekostnader om 851 TSEK.