



# AVENSIA AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2017

## ÖKAR TILLVÄXT- OCH REKRYTERINGSTAKTEN

### NYCKELTAL APRIL-JUNI 2017

Nettoomsättning	41,4 (30,4) MKR	Rörelsemarginal	5,2 (9,5) %
Rörelseresultat	2,1 (2,9) MKR	Kassaflöde	-5,9 (0,9) MKR
Resultat efter skatt	1,5 (2,5) MKR	Resultat per aktie	0,04 (0,07) SEK

### NYCKELTAL JANUARI-JUNI 2017

Nettoomsättning	79,2 (60,5) MKR	Rörelsemarginal	7,6 (10,1) %
Rörelseresultat	6,0 (6,1) MKR	Kassaflöde	3,0 (1,9) MKR
Resultat efter skatt	4,4 (5,0) MKR	Resultat per aktie	0,12 (0,14) SEK

### VD:S KOMMENTARER

- De senaste kvartalets goda försäljningsutfall ledde till ett fortsatt inflöde av uppdrag från både nya och befintliga kunder och efterfrågan är fortsatt god på våra tjänster och produkter. Under kvartalet växte nettoomsättningen med 36 % till 41,4 MKR. Tillväxttakten är den högsta för ett enskilt kvartal sedan Avensia renodlades 2015 och visar att vi har ett uppskattat erbjudande mot marknaden.
- Vi är i en fas där vi prioriterar tillväxt för att fortsätta bygga vår marknadsposition. Vi har nettoanställt 21 medarbetare (+24 %) sedan årsskiftet och en viss ledtid föreligger alltid innan dessa är fullt sysselsatta. Vi har även haft en hög andel underkonsulter engagerade för att klara tillväxten. Som en konsekvens av detta sjönk rörelseresultatet med 26 % till 2,1 MKR i kvartalet. Minskade aktiveringar av utvecklingskostnader påverkar vidare jämförelsen negativt med 0,4 MKR.
- Utdelning om 15 öre per aktie betalades till aktieägarna under perioden, totalt 5,3 MKR. Kassaflödet blev inklusive utdelningen -5,9 MKR, påverkat främst av ändringar i rörelsekapitalet.
- Samarbetet mellan Episerver och Avensia Storefront har fördjupats och Episerver är sedan juli 2017 återförsäljare av produkten under namnet "Episerver Commerce for Dynamics 365". Detta betyder att Avensia Storefront i större utsträckning får tillgång till Episervers internationella marknadsförings- och försäljningsorganisation.
- Avensias ramverk SCOPE har givit oss flera nya kunder på den svenska marknaden under kvartalet och är tillsammans med Avensia Storefront en drivande faktor bakom vår tillväxt inom helhetslösningar. Avensia Storefront har under kvartalet fått nya kunder i Sverige.



## KVARTAL 2

### APRIL-JUNI 2017

Under kvartalet har Avensia levererat e-handels-expertis i form av rådgivning och system-leveranser främst till skandinaviska, men även europeiska, asiatiska och australiensiska kunder.

För våra helhetslösningar inom svensk och norsk e-handel har efterfrågan varit stark och vi har precis som förra kvartalet fått nya kunder främst inom mode och skönhet, branscher som investerar mycket i plattformbyten för tillfället. En större nylansering till byggvaruhandlaren Bygg-Ole skedde under kvartalet. Andelen underkonsulter har vuxit under kvartalet vilket pressat lönsamheten men rekryteringstakten har stigit under kvartalet och ytterligare medarbetare kommer ansluta direkt efter sommaren.

För Avensia Storefront har vi vunnit nya kunder i Sverige under kvartalet. Samarbetet med Episerver har fördjupats och bolaget säljer sedan i juli produkten under eget varumärke ”Episerver Commerce for Dynamics 365” globalt. Detta ger Avensia Storefront tillgång till Episervers fulla marknads- och försäljningsorganisation och är viktigt för bearbetningen främst i Nordamerika där Avensia idag saknar etablering.

Avensia inriktar sig mot företag som med ambitionen att bli marknadsledande vill erbjuda sina produkter och tjänster online, ofta i kombination med försäljning i butik eller andra

försäljningskanaler. Avensia fortsätter att utvidga kundbasen i vårt valda segment, där kunderna har stora behov både av rådgivning inom e-handel och teknisk expertis. Våra kunder har stora behov av affärsutveckling och vidareutveckling av sina lösningar i ett föränderligt konkurrenslandskap. Vi upplever att vårt erbjudande står sig mycket väl för att hjälpa kunderna möta dessa utmaningar, oavsett om det gäller att koppla fysisk handel till e-handel, b2b-handel eller att använda ny teknik i praktiskt genomförbara tillämpningar.

