



# AVENSIA AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-DECEMBER 2017

## 57 PROCENT TILLVÄXT OCH HÖJD UTDELNING

NYCKELTAL OKTOBER-DECEMBER 2017

Nettoomsättning	52,8 (33,7) MKR	Rörelsemarginal	5,7 (12,7) %
Rörelseresultat	3,0 (4,3) MKR	Kassaflöde	2,0 (3,3) MKR
Resultat efter skatt	2,2 (3,4) MKR	Resultat per aktie	0,06 (0,10) SEK

NYCKELTAL JANUARI-DECEMBER 2017

Nettoomsättning	168,1 (122,1) MKR	Rörelsemarginal	5,1 (11,4) %
Rörelseresultat	8,5 (14,0) MKR	Kassaflöde	5,0 (7,2) MKR
Resultat efter skatt	6,0 (11,2) MKR	Resultat per aktie	0,17 (0,31) SEK

### VD:5 KOMMENTARER

- Omsättningen under kvartalet växte med 57 procent till 52,8 MKR, för helåret växte omsättningen med 38 % till 168,1 MKR. Intäktsökningen beror främst på ökade volymer som drivits på av sommarens kraftiga rekrytering. Antalet medarbetare har under året ökat till 141 (86), en ökning med 68 %.
- Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till 2,0 MKR (3,3). Beläggningen är oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år men andelen underkonsulter har, trots den kraftiga rekryteringen, stigit och lett till högre kostnader för inköpta varor och tjänster.
- För helåret uppgick rörelseresultatet till 8,5 MKR (14,0). Den kraftiga ökningen av antalet medarbetare samt att Avensia Storefront är i en fortsatt marknadsmässig uppbyggnadsfas har påverkat rörelsemarginalen negativt under året.
- Fokus för Avensia är att vidareutveckla positionen som ett ledande expertbolag inom e-handel. Vi har under kvartalet rekryterat en landschef för Norge för att öka försäljningen på vår näst största marknad. Vi ser också att vi kan dra bättre nytta av vår produktionskapacitet i Filippinerna och förbereder nu för att kunna ha ledande svensk personal på plats permanent.
- Avensia Storefront fick under kvartalet nya kunder i Kanada, Schweiz, Spanien, Sverige och USA. Samarbetet med Episerver bar frukt under kvartalet med ökad aktivitet och försäljning på den nordamerikanska marknaden. Efter periodens utgång har Avensia Storefront registrerat ett dotterbolag i USA i syfte att öppna ett försäljningskontor i Chicago.
- Kassaflödet för helåret blev, justerat för lämnad utdelning, 10,4 MKR eller 0,29 SEK per aktie. Mot bakgrund av bolagets starka balansräkning och goda kassaflöde föreslår styrelsen en höjning av utdelningen till 0,18 (0,15) SEK per aktie.
- Niklas Johnsson utsågs till ny vd och koncernchef med tillträde den 2 april 2018. Niklas har varit styrelseledamot i Avensia sedan 2013 och har förvärvat 2 000 000 köpoptioner av bolagets tre största ägare till marknadsmässiga villkor. Avgående vd Robin Gustafsson kommer föreslås ta plats i styrelsen vid årsstämman 2018.



## KVARTAL 4

### OKTOBER-DECEMBER 2017

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

Flera kunder gick live med nya lösningar baserade på Avensia SCOPE under kvartalet. Detta ledde till höjd prestanda, obefintlig nertid och höjd försäljning, i synnerhet kring Black Friday vars betydelse ökade kraftigt 2017 jämfört med tidigare år. KICKS var en sådan lansering där Avensia SCOPE och Avensia Storefront kombinerades i en lösning som understödjer KICKS försäljning i samtliga kanaler.

Nykundsförsäljningen har under kvartalet huvudsakligen drivits av gemensamma erbjudanden mellan Avensias helhets-erbjudande och Avensia Storefront, där merparten av Avensias projektförsäljning skett med Avensia Storefront som en underliggande, differentierande produkt. Detta har lett till nya kunder i Sverige, Schweiz och UK där Avensia kommer leverera Avensia Storefront-baserade projekt.

Avensia Storefront säljs primärt via ett partnernetverk som växt något under kvartalet men framförallt aktiverats vilket lett

till nya affärer i Kanada, Spanien och USA.

Samarbetet med Episervers försäljningsorganisation på den nordamerikanska marknaden ger både direkt försäljning och upphov till nya lokala partnerskap.

Niklas Johnsson utsågs till ny vd och koncernchef med tillträde den 2 april 2018. Niklas kommer närmast från en tjänst som Services Director på Microsoft och har varit ledamot i Avensias styrelse sedan 2013. Niklas internationella erfarenhet, erfarenhet av större kunder och kunskaper från större tjänsteorganisationer kommer bidra till Avensias fortsatta tillväxt och utveckling.

Efter periodens utgång har Avensia påbörjat registreringen av dotterbolaget Avensia AS i Norge i syfte att öka försäljningen och närvaron på den norska marknaden. Vidare har Avensia PHP AB registrerats i syfte att skapa en filial för långtidsutsändning av personal till Filippinerna. Avensia Storefront har registrerat dotterbolagen Avensia Storefront US AB i Sverige och Avensia Inc. i Delaware, USA, i syfte att etablera ett försäljningskontor i Chicago, Illinois.

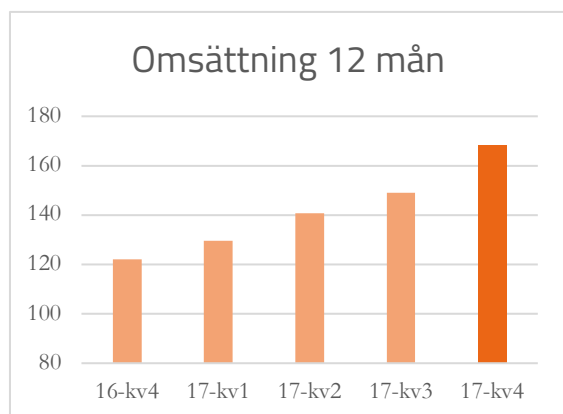
## MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare i koncernen till 141 (86), varav 23 (18) är kvinnor.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under kvartal fyra uppgick till 52,8 (33,7) MKR och för helåret till 168,1 (122,1) MKR. Den ökade försäljningen berodde främst på ökade volymer av sålda tjänster och produkter.

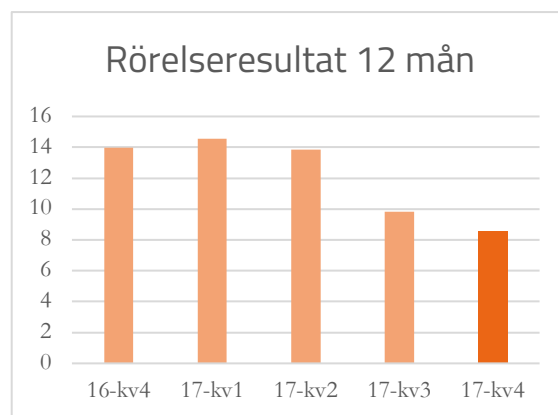
Rörelsens kostnader under kvartal fyra uppgick till 50,2 (30,0) MKR och för helåret till 161,0 (110,6) MKR. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 30,7 (18,2) MKR eller 58,1 (53,9) procent av nettoomsättningen under fjärde kvartalet. För helåret uppgick personalkostnaderna till 93,7 (64,2) MKR vilket motsvarar 55,8 (52,6) procent av nettoomsättningen. Resterande rörelsekostnader uppgick för kvartalet till 19,6 (11,8) MKR och för helåret till 67,2 (46,4) MKR.



Figur 1 Nettoomsättning rullande tolv månader, MKR

Rörelseresultatet för kvartal fyra uppgick till 3,0 (4,3) MKR och för helåret till 8,5 (14,0) MKR. Aktiveringar av utvecklingskostnader har detta kvartal varit 0,5 (0,5) MKR. Resultat

efter skatt för kvartal fyra uppgick till 2,2 (3,4) MKR och för helåret till 6,0 (11,2) 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 2017 har koncernen löst upp en uppskjuten skattefordran om 2,5 (3,0) MKR, som kostnadsförts som skattekostnad. Koncernens skattemässiga underskott för de svenska bolagen uppgår därmed till ca 5 (17) MKR per 2017-12-31. I det danska dotterbolaget fanns ett skattemässigt underskott på 2,3 (2,5) MDKK per 2017-12-31. Ingen del av detta har aktiverats.

## INVESTERINGAR

Under kvartalet aktiverade koncernen 0,5 (0,5) MKR i produktutvecklingsutgifter för Avensia Storefront. För helåret aktiverades 1,3 (2,1) MKR. De totala immateriella tillgångarna i koncernen uppgick till 4,8 (4,7) MKR per den 31 december.



De materiella investeringarna i koncernen under kvartalet utgjordes till största delen av arbetsplatsrelaterad dator- och kontors-utrustning. De materiella tillgångarna i koncernen uppgick till 1,5 (0,7) MKR per den 31 december.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Under fjärde kvartalet visar koncernen ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 2,7 (3,8) MKR och för helåret på 12,8 (14,8) MKR.

Koncernen hade vid utgången av kvartalet 14,0 (8,9) MKR i likvida medel samt outnyttjade krediter på 10,0 (10,0) MKR.

Det egna kapitalet uppgår vid periodens slut till 31,5 (28,5) MKR och soliditeten till 45,7 (59,8) procent.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartal fyra till 54,0 (33,8) MKR och under helåret till 169,8 (119,5) MKR.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,4 (5,6) MKR för fjärde kvartalet och 13,4 (16,7) MKR för helåret. De materiella tillgångarna i moderbolaget uppgick till 1,5 (0,7) MKR per den 31 december.

## AKTIEN OCH ÄGARE

Avensia är listat på Nasdaq OMX First North Premier under namnet AVEN. Totalt hade Avensia 3 015 aktieägare vid utgången av kvartalet och antalet aktier uppgick till 35 544 379 st. Den 2 oktober 2017 uppgick första betalkurs för Avensias aktie till 10,05 SEK. Sista betalkurs den 29 december 2017 uppgick till 8,10 SEK vilket motsvarar ett börsvärde på ca 288 MKR.

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


A5 Invest	9 509 075
Valid Asset Management	8 758 911
HHW Invest	3 560 000
Avanza Pension	1 078 441
Jörgen Bertilsson	949 429
Övriga	11 688 523
<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.  
Marknads-relaterade risker inkluderar  
konjunkturrisiker. Finansiella risker och  
marknadsrisker finns utförligt beskrivna i den  
senast lämnade årsredovisningen för 2016.

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

## VALBEREDNING

Valberedningen inför årsstämman 2018 består  
av Anders Cedervall (ordförande)  
representerande Valid Asset Management i  
Skåne AB, Jörgen Brandt representerande A5  
Invest AB och Carl-Fredrik Herslow  
representerande HHW Invest AB. För  
aktieägare som önskar komma i kontakt med  
valberedningen sker detta via:  
Valberedningen, Avensia AB, Gasverksgatan 1,

222 29 Lund alternativt:  
valberedningen@avensia.com.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman äger rum den 17 maj 2018 kl.  
17:00 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.

Årsredovisning 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 EFTER KVARTALET

Efter kvartalets utgång har koncernen  
registrerat två nya svenska dotterföretag,  
Avensia PHP AB samt Avensia Storefront US  
AB. Vidare har Avensia Storefront US AB  
registrerat dotterföretaget Avensia Inc. i  
Delaware, USA. Avensia PHP AB håller på att  
registrera en filial i Filippinerna. Vidare pågår  
registrering av Avensia AS, ett dotterföretag i  
Norge.

Samtliga dotterföretag ägs till 100 % av  
Avensia AB eller dess dotterföretag, inga  
minoritetsandelar förekommer.

## SEGMENTSINFORMATION

Avensias verksamhet omfattar endast ett



rörelsesegment och bolaget hänvisar därför till balans- och resultaträkning rörande redovisning av rörelsesegment.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2017 och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. En av dessa nya standarder är IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som ersätter befintliga standarder för intäktsredovisning. IFRS 15 innebär en modell för intäktsredovisning (fem-steps-modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare med tidigare tillämpning tillåtet. Koncernen har genomfört ett projekt avseende IFRS 15, där kundavtalen har gått igenom för att identifiera eventuella effekter vid införandet av IFRS 15. Med nuvarande kundavtal bedöms inte införandet

av IFRS 15 få någon väsentlig påverkan.

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Denna standard ersätter IAS 39, Finansiella instrument som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Ett projekt har genomförts inom Avensia baserat på de delar av IFRS 9 som bedömts kunna ha påverkan; klassificering, värdering samt dokumentering av finansiella skulder och tillgångar samt analys av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster enligt en "expected loss model". Baserat på detta är bedömningen att den nya standarden inte kommer att ha någon betydande inverkan på Avensiakoncernens redovisning.

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.

Styrelseledamoten Niklas Johnsson, som tillträder sin tjänst som vd och koncernchef, har förvärvat 2 000 000 köpoptioner från





Avensias tre största ägare, till  
marknadsmässiga villkor.

## RAPPORTTILLFÄLLEN

2018-05-17 Delårsrapport jan-mar 2018

2018-07-25 Delårsrapport apr-jun 2018

2018-10-18 Delårsrapport jul-sep 2018

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 16 februari 2018 kl. 12:30 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>	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	52 788	33 728	168 126	122 070
Aktiverade utvecklingsutgifter	453	495	1 297	2 133
Övriga rörelseintäkter	24	54	101	359
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>53 265</b>	<b>34 277</b>	<b>169 524</b>	<b>124 562</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Inköpta varor och tjänster	-11 385	-5 031	-38 727	-25 989
Övriga externa kostnader	-7 646	-6 337	-26 463	-18 892
Personalkostnader	-30 653	-18 183	-93 747	-64 226
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-416	-332	-1 509	-1 177
Övriga rörelsekostnader	-147	-99	-534	-310
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-50 247</b>	<b>-29 982</b>	<b>-160 980</b>	<b>-110 594</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 018</b>	<b>4 295</b>	<b>8 544</b>	<b>13 968</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Finansiella intäkter	-	6	-	7
Finansiella kostnader	-	-2	-42	-41
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 018</b>	<b>4 299</b>	<b>8 502</b>	<b>13 934</b>
Skatt	-837	-917	-2 541	-2 777
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 181</b>	<b>3 382</b>	<b>5 961</b>	<b>11 157</b>
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 181</b>	<b>3 382</b>	<b>5 961</b>	<b>11 157</b>
<b>Data per aktie</b>				
Antal aktier	35 544 379	35 544 379	35 544 379	35 544 379
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,06	0,10	0,17	0,31

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

<i>TKR</i>	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 181</b>	<b>3 382</b>	<b>5 961</b>	<b>11 157</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	80	-22	78	32
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>2 261</b>	<b>3 360</b>	<b>6 039</b>	<b>11 189</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till: Moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 261</b>	<b>3 360</b>	<b>6 039</b>	<b>11 189</b>



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

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

<i>TKR</i>	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	54 033	33 778	169 832	119 491
Övriga rörelseintäkter	9	44	83	343
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>54 042</b>	<b>33 822</b>	<b>169 915</b>	<b>119 834</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Inköpta varor och tjänster	-11 872	-6 604	-39 582	-26 087
Övriga externa kostnader	-7 639	-4 676	-27 385	-17 299
Personalkostnader	-28 676	-16 820	-87 651	-59 411
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-109	-55	-344	-209
Övriga rörelsekostnader	-133	-99	-490	-298
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-48 429</b>	<b>-28 254</b>	<b>-155 452</b>	<b>-103 304</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 613</b>	<b>5 568</b>	<b>14 463</b>	<b>16 530</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 300	-	-1 300	-
Övriga ränteintäkter och liknande poster	85	72	287	243
Övriga räntekostnader och liknande poster	-	-6	-43	-53
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 398</b>	<b>5 634</b>	<b>13 407</b>	<b>16 720</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Koncernbidrag	-4 203	-3 639	-4 203	-3 639
<b>Periodens resultat</b>	<b>195</b>	<b>1 995</b>	<b>9 204</b>	<b>13 081</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

