



# AVENSIA AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2020

## TILLVÄXT, STARKT KASSAFLÖDE OCH FÖRBEREDELSE INFÖR FRAMTIDEN SUMMERAR Q1 2020 FÖR AVENSIA

### NYCKELTAL JANUARI-MARS 2020

Nettoomsättning	89,3 (82,7) MSEK	Rörelsemarginal	9,2 (14,7) %
Rörelseresultat	8,2 (12,2) MSEK	Kassaflöde	6,3 (-4,3) MSEK
Resultat efter skatt	6,2 (9,2) MSEK	Resultat per aktie	0,17 (0,26) SEK

- ❖ Avensias tillväxt fortsatte under första kvartalet 2020. Omsättningen ökade med 8 % jämfört med föregående år till 89,3 MSEK (82,7).
- ❖ Rörelseresultatet i kvartal ett uppgick till 8,2 MSEK (12,2) vilket innebär en rörelsemarginal på 9,2 % (14,7).
- ❖ Kassaflödet för kvartalet blev 6,3 MSEK (-4,3). Kassan uppgick vid kvartalets slut till 41,8 MSEK och tillgänglig likviditet var 51,8 MSEK.
- ❖ För att säkerställa att Avensia behåller maximal finansiell flexibilitet och styrka har styrelsen fattat beslut om att tills vidare skjuta upp förslaget om en eventuell utdelning för 2019.



## VD:S KOMMENTARER

- ❖ Det första kvartalet 2020 var en period med två diametralt skilda ansikten. Avensia inledde året med bra momentum och majoriteten av både potentiella och befintliga kunder kände optimism och god vilja att satsa på investeringar i modern handel. Aktiviteten var stor under januari och februari, bland annat lanserades Indiskas nya moderna e-handel ([www.indiska.com](http://www.indiska.com)), men i början av mars förändrades situationen radikalt i och med Corona-pandemin och den osäkerhet som följde i dess kölvatten.
- ❖ Utbrottet av Corona-pandemin har inneburit ändrade förutsättningar för alla bolag. Vårt primära fokus sedan utbrottet har varit välbefinnandet för våra medarbetare, kunder och partners. Vi följer myndigheternas rekommendationer i de olika länder där vi verkar och majoriteten av våra medarbetare arbetar sedan Corona-utbrottet hemma / på distans. Avensia har stor erfarenhet av en distribuerad arbetsmiljö, redan innan Corona, så detta påverkar inte våra möjligheter att fortsatt leverera värde till våra kunder i någon större omfattning. Under kvartalet fick vi till exempel uppdraget att utveckla en helt ny produktinformationslösning för det nyzeeländska företaget Fischer & Paykel, en leverans som kommer att ske 100% digitalt.
- ❖ I tider av social distansering blir ju den digitala handeln än viktigare för att förse konsumenter och företag med nödvändiga varor. När Coronapandemin bröt ut fick vi förtroendet från Coop i Norge att så snabbt som möjligt bygga en helt ny, modern e-handel för att förse det norska samhället med dagligvaror. På mindre än två veckor färdigställdes <https://matlevering.coop.no/> och fyller nu en viktig samhällsfunktion. Just hastighet och "time-to-value" har varit ett tydligt fokus för vår produktutveckling under 2019 och här fick vår flaggskeppsprodukt Storefront Nitro verkligen bevisa vilket värde den tillför; utan den hade det inte varit möjligt att lyckas med ett så omfattande projekt på så kort tid.
- ❖ Avensia lämnar inga prognoser men vi är som alla bolag beroende av befintliga och nya kunders vilja och förmåga att investera i våra produkter och tjänster, där den aktuella Coronasituationen naturligtvis har en påverkan. I det korta perspektivet ser vi att en del nya affärsmöjligheter och projekt försenas men samtidigt dyker nya möjligheter upp, så generellt ser vår situation bra ut. I detta läge fokuserar vi på vårt kassaflöde och att bibehålla vår starka finansiella ställning, men samtidigt se hur vi på konkreta sätt ytterligare kan hjälpa våra kunder i en verklighet där efterfrågan från deras kunder är svagare än normalt. På medellång till längre sikt är vår analys att digitalisering och modern handel kommer att få ytterligare kraft av det som nu utspelar sig världen över, och när det "nya normala" infinner sig vill vi kunna leverera ännu mer värde till ännu fler kunder och hjälpa dem att anpassa sig till nya konsumtions- och beteendemönster. Därför fortsätter vi att rekrytera nyckelkompetens och mot den bakgrunden har flera av våra rekryteringar på senare tid syftat till att väsentlig stärka marknad och försäljning, där vi ser att ett stort fokus kommer att ligga under den närmsta tiden.