Under kvartalet påbörjades enligt årsstämmans beslut Avensias aktiesparprogram för perioden 2017-2019. Intresset var fortsatt högt bland personalen och programmet tecknades till 68 %, att jämföra med 70 % föregående år som var det första.

## MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare i koncernen till 107 (85), varav 18 (17) är kvinnor.

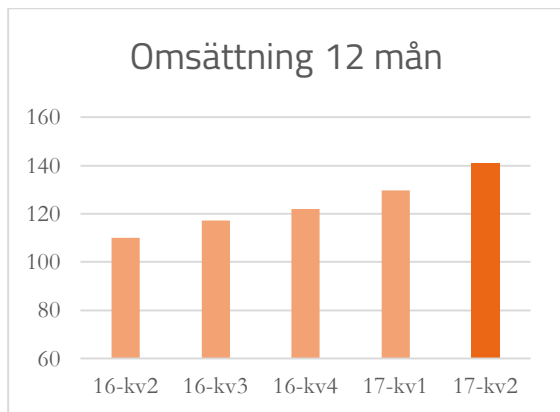
## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under kvartal två uppgick till 41,4 (30,4) MKR och under första halvåret till 79,2 (60,5) MKR. Den ökade försäljningen berodde främst på ökade volymer av sålda tjänster och produkter.

Rörelsens kostnader under kvartal två uppgick till 39,7 (28,3) MKR och under första halvåret till 73,6 (55,9) MKR. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 22,6 (16,9) MKR eller 54,6 (55,5) procent av nettoomsättningen under andra kvartalet. Under

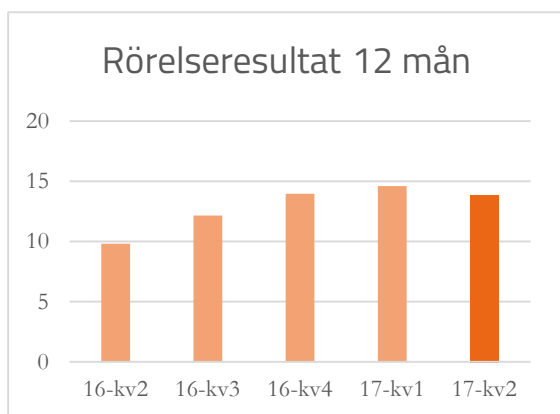


första halvåret uppgick personalkostnaderna till 41,9 (31,9) MKR vilket motsvarar 52,8 (52,7) procent av nettoomsättningen. Resterande rörelsekostnader uppgick för kvartalet till 17,0 (11,5) MKR och för första halvåret till 31,7 (24,0) MKR.



Figur 1 Nettoomsättning rullande tolv månader, MKR

Rörelseresultatet för kvartal 2 uppgick till 2,1 (2,9) MKR och för första halvåret till 6,0 (6,1) MKR. Aktiveringar av utvecklingskostnader har detta kvartal varit 0,3 (0,8) MKR, vilket påverkar jämförelsen. Resultat efter skatt för kvartal 2 uppgick till 1,5 (2,5) MKR och för första halvåret till 4,4 (5,0) 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 halvåret 2017 har koncernen löst upp en uppskjuten skattefordran om 1,5 (1,3) MKR, som kostnadsförts som skattekostnad. Koncernens skattemässiga underskott för de svenska bolagen uppgår därmed till 10 (24) MKR per 2017-06-30. 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 0,3 (0,8) MKR i produktutvecklingsutgifter för Avensia Storefront. För första halvåret aktiverades 0,3 (1,4) MKR. De totala immateriella tillgångarna i koncernen uppgick till 4,5 (4,4) MKR per den 30 juni.

De materiella investeringarna i koncernen under kvartalet utgjordes till största delen av arbetsplatsrelaterad dator- och kontorsutrustning. De materiella tillgångarna i koncernen uppgick till 1,1 (0,7) MKR per den 30 juni.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Under andra kvartalet visar koncernen ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 0,2 (5,7) MKR och för första halvåret på 9,2 (8,5) MKR. Skillnaden under kvartalet förklaras främst med förändringar i rörelsekapitalet samt höjd utdelning.