<i>TKR</i>	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>195</b>	<b>1 995</b>	<b>9 204</b>	<b>13 081</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>195</b>	<b>1 995</b>	<b>9 204</b>	<b>13 081</b>



## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar		4 831	4 682	-	-
Materiella anläggningstillgångar		1 493	719	1 457	666
Finansiella anläggningstillgångar		1 603	4 145	7 156	8 456
Kortfristiga fordringar	1	46 994	29 148	53 442	33 726
Likvida medel	1	14 004	8 887	8 755	6 010
<b>Summa tillgångar</b>		<b>68 925</b>	<b>47 581</b>	<b>70 810</b>	<b>48 858</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital		31 523	28 467	35 994	32 121
Kortfristiga skulder	1	37 402	19 114	34 816	16 737
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>68 925</b>	<b>47 581</b>	<b>70 810</b>	<b>48 858</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>	<b>5 331</b>	<b>8 786</b>	<b>-56</b>	<b>6 014</b>	<b>20 075</b>	-	<b>20 075</b>
Periodens summa totalresultat	-	-	32	11 157	11 189	-	11 189
Transaktioner med ägare:							
Utdelning	-	-3 554	-	-	-3 554	-	-3 554
Incitamentsprogram	-	-	-	757	757	-	757
<b>Eget kapital den 1 januari 2017</b>	<b>5 331</b>	<b>5 232</b>	<b>-24</b>	<b>17 928</b>	<b>28 467</b>	-	<b>28 467</b>
Periodens summa totalresultat	-	-	78	5 961	6 039	-	6 039
Transaktioner med ägare:							
Utdelning	-	-5 232	-	-100	-5 332	-	-5 332
Incitamentsprogram	-	-	-	2 349	2 349	-	2 349
<b>Eget kapital den 31 december 2017</b>	<b>5 331</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>26 138</b>	<b>31 523</b>	-	<b>31 523</b>

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

<i>TKR</i>	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	3 018	4 299	8 502	13 934
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 107	887	3 854	1 897
Betald skatt	709	534	-313	192
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>4 834</b>	<b>5 720</b>	<b>12 043</b>	<b>16 023</b>
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>				
Ökning av fordringar	-8 873	-3 914	-17 502	-3 301
Ökning av kortfristiga skulder	6 759	2 002	18 271	2 077
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 720</b>	<b>3 808</b>	<b>12 812</b>	<b>14 799</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-454	-495	-1 297	-2 133
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-225	-55	-1 135	-192
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-679</b>	<b>-550</b>	<b>-2 432</b>	<b>-2 325</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av låneskuld	-	-	-	-1 690
Utdelning	-	-	-5 332	-3 554
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5 332</b>	<b>-5 244</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 041</b>	<b>3 258</b>	<b>5 048</b>	<b>7 230</b>
Likvida medel vid periodens början	11 833	5 628	8 887	1 598
Kursdifferens i likvida medel	130	1	69	59
Likvida medel vid periodens slut	14 004	8 887	14 004	8 887

Kassaflöde från erhållna räntor uppgår till - (6) för fjärde kvartalet och - (7) för helåret samt från betalda räntor till - (-2) för fjärde kvartalet och -42 (-41) för helåret. 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 2017-12-31 (2016-12-31) – Koncernen

<i>TKR</i>	Lånefordringar och kund- fordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Kundfordringar	40 957 (22 858)		40 957 (22 858)
Likvida medel	14 004 (8 887)		14 004 (8 887)
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>54 961</b> <b>(31 745)</b>		<b>54 961</b> <b>(31 745)</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Leverantörsskulder		12 313 (4 399)	12 313 (4 399)
<b>Totala finansiella skulder</b>		<b>12 313</b> <b>(4 399)</b>	<b>12 313</b> <b>(4 399)</b>

### NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ställda säkerheter	10 000	10 000	10 000	10 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga