



AVTECH Sweden AB (publ)

**DELÅRSRAPPORT
Januari – mars 2013**





AVTECH Sweden AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Januari – mars 2013

- AVTECH-koncernens omsättning för det första kvartalet 2013 uppgick till MSEK 1,6 (1,3).
- Rörelseresultatet för det första kvartalet 2013 var MSEK -2,4 (-2,3). Nettoresultatet för det första kvartalet 2013 uppgick till MSEK -2,6 (-2,4) eller SEK -0,20 (-0,19) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det första kvartalet till MSEK 0,3 (-1,3) eller SEK 0,02 (-0,10) per aktie. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 0,1 (vid årsskiftet 0,0) vilket motsvarar SEK 0,01 (0,00) per aktie.
- Eget kapital uppgick vid periodens utgång till MSEK 5,4 (vid årsskiftet 8,3) eller SEK 0,43 (0,65) per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 30,0 (40,2) procent.
- AVTECH tecknade under kvartalet ett viktigt femte kontrakt avseende Aventus NowCast™ med ett icke namngivet större asiatiskt flygbolag.
- Aventus NowCast blev under kvartalet tillgängligt via SITA's AIRCOM Server Online-lösning (SITA's ATI Cloud), vilket innebär att takten med vilken Aventus framöver kommer att kunna implementeras ökas betydligt i.o.m. att den behövda insatsen från flygbolagens IT-avdelningar minimeras.

Händelser efter periodens slut

- AVTECH mottog i början av april 2013 ca MSEK 0,5 i betalningar från kunder avseende arbete utfört under tidigare perioder. Företaget säkerställde också i april en tillkommande kortfristig lånefinansiering från bolagets huvudägare om totalt ca MSEK 2,0, vilket bedöms trygga behovet av handlingsutrymme för att implementera en långsiktig finansieringslösning under det andra kvartalet 2013.



AVTECH Sweden AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Januari – mars 2013

FÖRSTA KVARTALET 2013

Produkter för flygtrafikledningssystem

AVTECH erbjuder marknaden en samling unika tekniska lösningar som möjliggör det man på flygbranschspråk kallar "Performance Based Operations". Produkterna syftar till att optimera flygplanens flygrutter, tidsåtgång, energiförbrukning, miljöpåverkan, flygsäkerhet och flygekonomi, vilka alla är faktorer som är av största betydelse för flygbolag, flygplatser och flygtrafikledning runt om i världen.

AVTECH signerade under kvartalet ett viktigt femte kontrakt avseende Aventus NowCast™ med ett icke namngivet större asiatiskt flygbolag.

Aventus blev under kvartalet också tillgängligt via SITA's AIRCOM Server Online-lösning (SITA's ATI Cloud), vilket innebär att takten med vilken Aventus framöver kommer att kunna implementeras ökas betydligt i.o.m. att den nya lösningen endast kräver ett minimum av insatser från flygbolagens IT-avdelningar. Implementationerna av de kontrakt som tidigare erhållits fortgår enligt plan.

Professionella ATM-tjänster

AVTECH bedrev under kvartalet ett relativt omfattande införsäljningsarbete i Mellanöstern avseende ett antal potentiella nyckelprojekt inom

koncernens affärsområde Professionella ATM-tjänster. Utöver i Mellanöstern arbetade AVTECH under kvartalet även intensivt med ett flertal större industriaktörer, med att utveckla samarbetsområden inom ramen för framtida strategiska partnerskap.

Arbetet med de tre SESAR Joint Undertaking projekt som AVTECH har deltagit i avslutades framgångsrikt under kvartalet. AVTECH är en associerad partner i SESAR genom sitt samarbete med Airbus, samt även en trefaldig direkt associerad partner i konsortier som satts samman av SESAR JU.

Under kvartalet avslutades även NOCONDES, vilket är det andra stora europeiska projekt som AVTECH har deltagit i utöver SESAR. NOCONDES syftade till att effektivisera flygtransportsektorn genom att ge stöd för utvecklingen och valideringen av systemlogiken i framtidens flygtrafikledningssystem. AVTECH:s deltagande har bidragit med viktig kunskap till projektet samt med referenser och know-how som AVTECH kommer att kunna använda för att vinna framtida kommersiella konsultuppdrag.

Forskning och utveckling inom ATM

Arbetet med utveckling inom ramen för AVTECH:s anslag från Vinnova fortsatte enligt plan. Forskningsområdet har en betydande kommersiell potential.

Arbete bedrevs under perioden även med AVTECH:s s.k. "non-4DT" lösning, samt med AVTECH:s s.k. "Trajectory Engine" avseende BADA4, vilket är en nyligen utvecklad "Base of Aircraft Data" från Eurocontrol. BADA4 täcker ca 60% av alla flygplanstyper i Europa och möjliggör banbrytande modelleringar och simuleringar av ett antal avancerade flygtrafikledningskoncept.

Kvalitetssäkring inom ATM / Safety

Nettoomsättning och resultat

Det första kvartalets omsättning och resultat återspeglar fortsatt koncernens omvandling från ett forskningsintensivt tekniskt konsultföretag till ett kommersiellt produktföretag.

Koncernens omsättning för det första kvartalet uppgick till MSEK 1,6 (1,3), härrörande från försäljning i huvudsak i Europa (Europa).

Avskrivningarna uppgick till MSEK 1,0 (0,8), varav MSEK 0,9 (0,7) avsåg avskrivningar på aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten, m.m.

Rörelseresultatet var MSEK -2,4 (-2,3).

Finansnettot uppgick till MSEK -0,2 (-0,1).

Kvartalets nettoresultat uppgick till MSEK -2,6 (-2,4) eller SEK -0,20 (-0,19) per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 0,3 (-1,3) eller SEK 0,02 (-0,10) per aktie.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar i inventarier gjorts med MSEK - (0,1). Utdelning på preferensaktier om 0,2 MSEK har klassificerats till investeringsverksamheten. Utgifter för utvecklingsarbeten om MSEK 1,0 (0,9) har aktiverats.

Personal

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 13 (13) personer. Vid kvartalets slut uppgick antalet anställda till 14 (13).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets slut till MSEK 0,1 (vid årsskiftet 0,0) vilket motsvarar SEK 0,01 (0,00) per aktie.

Koncernen hade vid kvartalets utgång checkräkningskrediter i banker om 1,2 MSEK vilka vid periodens utgång var utnyttjade om 0,9 MSEK.

Prognos

AVTECH offentliggjorde i september 2012 en prognos om positivt kassaflöde och resultat under Q3 2013 och i samband med att företaget avslutade en företrädesemission av preferensaktier i november 2012 säkerställdes tillkommande kortfristig lånefinansiering om ca 2,2 MSEK från huvudägarna. I syfte att säkerställa en långfristigt god finansiering meddelade AVTECH's styrelse också att man aktivt undersöker möjligheter till långfristiga finansieringslösningar. Se vidare händelser efter periodens slut.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital uppgick till MSEK 5,4 (vid årsskiftet 8,3) eller SEK 0,43 (0,65) per aktie. Koncernens soliditet var vid kvartalets utgång 30,0 procent (vid årsskiftet 40,2 procent).

MODERBOLAGET

AVTECH Sweden AB (publ) redovisade ett rörelseresultat för kvartalet om MSEK -2,3 (-2,5).

Moderbolagets egna kapital uppgick vid kvartalets slut till MSEK 4,7 (vid årsskiftet 7,5). Likvida medel uppgick till MSEK 0,0 (vid årsskiftet 0,0). Under kvartalet har investeringar i inventarier gjorts med MSEK - (0,1).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

AVTECH mottog i början av april 2013 ca 0,5 MSEK i betalningar från kunder avseende arbete utfört under tidigare perioder. Företaget säkerställde också i april en tillkommande kortfristig lånefinansiering från bolagets huvudägare om totalt ca MSEK 2,0, vilket bedöms trygga behovet av handlingsutrymme för att implementera en långsiktig finansieringslösning under Q2 2013.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet utsatt för risker av både rörelsekaraktär och finansiell karaktär, vilka bolaget självt kan påverka. Inom bolaget pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa skall hanteras. Marknaden för AVTECH-koncernens produkter kännetecknas av långa införsäljningstider. Koncernen verkar på en tidig marknad med stor potential men med ryckig försäljningsutveckling.

Moderbolaget bedriver operativ verksamhet, varigenom riskerna i detta bolag inte begränsas till likviditetsrisk. För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa hänvisas till sid 13 och 59 i bolagets Nyemissionsprospekt 2011, avsnitten "Riskfaktorer" samt "Övrigt". Prospektet finns tillgängligt via AVTECH:s hemsida www.avtech.se.

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen har en fortsatt positiv syn på verksamhetsområdenas potential och bedömer att koncernen på sikt kommer att kunna redovisa en lönsamhet i linje med tidigare kommunicerade mål.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- | | |
|------------------|--|
| 23 augusti 2013 | Delårsrapport för januari-juni 2013 |
| 25 oktober 2013 | Delårsrapport för januari-september 2013 |
| 14 februari 2014 | Bokslutskommuniké 2013 |

Åkersberga den 26 april 2013

AVTECH Sweden AB (publ), Styrelsen

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta

David Alvord, Verkställande Direktör, +46 (0) 8 544 104 80

Jonas Saric, Finanschef, +46 (0) 8 544 104 80

eller besök bolagets hemsida www.avtech.se

AVTECH Sweden AB (publ), organisationsnummer 556568-3108, har sitt säte i Österåker kommun.

Postadress: Lönnvägen 2, 184 43 ÅKERSBERGA, Sverige.

Bolagets B-aktie (kortnamn AVT B) handlas sedan februari 2012 på NASDAQ OMX First North. Bolagets preferensaktie (kortnamn AVT PREF) handlas sedan december 2012 på Mangoldlistan. Bolagets A-aktie handlas inte på någon marknadsplats. Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB (www.mangold.se).

För förklaring av tekniska termer, se ordlista på sidan 73 i bolagets Nyemissionsprospekt 2011.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	2013	2012	2012
MSEK	jan-mars	jan-mars	helår
Nettoomsättning	1,6	1,3	6,4
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten, m.m.	1,0	0,9	3,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,7
Summa intäkter för perioden	2,6	2,2	11,0
Externa kostnader	-1,2	-1,5	-7,2
Personalkostnader	-2,8	-2,2	-9,9
Avskrivningar	-1,0	-0,8	-3,4
Andel i intresseföretags resultat i koncern (not 1)	-	-	-
Summa rörelsekostnader för perioden	-5,0	-4,5	-20,5
Rörelseresultat för perioden	-2,4	-2,3	-9,6
Finansnetto	-0,2	-0,1	-0,4
Resultat före skatt för perioden	-2,6	-2,4	-10,0
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-2,6	-2,4	-10,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	2013	2012	2012
MSEK	jan-mars	jan-mars	helår
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital (not 2)	-2,6	-2,6	-10,4
Förändring i rörelsekapital	2,9	1,3	1,7
Kassaflöde från löpande verksamhet	0,3	-1,3	-8,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten (not 2)	-0,2	-0,1	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-0,1	4,7
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	0,1	-1,5	-4,1

NYCKELTAL	2013	2012	2012
	jan-mars	jan-mars	helår
Omsättning per anställd, MSEK	0,1	0,1	0,4
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12 818	12 810	12 810
Genomsnittligt antal aktier, tusental, efter utspädning (not 3)	12 818	12 810	12 810
Omsättning per aktie, SEK	0,12	0,10	0,50
Nettoresultat per aktie, SEK före utspädning	-0,20	-0,19	-0,78
Nettoresultat per aktie, SEK efter utspädning	-0,20	-0,19	-0,78
Kassaflöde (fr. löp. verksamh.) per aktie, SEK (not 2)	0,02	-0,10	-0,68
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING**

MSEK	2013 31 mars	2012 31 mars	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, m.m.	13,5	12,8	13,4
Byggnader och mark	1,8	1,8	1,8
Inventarier, verktyg och installationer	0,2	0,7	0,3
Innehav i intresseföretag (not 1)	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	15,5	15,3	15,5
Fordran intresseföretag	0,3	0,2	0,8
Övriga kortfristiga fordringar	2,3	3,0	4,3
Likvida medel (not 4)	0,1	2,5	0,0
Summa omsättningstillgångar	2,7	5,7	5,1
SUMMA TILLGÅNGAR	18,2	21,0	20,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	5,4	13,3	8,3
Långfristiga skulder (not 5)	3,4	3,7	3,4
Kortfristiga skulder (not 4)	9,4	4,0	8,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18,2	21,0	20,6
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter (not 6)	11,7	7,5	11,4
Ansvarsförbindelser	-	-	-

MSEK	2013 31 mars	2012 31 mars	2012 31 dec
FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL			
Eget kapital vid periodens början	8,3	15,8	15,8
Nyemission	-	-	2,5
Periodens resultat	-2,6	-2,4	-10,0
Utdelning på preferensaktier	-0,2	-	-
Omräkningsdifferenser	-0,1	-0,1	0,0
Eget kapital vid periodens slut	5,4	13,3	8,3

	2013 31 mars	2012 31 mars	2012 31 dec
NYCKELTAL			
Soliditet	30,0%	63,4%	40,2%
Antal aktier vid periodens slut, tusental (not 7)	12 818	12 810	12 818
Antal aktier vid periodens slut, tusental, efter utspädning (not 3)	12 818	12 810	12 818
Likvida medel per aktie, SEK	0,01	0,20	0,00
Eget kapital per aktie, SEK	0,43	1,04	0,65
Börskurs vid periodens slut, SEK (not 8)	2,50	6,30	3,50
Kurs / eget kapital (not 8)	5,9	6,06	5,4
Börsvärde vid periodens slut, MSEK (not 8)	32,0	80,7	44,9

KVARTALSDATA

MSEK	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Helår
Omsättning					
2010	2,8	2,6	1,9	1,7	9,0
2011	1,5	1,8	1,1	1,0	5,4
2012	1,3	1,6	1,6	2,0	6,4
2013	1,6				
Rörelseresultat					
2010	0,1	0,3	0,1	-0,1	0,4
2011	0,0	-0,1	-2,1	-1,7	-3,9
2012	-2,3	-3,5	-2,1	-1,7	-9,6
2013	-2,4				
Kassaflöde från den löpande verksamheten (not 2)					
2010	-0,2	1,6	1,2	-2,4	0,2
2011	1,2	1,3	-0,4	-7,3	-5,2
2012	-1,3	-2,4	-0,3	-4,8	-8,7
2013	0,3				

Redovisningsprinciper och noter

Alla belopp redovisas i miljoner svenska kronor (MSEK) om inte annat anges.

Redovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR1:00. Koncernens kvartalsrapport är upprättad enligt RR 20 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL).

Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten skrivs fr.om. det första kvartalet 2012 av med en avskrivningslängd om 5 år.

Not 1) Avser 49% av aktierna i det UAE-registrerade företaget AVTECH Middle East LLC, etablerad under hösten 2011. RR13 tillämpas vid redovisning av andelar i intresseföretag.

Not 2) Principen för hur aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten hanteras i kassaflödesberäkningar har fr.o.m. januari 2012 ändrats, så att aktiveringar nu hänsyntas som "justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet", vilket påverkar "kassaflödet från den löpande verksamheten". Tidigare har aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten klassificerats som tillhörande investeringsverksamheten, d.v.s. undantagits "kassaflödet från den löpande verksamheten". Justeringar mht principändringen har inte gjorts till föregående perioder i AVTECH's rapporteringar.

Not 3) Koncernen hade vid periodernas utgång inga optionsprogram eller andra utestående finansiella instrument som påverkar det potentiella antalet framtida aktier i AVTECH Sweden AB (publ), varför ingen potentiell utspädning av antalet aktier förelåg.

Not 4) Koncernen hade per utgången av det första kvartalet 2013 checkräkningskrediter i banker om MSEK 1,2 som vid kvartalets utgång var utnyttjade om 0,9 MSEK. Utnyttjat belopp är redovisat under kortfristiga skulder. Under kortfristiga skulder ingår också leverantörsskulder, kortfristig del av AVTECH Sweden AB:s skuld till kreditinstitut avseende företags kontorsfastighet i Åkersberga, övriga kortfristiga skulder samt interimsskulder. I "övriga kortfristiga skulder" ingår finansiering från bolagets huvudägare om totalt ca 2,3 MSEK inklusive uplupen ränta vid kvartalets utgång.

Not 5) Består av långfristig del av AVTECH Sweden AB:s skuld till kreditinstitut (d.v.s. med återbetalning >12 mån) avseende företags kontorsfastighet i Åkersberga.

Not 6) Avser företagsinteckningar om MSEK 2,5 lämnade som säkerhet i samband med erhållen checkräkningskredit samt banklån; fastighetsinteckningar i företags kontorsfastighet i Åkersberga om MSEK 5,0 lämnade som säkerhet i samband med erhållit banklån; fastighetsinteckningar om 2,0 MSEK samt pant i patent 0850007-6 lämnade i samband med erhållen kortfristig lånefinansiering från huvudägarna.

Not 7) Nyckeltalet visar det faktiska antalet utestående aktier i AVTECH Sweden AB (publ) vid respektive tidpunkt.

Not 8) Avser kursen på respektive balansdag för AVTECH:s B-aktie. AVTECH Sweden AB (publ) var innan den 20 februari 2012 inte listad på NASDAQ OMX First North eller annan marknadsplats, varför börskurser inte föreligger för periodslut tidigare än det datumet.

Aktieägarna i AVTECH Sweden AB (publ) 31 mars 2013	Antal			Andel av		
	A-aktier	B-aktier	Preferens-aktier	Aktier, totalt	Röster, %	Kapital, %
Lars GV Lindberg*	4 775 800	179 167	625	4 955 592	51,0	38,7
Ulf Christer Staaf**	1 310 228	207 167	581	1 517 976	14,2	11,8
Christer Fehrling***	374 968	93 000	500	468 468	4,1	3,7
Sven Sören Fagerberg	374 000	1 000	0	375 000	4,0	2,9
Johan Henrik Bronge	250 800	200 000	750	451 550	2,9	3,5
Mohamed Al Badi Al Dhaheri	250 800	150 000	875	401 675	2,8	3,1
DANICA Pension	150 084	50 000	500	200 584	1,6	1,6
Rune Johansson	150 084	10 000	266	160 350	1,6	1,3
Björn-Ola Kronander	150 084	9 000	250	159 334	1,6	1,2
CNCA/STC Brundy	150 084	2 000	0	152 084	1,6	1,2
Summa de 10 största aktieägarna	7 936 932	901 333	4 347	8 842 612	85,4	69,0
Övriga aktieägare	1 087 020	2 884 476	3 812	3 975 308	14,6	31,0
Totalt****	9 023 952	3 785 809	8 159	12 817 920	100,0	100,0

* Lars GV Lindberg ägde sina aktier dels privat, dels genom det 50% ägda aktiebolaget Spirit Racing AB.

** Ulf Christer Staaf ägde sina aktier dels privat, dels genom det 50% ägda aktiebolaget Spirit Racing AB, dels preferensaktier genom det delägda bolaget Club99 AB.

***Christer Fehrling ägde sina aktier dels privat, dels genom aktiebolagen Idé Design Produktion i Lerum AB och Idé Design AB.

**** Konvertering av A-aktier till B-aktier (337 568 st) genomfördes på aktieägares begäran under Q1 2013, varför fördelningen mellan antalet aktier mellan dessa aktieslag förändrades under kvartalet.

OM AVTECH koncernen

AVTECH utvecklar produkter och tjänster för digitala flygtrafikledningssystem. Kunder är den globala flygindustrins olika aktörer såsom flygbolag, flygplatser, flygtrafikledningsleverantörer, teknikföretag och flygplanstillverkare. Med hjälp av bolagets produkter och tjänster kan varje enskild flygning eller hel flygoperation optimeras vad gäller ekonomi, buller och utsläpp, effektivitet, kapacitet, punktlighet och säkerhet. Huvudkontoret ligger i Stockholm, Åkersberga och koncernen har även kontor i Toulouse, Frankrike samt i Dubai, Förenade Arabemiraten. För mer information, se www.avtech.se.