Koncernen hade vid utgången av kvartalet 11,9 (3,5) MKR i likvida medel samt outnyttjade krediter på 10,0 (6,0) MKR.

Det egna kapitalet uppgår vid periodens slut till 28,3 (21,5) MKR och soliditeten till 51,2 (55,2) procent.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartal två till 41,2 (57,3) MKR och under första halvåret till 79,1 (59,1) MKR. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,1 (7,0) MKR för andra kvartalet och 8,1 (7,1) MKR för första halvåret. De materiella tillgångarna i moderbolaget uppgick till 1,1 (0,7) MKR per den 30 juni.

Moderbolaget fusionerades med dotterbolaget Avensia Sverige AB 2016-06-29, vilket förklarar den stora skillnaden mellan första och andra kvartalets siffror för 2016.

## AKTIEN OCH ÄGARE

Avensia är listat på Nasdaq OMX First North Premier under namnet AVEN. Totalt hade Avensia 3 201 aktieägare vid utgången av kvartalet och antalet aktier uppgick till 35 544 379 st. Den 3 april 2017 uppgick första betalkurs för Avensias aktie till 9,35 SEK. Sista betalkurs den 30 juni 2017 uppgick till 9,30 SEK vilket motsvarar ett börsvärde på ca 331 MKR.

Tabellen nedan åskådliggör de fem största ägarna per den 30 juni 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	3 521 849
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 042 382
Jörgen Bertilsson	949 429
Övriga	11 762 733
<b>Totalt</b>	<b>35 544 379</b>

Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser och nås på tel: +46 8 454 32 00 eller [www.remium.se](http://www.remium.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, 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.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman ägde rum den 18 maj 2017 på Avensias kontor i Lund.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalet.

## 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. Uppllysningar 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. I juni 2017 påbörjades ett andra aktiesparprogram med samma struktur som aktiesparprogrammet påbörjat 2016. För mer information om dessa program hänvisas till Avensias årsredovisning för 2016.

## RAPPORTTILLFÄLLEN

2017-10-19 Delårsrapport jul-sep 2017

2018-02-16 Bokslutskommuniké 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 25 juli 2017 kl. 10:15 CET.

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

Robin Gustafsson, VD

Telefon: +46 736 60 60 82

E-post: [robin.gustafsson@avensia.com](mailto:robin.gustafsson@avensia.com)

Twitter: @robin\_gus



## RESULTATRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

<i>TKR</i>	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	41 450	30 372	79 215	60 524
Aktiverade utvecklingsutgifter	348	794	348	1 364
Övriga rörelseintäkter	19	64	53	132
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>41 817</b>	<b>31 230</b>	<b>79 616</b>	<b>62 020</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Inköpta varor och tjänster	-10 060	-7 107	-18 607	-14 389
Övriga externa kostnader	-6 438	-4 052	-12 122	-8 923
Personalkostnader	-22 640	-16 854	-41 858	-31 906
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-367	-286	-711	-536
Övriga rörelsekostnader	-164	-49	-300	-124
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-39 669</b>	<b>-28 348</b>	<b>-73 598</b>	<b>-55 878</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 148</b>	<b>2 882</b>	<b>6 018</b>	<b>6 142</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Finansiella intäkter	-	1	-	1
Finansiella kostnader	-2	-2	-42	-27
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 146</b>	<b>2 881</b>	<b>5 976</b>	<b>6 116</b>
Skatt	-631	-417	-1 564	-1 154
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 515</b>	<b>2 464</b>	<b>4 412</b>	<b>4 962</b>
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 515</b>	<b>2 464</b>	<b>4 412</b>	<b>4 962</b>
<b>Data per aktie</b>				
Antal aktier	35 544 379	35 544 379	35 544 379	35 544 379
Resultat per aktie, SEK	0,04	0,07	0,12	0,14

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

<i>TKR</i>	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 515</b>	<b>2 464</b>	<b>4 412</b>	<b>4 962</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	38	17	32	19
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>1 553</b>	<b>2 481</b>	<b>4 444</b>	<b>4 981</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	1 553	2 481	4 444	4 981

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



## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

<i>TKR</i>	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	41 245	57 279	79 074	59 070
Övriga rörelseintäkter	18	-464	50	131
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>41 263</b>	<b>56 815</b>	<b>79 124</b>	<b>59 201</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Inköpta varor och tjänster	-10 163	-12 925	-18 795	-13 531
Övriga externa kostnader	-6 668	-7 816	-12 678	-8 931
Personalkostnader	-21 215	-28 881	-39 243	-29 447
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-82	-85	-140	-100
Övriga rörelsekostnader	-150	-115	-283	-115
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-38 278</b>	<b>-49 822</b>	<b>-71 139</b>	<b>-52 124</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 985</b>	<b>6 993</b>	<b>7 985</b>	<b>7 077</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande poster	68	7	125	103
Övriga räntekostnader och liknande poster	-2	-18	-43	-30
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 051</b>	<b>6 982</b>	<b>8 067</b>	<b>7 150</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 051</b>	<b>6 982</b>	<b>8 067</b>	<b>7 150</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

<i>TKR</i>	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 051</b>	<b>6 982</b>	<b>8 067</b>	<b>7 150</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>3 051</b>	<b>6 982</b>	<b>8 067</b>	<b>7 150</b>



## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar		4 467	4 437	-	-
Materiella anläggningstillgångar		1 097	716	1 052	655
Finansiella anläggningstillgångar		2 580	5 767	8 456	8 456
Kortfristiga fordringar	1	35 156	24 613	43 623	31 150
Likvida medel	1	11 936	3 483	6 214	1 413
<b>Summa tillgångar</b>		<b>55 236</b>	<b>39 016</b>	<b>59 345</b>	<b>41 674</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital		28 277	21 534	34 857	26 190
Kortfristiga skulder	1	26 959	17 482	24 488	15 484
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>55 236</b>	<b>39 016</b>	<b>59 345</b>	<b>41 674</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TKR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat	Avensias aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital den 1 januari 2016</b>	5 331	8 786	-56	6 014	20 075	-	20 075
Periodens summa totalresultat	-	-	19	4 962	4 981	-	4 981
Transaktioner med ägare:							
Utdelning	-	-3 554	-	-	-3 554	-	-3 554
Incitamentsprogram	-	-	-	32	32	-	32
<b>Eget kapital den 30 juni 2016</b>	5 331	5 232	-37	11 008	21 534	-	21 534
Periodens summa totalresultat	-	-	13	6 195	6 208	-	6 208
Transaktioner med ägare:							
Incitamentsprogram	-	-	-	725	725	-	725
<b>Eget kapital den 1 januari 2017</b>	5 331	5 232	-24	17 928	28 467	-	28 467
Periodens summa totalresultat	-	-	32	4 412	4 444	-	4 444
Transaktioner med ägare:							
Utdelning	-	-5 232	-	-100	-5 332	-	-5 332
Incitamentsprogram	-	-	-	698	698	-	698
<b>Eget kapital den 30 juni 2017</b>	5 331	-	8	22 938	28 277	-	28 277



## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

<i>TKR</i>	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	2 146	2 881	5 976	6 116
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	773	256	1 446	364
Betald skatt	-219	-192	-804	-425
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>2 700</b>	<b>2 945</b>	<b>6 618</b>	<b>6 055</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>				
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-4 715	1 025	-5 264	1 962
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	2 170	1 745	7 851	446
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>155</b>	<b>5 715</b>	<b>9 205</b>	<b>8 463</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-348	-794	-348	-1 364
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-397	-	-526	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-745</b>	<b>-794</b>	<b>-874</b>	<b>-1 364</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av låneskuld	-	-476	-	-1 690
Utdelning	-5 332	-3 554	-5 332	-3 554
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5 332</b>	<b>-4 030</b>	<b>-5 332</b>	<b>-5 244</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 922</b>	<b>891</b>	<b>2 999</b>	<b>1 855</b>
Likvida medel vid periodens början	17 805	2 563	8 887	1 598
Kursdifferens i likvida medel	53	29	50	30
Likvida medel vid periodens slut	11 936	3 483	11 936	3 483

Kassaflöde från erhållna räntor uppgår till - (1) för andra kvartalet och - (1) för januari-juni samt från betalda räntor till -2 (-2) för andra kvartalet och -42 (-27) 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 2017-06-30 (2016-06-30) – Koncernen

<i>TKR</i>	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Kundfordringar	29 638 (20 816)		29 638 (20 816)
Likvida medel	11 936 (3 483)		11 936 (3 483)
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>41 574 (24 299)</b>		<b>41 574 (24 299)</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Leverantörsskulder		7 355 (3 852)	7 355 (3 852)
<b>Totala finansiella skulder</b>		<b>7 355 (3 852)</b>	<b>7 355 (3 852)</b>

### NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30
Ställda säkerheter	10 000	6 000	10 000	3 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga