



AVENSIA AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2016

ÖKAD MARGINAL OCH VIKTIG STOREFRONT-AFFÄR

NYCKELTAL JANUARI-MARS 2016

Omsättning	30,2 (23,9) MKR	Rörelsemarginal	10,8 % (7,0) %
Rörelseresultat	3,3 (1,7) MKR	Kassaflöde	1,0 (5,4) MKR
Resultat efter skatt	2,5 (1,7) MKR	Resultat per aktie	0,07 (0,05) SEK

VD:S KOMMENTARER

- Vi inleder året med en omsättningstillväxt på 26 % och ökande rörelsemarginal till 10,8 %. Rörelseresultatet ökade samtidigt med 94 % i jämförelse med samma kvartal 2015. Vår fokusering på e-handelsexpertis och kvalificerade produkter och tjänster inom området fortsätter ge effekt både i volym och lönsamhet.
- De största lanseringarna under kvartalet har varit tilläggsfunktioner hos våra befintliga kunder. Flera driftsättningar skedde i kvartalet och beläggningen sjönk något mot slutet av perioden.
- Efter periodens utgång har en av världens största handelskedjor tecknat licensavtal för Avensia Storefront. De beräknade framtida licensintäkterna för Avensia Storefront överstiger nu de aktiverade utvecklingskostnaderna.
- Avensia redovisar från och med detta kvartal bolagsskatt, eftersom samtliga återstående skattemässiga underskott aktiverades resultatmässigt föregående kvartal. Detta påverkar dock inte kassaflödet då över 30 MKR i skattemässiga underskott kvarstod per den 31 december 2015.



KVARTAL 1

JANUARI-MARS 2016

Under kvartalet har Avensia levererat e-handelsexpertis i form av rådgivning och systemleveranser till ett antal skandinaviska kunder. Under kvartalet skedde främst tillägg av funktioner hos befintliga kunder, till exempel hos Coop Norge, Byggmax och Toyota Material Handling Europe.

För Byggmax lanserade vi byggplaneraren, ett verktyg som tillåter kunden att konfigurera sin altan eller ett rum och därigenom köpa både material och hantverkstjänster kopplade till renoverings- och byggprojekt.

För Avensia Storefront pågår fortsatt marknadsföring, försäljning samt byggande av det partnersätverk som ska agera återförsäljare och integratörer för produkten. Kostnaderna för dessa aktiviteter ligger nu på den nivå vi förväntar oss hålla under 2016. Under kvartalet fick Avensia Storefront sina första licensintäkter, som var i linje med den intäktsnivå vi tidigare indikerat.

Efter kvartalets utgång meddelade vi att produkten breddas till att även stödja Microsoft Dynamics NAV, ett affärssystem med fyra gånger större utbredning än Microsoft Dynamics AX, dock mot lite mindre kunder.

Efter periodens utgång tecknades även det hittills största kundavtalet med en av världens

största handelskedjor. De beräknade framtida licensintäkterna överstiger därmed de aktiverade utvecklingskostnaderna vilket är ett viktigt kvitto på bärkraften i vår investering och bekräftar att de aktiveringar vi gjort varit kommersiellt motiverade.

Den 11 februari arrangerade vi den andra upplagan av B2B Online, Sveriges första mötesplats uteslutande för företag som säljer till andra företag online. I år samlade vi ca 300 personer som är tongivande inom B2B-handeln. Sverige har en stark industritradition och handeln mellan företag är många gånger större än konsumenthandeln, samtidigt är e-handeln här klart underutvecklad.

Under kvartalet tecknades avtal med ett antal kunder där förstudiearbetet påbörjas innan sommaren och utvecklingsprojekten påbörjas efter sommarmånaderna. Bland annat har vi för första gången i e-handelssammanhang fått kunder utanför den privata sektorn; danska järnvägsoperatören DSB samt arbetsmiljöorganisationen Prevent där vi kommer samleverera med vår partner Meridium.

MEDARBETARE

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare i koncernen till 82 (69), varav 19 (16) är kvinnor. Föregående års antal anställda är exklusive de anställda i de avyttrade verksamheterna.

REDOVISADE SIFFROR

Föregående års siffror under kommande rubriker (Omsättning och resultat, Investeringar

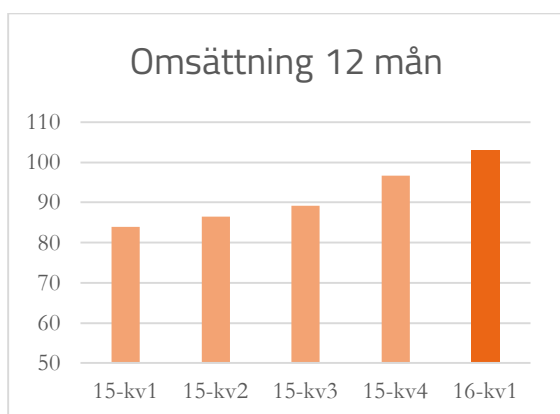


och finansiell ställning) avser kvarvarande verksamhet dvs exklusive verksamheterna Mashie AB och Grade AB som såldes 2015-02-28. Kassaflödesinformationen för föregående år nedan inkluderar de sålda verksamheterna.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

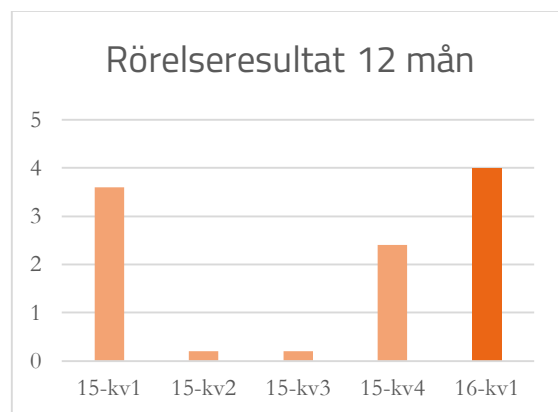
Koncernens nettoomsättning under kvartal ett uppgick till 30,2 (23,9) MKR.

Rörelsens kostnader under kvartal ett uppgick till 27,5 (23,5) MKR. Den största kostnadsposten utgjordes av personalkostnader vilken uppgick till 15,1 (12,3) MKR eller 49,9 (51,6) procent av nettoomsättningen under första kvartalet. Resterande rörelsekostnader uppgick för kvartalet till 12,5 (11,2) MKR och har ökat jämfört med föregående år beroende på att bolaget har anlitat ett stort antal underkonsulter i både Sverige och internationellt.



Figur 1 Omsättning rullande tolv månader, de senaste fem kvartalen för kvarvarande verksamhet

Rörelseresultatet för kvartal 1 uppgick till 3,3 (1,7) MKR. Resultat efter skatt för kvartal 1 uppgick till 2,5 (1,7) MKR.



Figur 2 Rörelseresultat rullande tolv månader, de senaste fem kvartalen för kvarvarande verksamhet

Koncernens skattemässiga underskott uppgick till ca 30 MKR per 2015-12-31 och en positiv skatteeffekt på 22 % på hela det skattemässiga underskottet var då aktiverad. Under kvartalet har koncernen kostnadsfört en skattekostnad på 0,8 MKR på den redovisade vinsten.

INVESTERINGAR

Under kvartalet aktiverade koncernen 0,6 (1,1) MKR i produktutvecklingskostnader för Avensia Storefront. De totala immateriella tillgångarna i koncernen uppgick till 3,9 (1,1) MKR per den 31 mars.

De materiella investeringarna i koncernen under kvartalet var begränsade och utgjordes till största delen av arbetsplatsrelaterad dator- och kontorsutrustning. De materiella tillgångarna i koncernen uppgick till 0,8 (0,8) MKR per den 31 mars.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Under första kvartalet visar koncernen ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 2,7 (8,5) MKR.



Koncernen hade vid utgången av perioden 2,6 (43,8) MKR i likvida medel samt outnyttjade krediter på 5,5 (6,0) MKR, vilket ger en tillgänglig likviditet på 8,1 (49,8) MKR. Det egna kapitalet uppgår vid periodens slut till 22,6 (54,9) MKR och soliditeten till 58,2 (76,7) procent.

AKTIEN OCH ÄGARE

Avensia är listat på Nasdaq OMX First North Premier under namnet AVEN. Totalt hade Avensia 2 272 aktieägare vid utgången av kvartalet och antalet aktier uppgick till 35 544 379 st. Den 4 januari 2016 uppgick betalkursen för Avensias aktie till 6,05 SEK. Sista betalkurs den 31 mars 2016 uppgick till 5,70 SEK vilket motsvarar ett börsvärde på ca 203 MKR.

Tabellen nedan åskådliggör ägarstrukturen per den 31 mars 2016, ytterligare information finns på bolagets hemsida.

A5 Invest AB	9 935 380
Valid Asset Management i Skåne AB	9 120 529
HHW Invest AB	4 796 620
Volito Aktiebolag	2 592 656
Övriga	9 099 194
Totalt	35 544 379

Remium Nordic AB är bolagets likviditetsgarant och Certified Adviser och nås på tel: +46 8 454 32 00 eller www.remium.se.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman i Avensia att fatta beslut om en utdelning på 10 öre per aktie för

2015, totalt ca 3,6 MKR.

FRAMTIDSUTSIKTER

Avensia kommer att fortsätta utvecklas som bolag i takt med kundernas behov. Det är bolagets bedömning att efterfrågan är ökande på de marknader där vi är verksamma. På kort och medellång sikt kan detta dock påverkas av den övergripande osäkerheten i omvärlden.

Resultatförbättringar i koncernen framöver beräknas komma från ökad försäljning, förbättrad debiteringsgrad, licensintäkter, förbättrad projektstyrning 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 konjunkturrisiker.

Ingen förändring har skett vad gäller väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan den senast lämnade årsredovisningen för 2015, som finns publicerad på bolagets hemsida.

VALBEREDNING

Valberedningen inför årsstämman 2016 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

Årsstämma äger rum den 19 maj 2016 klockan 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.

Årsredovisningen samt övriga enligt aktiebolagslagen erforderliga handlingar kommer att finnas tillgängliga på bolagets kontor i Lund och på bolagets hemsida senast två veckor innan stämman.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting och Årsredovisningslagen.

De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen för 2015 har tillämpats.

RAPPORTTILLFÄLLEN

2016-07-22 Delårsrapport jan-jun 2016

2016-10-20 Delårsrapport jan-sep 2016

Denna delårsrapport har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

För ytterligare information, kontakta gärna:

Robin Gustafsson, VD

Telefon: 0736-60 60 82

robin.gustafsson@avensia.com



RESULTATRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

<i>TKR</i>	<i>Not</i>	2016-01-01 -2016-03-31	2015-01-01 -2015-03-31
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning	1	30 152	23 901
Aktiverade utvecklingskostnader		570	1 123
Övriga rörelseintäkter		68	136
Summa rörelsens intäkter		30 790	25 160
Rörelsens kostnader	3		
Inköpta varor och tjänster		-7 282	-7 009
Övriga externa kostnader		-4 871	-3 946
Personalkostnader		-15 052	-12 336
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-250	-44
Övriga rörelsekostnader		-75	-160
Summa rörelsens kostnader		-27 530	-23 495
Rörelseresultat	1	3 260	1 665
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga räntekostnader och liknande poster		-25	-24
Resultat efter finansiella poster	1,3	3 235	1 641
Skatt		-737	104
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		2 498	1 745
Avvecklade verksamheter:			
Periodens resultat från avyttrade verksamheter	3	-	28 151
Periodens resultat		2 498	29 896
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 498	29 690
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	206
Data per aktie			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		35 544 379	34 114 900
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		35 544 379	34 114 900
Antal aktier före utspädning		35 544 379	34 114 900
Antal aktier efter utspädning		35 544 379	34 114 900
Resultat från kvarvarande verksamheter, SEK		0,07	0,05
Resultat från avyttrade verksamheter, SEK		0,00	0,83
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,07	0,88
Resultat från kvarvarande verksamheter, SEK		0,07	0,05
Resultat från avyttrade verksamheter, SEK		0,00	0,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,07	0,88



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

<i>TKR</i>	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 -2015-03-31
Periodens resultat	2 498	29 896
Övrigt totalresultat:		
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	2	-31
Summa totalresultat för perioden	2 500	29 865
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	2 500	29 659
Innehav utan bestämmande inflytande	-	206
Summa totalresultat för perioden	2 500	29 865
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare har uppkommit från:		
Kvarvarande verksamheter	2 500	1 508
Avytrade verksamheter	-	28 151
Summa	2 500	29 659



RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

<i>TKR</i>	2016-01-01 -2016-03-31	2015-01-01 -2015-03-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	1 791	1 965
Övriga rörelseintäkter	595	555
Summa rörelsens intäkter	2 386	2 520
Rörelsens kostnader		
Inköpta varor och tjänster	-606	-578
Övriga externa kostnader	-1 115	-1 118
Personalkostnader	-566	-621
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15	-15
Summa rörelsens kostnader	-2 302	-2 332
Rörelseresultat	84	188
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernföretag	-	10 734
Övriga ränteintäkter och liknande poster	96	19
Övriga räntekostnader och liknande poster	-12	-12
Resultat efter finansiella poster	168	10 929
Periodens resultat	168	10 929
Data per aktie		
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 544 379	34 114 900
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	35 544 379	34 114 900
Antal aktier före utspädning	35 544 379	34 114 900
Antal aktier efter utspädning	35 544 379	34 114 900
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,00	0,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	0,32

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

<i>TKR</i>	2016-01-01 -2016-03-31	2015-01-01 -2015-03-31
Periodens resultat	168	10 929
Övrigt totalresultat:		
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-
Summa totalresultat för perioden	168	10 929



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TKR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-03-31	2015-03-31	2016-03-31	2015-03-31
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar		3 876	1 123	-	-
Materiella anläggningstillgångar		769	790	214	248
Finansiella anläggningstillgångar		6 185	4 944	18 753	16 753
Kortfristiga fordringar	2	25 378	20 931	20 347	12 096
Likvida medel	2	2 563	43 766	781	38 674
Summa tillgångar		38 771	71 554	40 095	67 771
Eget kapital och skulder					
Eget kapital		22 575	54 891	38 754	66 724
Kortfristiga skulder	2	16 196	16 663	1 341	1 047
Summa skulder och eget kapital		38 771	71 554	40 095	67 771

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Avensias aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital den 1 januari 2015	5 117	10 808	9 083	25 008	18	25 026
Periodens summa totalresultat	-	-	29 659	29 659	206	29 865
Eget kapital den 31 mars 2015	5 117	10 808	38 742	54 667	224	54 891
Periodens summa totalresultat	-	-	2 821	2 821	-111	2 710
Transaktioner med ägare:						
Utdelning	-	-10 808	-26 718	-37 526	-	-37 526
Apportemission – innehav utan bestämmande inflytande	214	8 786	-8 887	113	-113	-
Eget kapital den 31 december 2015	5 331	8 786	5 958	20 075	-	20 075
Periodens summa totalresultat	-	-	2 500	2 500	-	2 500
Eget kapital den 31 mars 2016	5 331	8 786	8 458	22 575	-	22 575

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN



TKR	Not	2016-01-01 -2016-03-31	2015-01-01 -2015-03-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		3 235	29 796
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		108	-26 507
Betald skatt		-233	-252
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		3 110	3 037
Förändringar av rörelsekapital			
Minskning av fordringar		937	7 243
Minskning av kortfristiga skulder		-1 299	-1 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	2 748	8 519
Investeringsverksamheten			
Försäljning av dotterbolag	3	-	26 353
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-570	-1 218
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-344
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-570	24 791
Finansieringsverksamheten			
Amortering av låneskuld		-1 214	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 214	-
Periodens kassaflöde		964	33 310
Likvida medel vid periodens början		1 598	10 466
Kursdifferens i likvida medel		1	-10
Likvida medel vid periodens slut		2 563	43 766

De avyttrade verksamheterna ingår i kassaflödesanalysen för koncernen 2015. Deras del av kassaflödena redovisas i not 3.



NOTER

NOT 1 SEGMENTINFORMATION

Rörelsesegment

Koncernen har bedrivit sin verksamhet i tre rörelsesegment: Grade, Mashie och Avensia. Under första kvartalet 2015 har verksamheterna i segmenten Grade och Mashie avyttrats varför det redovisade resultatet för kvarvarande verksamhet i sin helhet sammanfaller med segmentet Avensia.

Avensia	2016-01-01- 2016-03-31	2015-01-01- 2015-03-31
Intäkter från externa kunder	30 790	25 160
(varav aktiverade utvecklingskostnader)	(570)	(1 123)

NOT 2 FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisade värden i uppställningarna nedan är lika med verkliga värden.

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder 2016-03-31 (2015-03-31) – Koncernen

TKR	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar			
Kundfordringar	22 025 (17 896)		22 025 (17 896)
Likvida medel	2 563 (43 766)		2 563 (43 766)
Totala finansiella tillgångar	24 588 (61 662)		24 588 (61 662)
Finansiella skulder			
Checkräkningskredit		476 (-)	476 (-)
Leverantörsskulder		3 780 (5 906)	3 780 (5 906)
Totala finansiella skulder		4 256 (5 906)	4 256 (5 906)



Kategorier av finansiella tillgångar och skulder 2016-03-31 (2015-03-31) – Moderbolaget

TKR	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	19 952 (11 457)		19 952 (11 457)
Kundfordringar	- (108)		- (108)
Likvida medel	781 (38 674)		781 (38 674)
Totala finansiella tillgångar	20 733 (50 239)		20 733 (50 239)
Finansiella skulder			
Skulder till koncernföretag		100 (100)	100 (100)
Leverantörsskulder		259 (345)	259 (345)
Totala finansiella skulder		359 (445)	359 (445)

Fordringar och skulder till koncernföretag har nettoredovisats med 0 (0).

NOT 3 RESULTAT OCH KASSAFLÖDE FRÅN AVYTTRADE VERKSAMHETER

Dotterbolagen Grade AB och Mashie AB, tillika rörelsesegment, avyttrades den 28 februari 2015.

Analys av resultat från avyttrade verksamheter	2016-01-01	2015-01-01
	2016-03-31	2015-03-31
Intäkter	-	33 050
Kostnader	-	-4 895
Resultat från avyttrade verksamheter före skatt	-	28 155
Inkomstskatt	-	-4
Resultat från avyttrade verksamheter efter skatt	-	28 151

Ingen del av belopp redovisade under övrigt totalresultat avser de avyttrade verksamheterna.

Kassaflöden från avyttrade verksamheter	2016-01-01	2015-01-01
	-2016-03-31	-2015-03-31
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-	1 521
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-	26 353
Summa kassaflöden	-	27 874



NOT 4 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-03-31	2015-03-31	2016-03-31	2015-03-31
Ställda säkerheter	6 000	6 000	3 000	3 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	476	Inga

KORT OM AVENSIA

VERKSAMHETEN

Avensia är ett expertbolag inom e-handel som hjälper handlare att maximera sin försäljning i samtliga kanaler. Detta gör vi inom tre områden: **Rådgivning** där vi hjälper kunderna att maximera sin försäljning online i kombination med fysisk handel.

E-handelssystem står för den största delen av bolagets omsättning och där sätter vi specialiserade och optimerade webbutiker på plats i kundens verksamhet.

Nyast är **Avensia Storefront** där vi utvecklar en produkt som paketerar ett ledande affärssystem med ett ledande e-handelssystem. Avensia Storefront har potentialen att förflytta Avensias nordiska position till en global marknad.

KUNDERNA

Inom rådgivning och system arbetar vi med stora svenska och nordiska företag, normalt handlare eller grossistföretag med både försäljning online och i fysisk butik. Bland kunderna finns Byggmax, Coop Norge, Mekonomen, Lyko, Ahlsell, Intersport, Kjell & Co med flera.

AFFÄRSMODELLEN

Avensia säljer egna och tredjepartsprodukter tillsammans med utvecklings- och rådgivningstjänster. Vi säljer kompletta lösningar och har långa kundrelationer, ofta 5-10 år. Intäkterna kommer från tjänstedebitering, licensintäkter och supportavtal.