## KVARTAL ETT

### JANUARI-MARS 2020

Kvartal ett präglades ur ett marknadsperspektiv inledningsvis av optimism och framtidstro men i början av mars förändrade Corona-pandemin bilden totalt. Vårt fokus i denna nya situation var naturligtvis först och främst att säkerställa hälsa och säkerhet för våra anställda, men även att fortsätta att leverera värde till våra kunder - som i sin tur ofta bedriver verksamhet som är samhällskritisk. När samhället på många håll är satt i karantän blir digitala kanaler, som är kärnan i Avensias expertis, den enda tillgängliga möjligheten. Då våra kunder verkar inom ett flertal olika branscher är det viktigt att vi kan fortsätta stödja dem så att de kan fortsätta att utföra sina, ofta essentiella, verksamheter i den nya situation som Corona-pandemin medfört. Påverkan på våra kunder, och därmed Avensia, varierar stort mellan olika länder och olika branscher. Generellt kan sägas att de kunder som verkar inom utsatta branscher, t ex restaurang- eller besöksnäringen, har stora fysiska butiksnät eller inte kommit så långt i sin digitaliseringsresa har det svårast ekonomiskt. Även om den expertis Avensia och de lösningar bidrar med inte är en del av problemen, påverkas vi naturligtvis när våra kunder har övergripande ekonomiska utmaningar. På kort sikt betyder det att vi har ytterligare fokus på finansiell disciplin och kostnadskontroll där det går, t ex underkonsulter. Avensias finansiella ställning är mycket stark och hittills har vi inte

initierat några personalneddragningar eller behövt använda oss av möjligheten till korttidspermitteringar, tvärtom. En del nya affärsmöjligheter och projekt försenas men samtidigt dyker nya möjligheter upp, så vi fortsätter att rekrytera nyckelpersoner med fokus på att ytterligare stärka vår konkurrenskraft på längre sikt. Professionell rekrytering med fokus på kompetens och mångfald är sedan länge en ledstjärna för Avensia.

Digitalisering och modern handel kommer att få ytterligare momentum av det som nu utspelar sig världen över, och när det "nya normala" infinner sig vill vi kunna leverera ännu mer värde till ännu fler kunder. Mot den bakgrunden har flera av våra rekryteringar på senare tid även fokuserat på att väsentligt stärka marknad och försäljning, där vi ser att ett stort fokus kommer att ligga under den närmsta tiden.

### FÖRSÄLJNING OCH KUNDER

Försäljningen under kvartalet utvecklades positivt ända fram till Corona-pandemins utbrott och ett antal framgångsrika driftsättningar av nya, spännande lösningar för modern handel genomfördes. Bland dessa kan nämnas en helt ny app för CityGross, integrerad med befintlig e-handel, för att förbättra användarvänlighet och kundupplevelse och samtidigt utnyttja synergier mellan de olika kanalerna. Carpe Diem lanserade sin brittiska site, [www.carpediembds.co.uk](http://www.carpediembds.co.uk), baserat på Storefront Nitro. Indiska lanserade sin nya, moderna e-handelslösning för tjugofem europeiska marknader, [www.indiska.com](http://www.indiska.com), även den baserad på



Storefront Nitro. Dessutom lanserade Coop i samarbete med Avensia och baserat på Storefront Nitro en modern e-handel för att förse det norska samhället med dagligvaror, <https://matlevering.coop.no/>. Lösningen färdigställdes på mindre än två veckor och betjänar nu den norska marknaden i nuvarande Corona-situation. Under kvartalet startades ett antal nya projekt, bland annat ett större globalt B2B-projekt med det amerikanska företaget Amercian Orthodontics för att förse dem med en ny, global digital handels- och marknadsföringsplattform, baserad på Microsoft Dynamics, Episerver och Storefront 365. Nyzeeländska Fischer & Paykel är en annan ny kund där vi kommer att utveckla en helt ny produkt-informationslösning, en leverans som kommer att ske 100% digitalt. Avensia fick under kvartalet förtroendet att leverera en ny e-handelslösning för ett antal retailkedjor i Filippinerna och dessutom ytterligare nya kunder i Norge och Sverige. Dotterbolaget Insider Trends fortsatte under inledningen av Q1 sin breddning av kundbasen och tjänsteerbjudandet. Under den stora retailmässan NRF i New York i januari genomfördes flera aktiviteter för ledande varumärken. Deltagare var olika retailers från Canada, USA och Europa. Detta blev en viktig inspiration och lyfte deltagarnas upplevelse av NRF på ett mycket praktiskt sätt.

## PRODUKTUTVECKLING I TIDEN

Under kvartal ett fortsatte våra investeringar i innovation, produktutveckling och paketeringar för olika marknadssegment. Fokus för våra produkter,

speciellt i Storefront-familjen, har alltid varit snabbhet och användarvänlighet och därmed ökad försäljning och konkurrenskraft för våra kunder. De senaste kvartalen har vi dessutom investerat i att förenkla och snabba upp själva implementationsprojekten, med snabbare "time to value" som ambition. Ett kvitto på att vi varit framgångsrika i det arbetet är den avancerade e-handelslösning, baserad på Storefront Nitro, som vi levererade till Coop i Norge på mindre än två veckor. Detta hade aldrig varit möjligt utan den omfattande nya, "färdiga", funktionalitet som den senaste versionen av Storefront Nitro innehåller.

## INTERNATIONELL UTBLICK

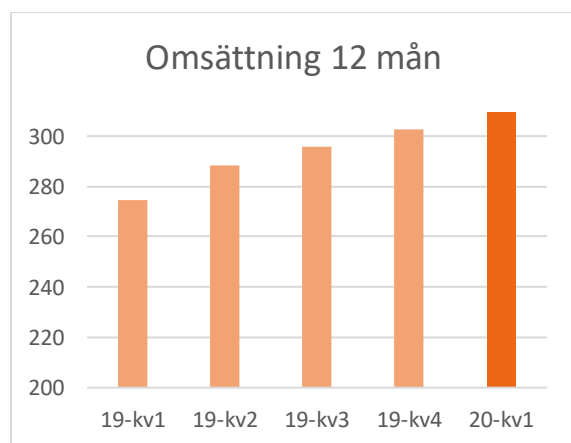
Avensias expansion i Filippinerna fortsätter och under kvartalet har utbyggnaden av vårt kontor i Cebu, som innebär att kapaciteten tredubblas, färdigställts. Organisationen i Cebu växer snabbt och under kvartalet har flera strategiskt viktiga nyckelroller rekryterats, vilket bäddar för fortsatt expansion och utveckling. Även i våra övriga utländska dotterbolag fortsätter vår verksamhet att utvecklas. Norge har under perioden växt med nya kunder och ytterligare personal och vår verksamhet i USA, med bas i Chicago, fortsätter att växa. De olika dotterbolagen är självklart påverkade av den pågående Corona-pandemin på olika sätt och påverkan på samhälle och näringsliv är olika i olika länder. Störst verksamhetspåverkan ser vi på vårt dotterbolag i UK, Insider Trends, vars tjänster ofta levereras fysiskt i samband med större konferenser och evenemang, vilket i dagsläget inte är möjligt.

## MEDARBETARE

Rekryteringen av nyckelkompetens var framgångsrik under kvartalet, både i Sverige och i Filippinerna och rekryteringen fortsätter även i den uppkomna Corona-situationen. Ett antal av våra rekryteringar på senare tid syftat till att stärka marknad och försäljning, där vi ser att ett stort fokus kommer att ligga under den närmsta tiden. Avensia har inte initierat några personalneddragningar eller använt möjligheten till korttidspermitteringar. Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare i koncernen till 236 (191), varav 61 (46) är kvinnor. Medarbetarna är koncernens mest strategiska resurs och tillgång till nyckelkompetens är en absolut förutsättning för fortsatt utveckling och konkurrenskraft.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet uppgick till 89,3 MSEK (82,7).

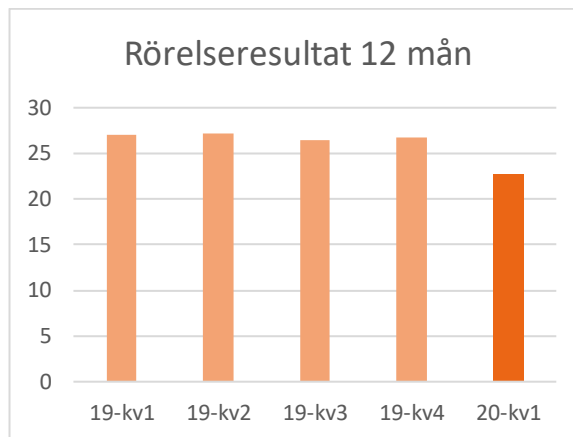


Figur 1 Nettoomsättning rullande tolv månader, MSEK

Rörelsens kostnader uppgick till 83,8 (71,1) MSEK. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 52,5 MSEK

(46,0) eller 58,8 % (55,6) av nettoomsättningen.

Resterande rörelsekostnader uppgick till 31,3 MSEK (25,1).




Figur 2 Rörelseresultat rullande tolv månader, MSEK

Rörelseresultatet uppgick till 8,2 MSEK (12,2).

Resultat efter skatt uppgick till 6,2 MSEK (9,2).

## INVESTERINGAR

Under kvartalet aktiverade koncernen produktutvecklingsutgifter med 1,4 MSEK (0,0). Bokfört värde på övriga immateriella tillgångar i koncernen uppgick till 7,2 MSEK (6,3) per den 31 mars och avser egenutveckling av 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 27,3 MSEK (28,2) per den 31 mars varav 19,8 MSEK (23,3) är leasade tillgångar.



## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Under kvartalet var kassaflödet från den löpande verksamheten 12,5 MSEK (0,4). Bolaget har under perioden gjort en större betalning avseende skatt för 2019 samt även en väsentlig betalning kopplat till preliminär inkomstskatt 2020. Koncernen hade vid utgången av perioden 41,8 MSEK (26,1) i likvida medel samt outnyttjade krediter på 10,0 MSEK (10,0). Det kan noteras att kassan uppgick till ca 1,15 SEK per aktie eller ca 10,9% av bolagets börsvärde vid rapportperiodens slut. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 66,4 MSEK (58,0) och soliditeten till 42,0 procent (38,8).

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 85,6 MSEK (81,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,2 MSEK (14,4). De materiella anläggningstillgångarna i moderbolaget uppgick till 3,7 MSEK (4,3) per den 31 mars.

## AKTIEN OCH ÄGARE

Avensia är listat på Nasdaq First North Growth Market under namnet AVEN. Totalt hade Avensia 2 912 aktieägare vid utgången av kvartalet och antalet aktier uppgick till 36 301 824 st. Den 30 december 2019 uppgick sista betalkurs för Avensias aktie till 14,20 SEK. Sista betalkurs den 31 mars 2020 uppgick till 10,60 SEK vilket motsvarar ett börsvärde på ca 385 MSEK. Tabellen nedan åskådliggör de fem

största ägarna per den 31 mars 2020. Vidare information finns på bolagets hemsida.

A5 Invest	9 509 075
Valid Asset Management	8 000 000
HHW Invest	3 715 000
John Löfström	1 666 000
Avanza Pension	912 684
Övriga	12 499 065
<b>Totalt</b>	<b>36 301 824</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).

## FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman i Avensia att den föreslagna utdelningen (ursprungligen 0,28 SEK per aktie) tillsvidare skjuts upp.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Avensia kommer att fortsätta utvecklas som koncern i takt med kundernas behov. Det är bolagets bedömning att efterfrågan är strukturellt ökande på de marknader där vi är verksamma och att denna efterfrågan på lång sikt kommer att förstärkas i spåren av Covid-19. På kort och medellång sikt kan efterfrågan dock påverkas negativt av den övergripande osäkerheten i omvärlden som Covid-19 har inneburit. Resultatförändringar i koncernen framöver beräknas komma från förändrad försäljning, debiteringsgrad, licensintäkter,



projektstyrning och 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 även av verksamhetsrelaterade risker såsom rekrytering och personalomsättning, projektrisker, våra större kunders utveckling och kundförluster. Den globala Corona-pandemin påverkar naturligtvis Avensia likväl som våra kunder. Marknadsrelaterade risker inkluderar konjunkturrisker. Finansiella risker och marknadsrisker finns utförligt beskrivna på sidorna 24 och 25 i den senast lämnade årsredovisningen för 2019 som finns publicerad på bolagets hemsida.

## 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](mailto:valberedningen@avensia.com) .

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman äger rum den 19 maj 2020 på Avensias kontor i Lund. Kallelse till årsstämma offentliggjordes 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 fanns tillgängliga på bolagets kontor i Lund och på bolagets hemsida senast två veckor innan årsstämman.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den händelse som påverkat Avensias verksamhet mest under kvartalet är utbrottet av den globala Corona-pandemin, beskrivet ovan.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Som en del av aktiesparprogrammet ASP17 har två aktieemissioner genomförts, vilket medfört att antal aktier ökat med 400.110 st vilket medför att det totala antalet aktier ökat till 36.701.934 st.

Avensias checkkredit har utökats med ytterligare 10 MSEK till 20 MSEK.

## 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 2019 har tillämpats. De nya eller ändrade standards som trätt i kraft 2020 har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning.

## AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Avensia har sedan 2016 årliga aktierelaterade incitamentsprogram för samtliga tillsvidareanställda i Sverige. För mer information om dessa program hänvisas till Avensias årsredovisning för 2019 och styrelsens förslag inför bolagstämman 2020, båda tillgängliga på bolagets hemsida.

## RAPPORTTILLFÄLLEN

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 19 maj 2020 kl. 13:00 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	2020-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	89 303	82 717
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 450	-
Övriga rörelseintäkter	1 234	631
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>91 987</b>	<b>83 348</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Inköpta varor och tjänster	-17 986	-15 580
Övriga externa kostnader	-8 654	-6 982
Personalkostnader	-52 502	-46 019
Avskrivningar/hedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 133	-2 456
Övriga rörelsekostnader	-1 508	-111
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-83 783</b>	<b>-71 148</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 204</b>	<b>12 200</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Finansiella intäkter	3	19
Finansiella kostnader	-261	-259
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 946</b>	<b>11 960</b>
Skatt	-1 754	-2 767
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 192</b>	<b>9 193</b>
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>6 192</b>	<b>9 193</b>
<b>Data per aktie</b>		
Genomsnittligt antal aktier	36 301 824	35 611 356
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,17	0,26
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,17	0,26

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TKR	2020-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 192</b>	<b>9 193</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	409	83
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>6 601</b>	<b>9 276</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</b>		



## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TKR	Not	2020-01-01	2019-01-01
		2020-03-31	2019-03-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		85 610	81 723
Aktiverade utvecklingsutgifter		1 450	-
Övriga rörelseintäkter		1 079	565
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>88 139</b>	<b>82 288</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Inköpta varor och tjänster		-22 182	-16 291
Övriga externa kostnader		-10 085	-9 662
Personalkostnader		-47 296	-41 579
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-917	-289
Övriga rörelsekostnader		-1 497	-87
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-81 977</b>	<b>-67 908</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>6 162</b>	<b>14 380</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande poster		123	75
Övriga räntekostnader och liknande poster		-50	-41
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>6 235</b>	<b>14 414</b>
Skatt		-1 766	-2 726
<b>Periodens resultat</b>		<b>4 469</b>	<b>11 688</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TKR	2020-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 469</b>	<b>11 688</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>4 469</b>	<b>11 688</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>							
Goodwill		1 751	1 751	1 751	-	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar		7 201	4 521	6 315	7 096	-	2 294
Materiella anläggningstillgångar		27 262	28 206	26 549	3 704	4 285	3 920
Finansiella anläggningstillgångar	1	387	217	217	10 570	10 537	10 570
Kortfristiga fordringar		87 078	88 602	80 887	92 615	94 570	86 389
Likvida medel	1	41 816	26 122	35 401	31 065	18 096	26 672
<b>Summa tillgångar</b>		<b>165 495</b>	<b>149 419</b>	<b>151 120</b>	<b>145 050</b>	<b>127 488</b>	<b>129 845</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>							
Eget kapital		69 445	57 959	62 846	63 658	59 813	59 189
Obeskattade reserver		-	-	-	14 000	6 400	14 000
Uppskjutna skatteskulder		3 030	1 416	3 046	-	-	-
Långfristiga skulder	1	13 374	18 579	15 024	1 239	1 510	1 527
Kortfristiga skulder	1	79 646	71 465	70 204	66 153	59 765	55 129
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>165 495</b>	<b>149 419</b>	<b>151 120</b>	<b>145 050</b>	<b>127 488</b>	<b>129 845</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TKR	Aktie-kapital	Omräknings-reserver	Balanserat resultat	Summa Avensias aktieägare	Totalt eget kapital
<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	-	83	9 193	9 276	9 276
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	62	-	-	62	62
Incitamentsprogram	-	-	1 039	1 039	1 039
<b>Eget kapital den 31 mars 2019</b>	<b>5 393</b>	<b>318</b>	<b>52 248</b>	<b>57 959</b>	<b>57 959</b>
Periodens totalresultat	-	111	9 488	9 599	9 599
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	52	-	-	52	52
Utdelning	-	-	-8 282	-8 282	-8 282
Incitamentsprogram	-	-	3 518	3 518	3 518
<b>Eget kapital den 1 januari 2020</b>	<b>5 445</b>	<b>429</b>	<b>56 972</b>	<b>62 846</b>	<b>62 846</b>
Periodens totalresultat	-	409	6 192	6 601	6 601
Transaktioner med ägare:					
Incitamentsprogram	-	-	-2	-2	-2
<b>Eget kapital den 31 mars 2020</b>	<b>5 445</b>	<b>838</b>	<b>63 162</b>	<b>69 445</b>	<b>69 445</b>



## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TKR	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	7 946	11 960
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 3 593	2 504
Betald skatt	-10 987	.1 241
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>552</b>	<b>13 223</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>		
Ökning av fordringar	-2 899	-25 061
Ökning av skulder	14 844	10 198
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12 497</b>	<b>-1 640</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av koncernföretag	-	-86
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 453	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 279	-815
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	-170	-217
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 902</b>	<b>-1 118</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	-	62
Förändring av räntebärande skulder	-1 311	-1 588
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 311</b>	<b>-1 526</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 284</b>	<b>-4 284</b>
Likvida medel vid periodens början	35 401	30 358
Kursdifferens i likvida medel	131	48
Likvida medel vid periodens slut	41 816	26 122

Kassaflöde från erhållna räntor uppgår till 3 (19) och från betalda räntor till -261 (-259). 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 2020-03-31 (2019-03-31) – Koncernen

TKR	Kategori	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Långfristiga fordringar	1	387 (217)	387 (217)
Kundfordringar	1	71 408 (73 954)	71 408 (73 954)
Likvida medel	1	41 816 (26 122)	41 816 (26 122)
<b>Finansiella skulder</b>			
Långfristiga leasingsskulder	1	12 135 (17 069)	12 135 (17 069)
Övriga långfristiga skulder	1	1 239 (1 510)	1 239 (1 510)
Kortfristiga leasingsskulder	1	8 485 (6 439)	8 485 (6 439)
Leverantörsskulder	1	14 811 (14 300)	14 811 (14 300)

Kategori 1: Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

### NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen			Moderbolaget		
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
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

	2020-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31
Avskrivningar och nedskrivningar	3 786	1 867
Orealiserade kursdifferenser	-191	-402
Incitamentsprogram	-2	1 039
<b>Summa</b>	<b>3 593</b>	<b>2 504</b>