

avensia innovation

Delårsrapport

januari - mars 2012

Avensia innovation AB är moderbolag i en IT-koncern bestående av fyra dotterbolag. Avensia AB är experter på att konvertera besökare till köpare med hjälp av en design som leder användarna från start till mål i kundanpassade e-handelslösningar. Grade AB erbjuder kompletta e-Learninglösningar i form av utbildningssystem, författarverktyg, enkätverktyg och en mängd konsulttjänster, som t ex utveckling av skräddarsydda e-Learningkurser. Mashie AB erbjuder ett tidsbesparande verksamhetssystem för all kostplanering inom restaurang och storhushåll. Mashie ger unika möjligheter att effektivt planera och kvalitetssäkra näringsriktiga matsedlar med fullständig råvarukostnadskontroll. Force12 är det senast bildade bolaget och erbjuder expertkonsulter inom systemutveckling.

Inom koncernen arbetar ca 70 personer i Lund, Helsingborg och Stockholm. Avensia innovation AB är listat på First North Premier under namnet AVEN. Läs mer på www.avensiainnovation.com

Konsolidering och tillväxt

Januari - mars 2012

- ◆ Omsättningen uppgick till 15,2 MKR (14,8 MKR)
- ◆ Rörelseresultatet uppgick till 0,4 MKR (1,6 MKR)
- ◆ Resultat efter skatt uppgick till 0,3 MKR (1,5 MKR)
- ◆ Kassaflödet under perioden uppgick till 2,5 MKR (0,7 MKR)
- ◆ Resultat per aktie uppgick till 0,01 SEK (0,04 SEK)

VD:s kommentarer

- Både Mashie och Grade visar en tillväxt på ca 30% under kvartalet. Vi kan också konstatera att båda dessa bolag ökar sina licensintäkter vilket gör att bolagens marginaler på rörelsenivå har förstärkts under Q1. Vi kan samtidigt konstatera att vi lönsamhetsmässigt har en bit kvar vad avser Grade innan vi är nöjda, men vi ser nu att vi troligtvis går mot ett slut gällande den följd av år som bolaget genererat väsentliga förluster.
- Dotterbolaget Avensia har efter förra årets kraftiga expansion om nästan 50% haft ett kvartal av konsolidering. Omsättningen sjönk med 12% och lönsamheten försämrades. Avensia har haft uppdrag som avslutats under kvartalet och övergången till nya projekt har i vissa fall fördröjts till följd av en större försiktighet i marknaden vad gäller beställningar. Vi kan dock konstatera att vi tar stora order från mycket renommerade kunder – bl.a. fick vi Intersport under kvartalet – och vi har en stark "pipeline" för att återvända till tillväxt och en stärkt lönsamhet.
- Avslutningsvis är det också glädjande att konstatera att koncernens starka fokus på kassaflöde håller i sig. Vi har ett kassaflöde på 2,5 MSEK för perioden trots den lägre lönsamheten jämfört med 2011 vilket ger en trygghet att fokuserat jobba vidare mot fortsatt utveckling av koncernen.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

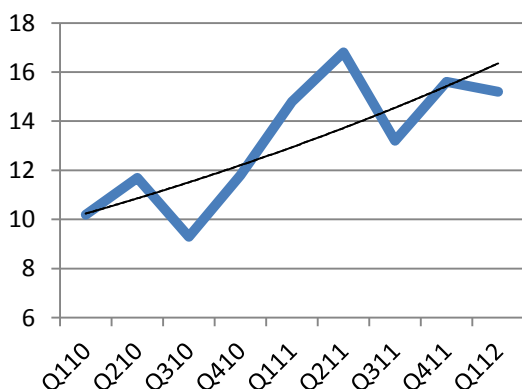
- Styrelsen antog en utdelningspolicy den 2:e april och föreslog samtidigt årets bolagsstämma i Avensia innovation att fatta beslut om en utdelning på 3 öre per aktie för 2011.
- Dustin väljer Avensia Commerce Server som teknisk plattform för sin nästa generations ehandelssajt.

Koncernen

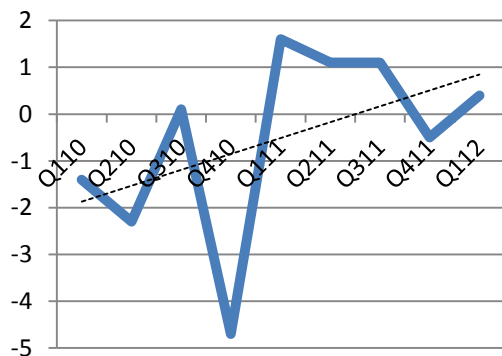
Avensia innovation AB är moderbolag i en koncern bestående av fyra dotterbolag – Avensia AB, Force12 AB, Grade AB och Mashie AB.



Koncernen redovisar för första kvartalet en nettoomsättning om 15,2 MKR (14,8) vilket innebär en ökning med 2 %. Rörelseresultat har försämrats jämfört med föregående år till 0,4 MKR (1,6) och beror i huvudsak på lägre tillväxt och lönsamhet i Avensia AB. Under kvartalet har avskrivningar av immateriella tillgångar belastat resultatet med -0,4 MKR.

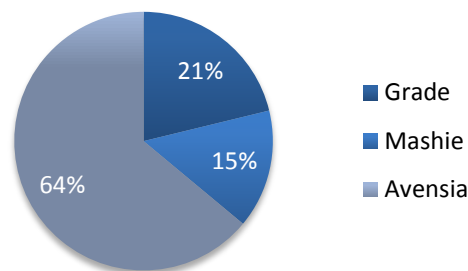


Nettoomsättning per kvartal.



Rörelseresultat per kvartal.

Omsättningen och resultatet illustreras i ovanstående diagram.



Koncernens intäkter från externa kunder fördelat per rörelsesegment för januari-december 2011.

Marknad

Avensia innovation arbetar med att utveckla produkter och tjänster för att förenkla och göra våra kunders verksamheter mer konkurrenskraftiga. Under första kvartalet 2012 har efterfrågan varit god på de marknader där vi är verksamma, som framförallt finns inom Sverige. Dock finns det skillnader mellan olika kundsegment och vi har fortsatt mycket goda kundrelationer med ledande internationella företag och kunder inom offentlig förvaltning.

Dotterbolaget Avensias fokus ligger på e-handelslösningar, där våra kunder finns främst på den svenska och europeiska marknaden. Enligt den senaste e-barometern för fjärde kvartalet 2011 som Posten ger ut i samarbete med Svensk Distanshandel och HUI Research ökar andelen konsumenter som handlar på nätet. Totalt växte e-handeln med 10,6 procent förra året vilket innebär att den nu omsätter 27,7 miljarder kronor. Därmed svarar e-handeln för 5 procent av den totala detaljhandeln.

Force12 har en lång erfarenhet och djup kompetens inom teknisk utveckling, vilket gör att vi får uppdrag som innebär ansvar för avgränsade områden hos kund - det kan till exempel vara rena utvecklingsuppdrag. För närvarande är huvudmarknaden Öresundsregionen.

Grade har infört mer funktionalitet i sina produkter, vilket gör att vi når fler kunder inom företagsmarknaden och utbildningsföretagen. Vi har också ökat vår internationella närvaro i Europa.

Mashie började med att leverera sina första system under 2003 för produktion inom storkök till

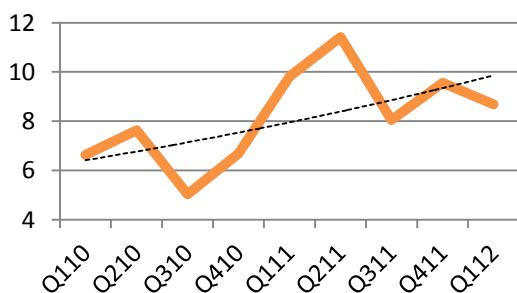
kommuner, där vi idag är en av de marknadsledande leverantörerna. Produkten har vidareutvecklats och vi arbetar även med de stora cateringföretagen och restaurangkedjorna.

Avensia

När **Avensia** bygger e-handelssajter är design och användbarhet ofta avgörande. Handel på nätet är något som pågår dygnet runt. Det är en självklarhet att kunna handla oavsett tid på dygnet och det är lika viktigt att kunna handla oavsett var man befinner sig. Avensias multikanallösningar gör det enkelt för kunden att slutföra ett köp oavsett om det sker med mobil, laptop, surfplatta, kiosk - eller i olika länder med olika valutor. Avensia levererar e-handelslösningar till flera marknadsledande och prisbelönta handlare. Det känns positivt att så stora kunder väljer vår plattform för ett av sina framtida mest viktiga verksamhetssystem. Vi har under kvartalet arbetat med kunder som Kjell & Co, Menigo, Intersport, Mekonomen och Garage24.

Force12

Verksamheten inom **Force12** är inriktad på att erbjuda kunderna expertkonsulter eller skräddarsydda system. Styrkan ligger i att genomföra helhetsåtagande av ett system med start från verksamhetsutveckling och specifikation till leverans, införande, utbildning av användare samt förvaltning. Genom att kombinera bransch-erfarenhet med teknisk kompetens erbjuds olika roller inom hela utvecklingskedjan. Under kvartalet har vi arbetat med bland annat Infektionsläkarföreningen, Schneider-electric och Assessio.



Intäkter från externa kunder per kvartal.

Avensia, som även omfattar Force12's verksamhet, redovisar för första kvartalet intäkter från externa

kunder om 8,7 MKR (9,8), vilket är en minskning om 12 %.

Grade

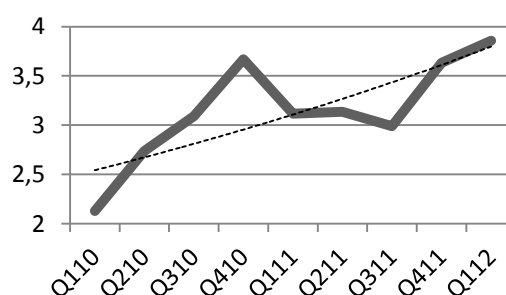
Grade utvecklar och säljer produkter, metoder och konsulttjänster för att genomföra utbildningsinsatser i företag, myndigheter och organisationer. Under kvartalet lanserades en ny hemsida för att bättre kunna visa den kompetens och vilka lösningar som kan levereras till marknaden. Lösningarna är bransch- och ämnesoberoende och består av kundunika kombinationer från följande tre huvudområden:

Produkter - egenutvecklade programvaror för e-Learning (utbildningssystemet LUVIT LMS och författarverktyget Composer FX).

Innehåll - utveckling av skräddarsytt och standardiserat innehåll i form av interaktiva utbildningar och tester/certifieringar, helt oberoende av ämnesområde.

Tjänster - till våra produkter erbjuder vi en mängd kringtjänster som t ex förstudier, projektledning, utbildning, implementation, systemanpassningar och hostingtjänster.

Under kvartalet har vi fått nya affärer från bland annat Swedavia, Nederman och NKS (Norge).



Intäkter från externa kunder per kvartal.

Grade redovisar för första kvartalet intäkter från externa kunder om 3,9 MKR (3,1). Omsättningstillväxten är 29 % om man bortser från de aktiverade utvecklingskostnaderna.

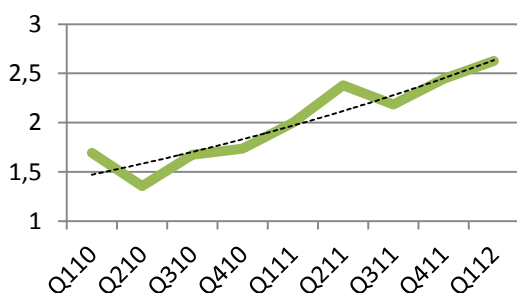
Mashie

Mashie på Internet är ett komplett verksamhetssystem med funktioner för näringsberäkningar, planering av matsedel och produktion och efterkalkylering/lönsamhetsanalys

för restauranger samt ett analysverktyg för dietister. Recept på Internet och Mashies matsedel är produkter som vänder sig till kunder som vill kunna presentera näringsberäknade recept på Internet, planera och presentera näringsberäknade matsedlar, sammanställning av varulistor samt kunna stödja olika produktorienterade kundkampanjer.

Under föregående kvartal lanserades tilläggsmodulen Webbpublicering Matsedel, där matsedlar och menyer från Mashie-systemet helt automatiskt publiceras direkt till en webbplats och med Matsedelsappen når man även mobila användare. Det har varit ett stort intresse för modulerna och några kommuner som har kört igång är Arvika, Älmhult, Sandviken, Mörbylånga, Falköping, Trelleborg och Sala.

Nya kunder som har valt Mashie under kvartalet är bland annat Sävsjö- och Norrtälje kommun.



Intäkter från externa kunder per kvartal.

Mashie redovisar för första kvartalet intäkter från externa kunder om 2,6 MKR (2,0), vilket motsvarar en tillväxt på 30 %.

Omsättning för koncernen

Omsättningen för kvartal 1 uppgick till 15,2 MKR (14,8).

Rörelseresultat för koncernen

Rörelseresultatet för kvartal 1 uppgick till 0,4 MKR (1,6).

Resultat efter skatt för koncernen

Resultat efter skatt för kvartal 1 uppgick till 0,3 MKR (1,5).

Immateriella investeringar

Under kvartalet aktiverade koncernen 0,0 MKR (0,1) i produktutvecklingskostnader. Avskrivningar skedde enligt den uppskattade ekonomiska livslängden och enligt gällande redovisningsrekommendationer. Totalt skrevs 0,4 MKR (0,5) av under kvartalet.

De totala immateriella tillgångarna i koncernen uppgick till 9,9 MKR (11,4) per den 31 mars.

Under kvartalet har ett impairmenttest genomförts som inte visade något behov av att skriva ner goodwill.

Materiella investeringar

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 0,3 MKR (0,5) per den 31 mars.

Kassaflöde och finansiell ställning

Under kvartalet visar koncernen ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 4,1 MKR (2,1).

Koncernen hade vid utgången av perioden 3,9 MKR (1,7) i kassan samt outnyttjade krediter på 4,7 MKR (1,1). Resterande del av lånen från de större aktieägarna har återbetalats i januari 2012.

Under kvartalet har avtal med ny bank träffats, som undertecknades i januari med kreditfaciliteter på 6 MKR, vilket var en ökning mot tidigare 4 MKR.

Ägarstruktur

Tabellen nedan åskådliggör ägarstrukturen per den 31 mars 2012. Totalt hade Avensia innovation AB 855 aktieägare och antalet aktier uppgick till 34 114 900 st.

Ägare per 2012-03-31

INXL Innovation AB	10 136 962
AB Nordsidan	8 739 634
Sture Ternström Förvaltning AB	2 548 679
LiAx Förvaltning AB	2 263 945

Michael Sjösten Förvaltning AB	2 221 578
Hyllie Konsultbyrå AB	2 121 578
AB Fileot Förvaltning	1 886 844
Lunds Universitets bolag	355 601
Övriga	3 840 079
Totalt	34 114 900

Medarbetare

Antal anställda i koncernen är vid periodens utgång 69 (64), varav 20 (20) är kvinnor.

Framtidsutsikter

Avensia innovation kommer att fortsätta utvecklas som bolag i takt med kundernas behov. Det är bolagets bedömning att efterfrågan är ökande på de marknader där våra bolag Avensia, Force12, Grade och Mashie är verksamma.

Resultatförbättringar i koncernen framöver beräknas komma från ökad försäljning, förbättrad debiteringsgrad, licensintäkter, förbättrad projektstyrning och efterhand förbättrade priser.

Avensia innovation lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

Riskfaktorer

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet i högre eller mindre grad. Utöver den allmänna finansiella oron bedömer vi att inga nya väsentliga risker har tillkommit. För en mer detaljerad redogörelse av risker hänvisas till årsredovisningen för 2011, som finns publicerad på bolagets hemsida www.avensiainnovation.com.

Transaktioner med närstående

Under 2010 togs lån på ca 2,5 MKR upp från de större aktieägarna. Under 2011 återbetalades 1,2 MKR. Resterande del återbetalades i januari 2012.

Rapporttillfällen för 2012

Delårsrapport för jan - juni 2012, 20 juli 2012

Delårsrapport för jan - sept 2012, 22 oktober 2012

Årsstämma

Kommande årsstämma kommer att hållas den 9 maj 2012 i Lund.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2012 består av Fredrik Ljungbeck representerande INXL Innovation, Sture Ternström representerande de tidigare ägarna till Avensia och Jan Tuve Möller från AB Nordsidan.

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 2011 har tillämpats.

Inga minoritetsintressen finns i koncernen.

Certified Advisor

Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Advisor.

Denna delårsrapport har den 9 maj 2012 godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

För ytterligare information, kontakta:

Per Wargéus, VD

Telefon: 0707-318908

per.wargeus@avensia.se

Resultaträkning koncernen i sammandrag

TKR	Not	2012-01-01 -2012-03-31	2011-01-01 -2011-03-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	15 152	14 794
Aktiverade utvecklingskostnader		8	129
Övriga rörelseintäkter		2	8
Summa rörelsens intäkter		15 162	14 931
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 361	-2 817
Personalkostnader		-11 959	-9 923
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-435	-563
Summa rörelsens kostnader		-14 755	-13 303
Rörelseresultat	1	407	1 628
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande poster		-	-
Övriga räntekostnader och liknande poster		-58	-94
Resultat efter finansiella poster	1	349	1 534
Skatt		-20	-1
Periodens resultat		329	1 533
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		329	1 533
Data per aktie			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		34 114 900	34 114 900
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		34 114 900	34 114 900
Antal aktier före utspädning		34 114 900	34 114 900
Antal aktier efter utspädning		34 114 900	34 114 900
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,01	0,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,01	0,04

Rapport över totalresultat i koncernen

TKR	2012-01-01 -2012-03-31	2011-01-01 -2011-03-31
Periodens resultat	329	1 533
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för perioden	329	1 533
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	329	1 533

Resultaträkning moderbolaget i sammandrag

TKR	2012-01-01 -2012-03-31	2011-01-01 -2011-03-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	3 003	2 160
Aktiverade utvecklingskostnader	13	176
Övriga rörelseintäkter	458	453
Summa rörelsens intäkter	3 474	2 789
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-1 949	-1 796
Personalkostnader	-1 245	-1 081
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-394	-489
Summa rörelsens kostnader	-3 588	-3 336
Rörelseresultat	-114	-577
Resultat från finansiella investeringar		
Övriga ränteintäkter och liknande poster	-	-
Övriga räntekostnader och liknande poster	-79	-114
Resultat efter finansiella poster	-193	-691
Skatt	-	-
Periodens resultat	-193	-691
Data per aktie		
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	34 114 900	34 114 900
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 114 900	34 114 900
Antal aktier före utspädning	34 114 900	34 114 900
Antal aktier efter utspädning	34 114 900	34 114 900
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,01	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	-0,02

Rapport över totalresultat i moderbolaget

TKR	2012-01-01 -2012-03-31	2011-01-01 -2011-03-31
Periodens resultat	-193	-691
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för perioden	-193	-691

Balansräkning i sammandrag

	Koncernen			Moderbolaget		
TKR	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Tillgångar						
Goodwill	7 000	7 000	7 000	-	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 878	4 415	3 262	3 031	4 464	3 398
Materiella anläggningstillgångar	283	463	326	75	135	90
Finansiella anläggningstillgångar	1 089	306	1 110	42 053	41 953	42 053
Kortfristiga fordringar	12 180	11 308	16 696	1 789	2 038	3 923
Kassa och bank	3 901	1 733	1 389	-	-	-
Summa tillgångar	27 331	25 225	29 783	46 948	48 590	49 464
Eget kapital och skulder						
Eget kapital	8 255	5 181	7 926	37 399	35 847	37 592
Avsättningar	-	386	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	19 076	19 658	21 857	9 549	12 743	11 872
Summa eget kapital och skulder	27 331	25 225	29 783	46 948	48 590	49 464
Eventualförpliktelser/Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	900	Inga
Ställda säkerheter	6 000	9 600	9 600	3 000	5 000	5 000

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
TKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital den 1 januari 2011	5 117	10 732	-12 201	3 648
Periodens summa totalresultat	-	-	1 533	1 533
Eget kapital den 31 mars 2011	5 117	10 732	-10 668	5 181
Periodens summa totalresultat	-	-	2 669	2 669
Utställda köpoptioner	-	76	-	76
Eget kapital den 31 december 2011	5 117	10 808	-7 999	7 926
Periodens summa totalresultat	-	-	329	329
Eget kapital den 31 mars 2012	5 117	10 808	-7 670	8 255

Kassaflödesanalys koncernen

	2012-01-01 -2012-03-31	2011-01-01 -2011-03-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	349	1 534
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	481	575
Betald skatt	-209	-230
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	621	1 879
Förändringar av rörelsekapital		
Minskning av fordringar	4 680	1 069
Minskning av kortfristiga skulder	-1 223	-830
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 078	2 118
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8	-129
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-84
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-213
Finansieringsverksamheten		
Ökning av finansiella skulder	-	-
Amortering av låneskuld	-1 558	-1 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 558	-1 184
Periodens kassaflöde	2 512	721
Likvida medel vid periodens början	1 389	1 012
Likvida medel vid periodens slut	3 901	1 733

Noter

Not 1 Segmentinformation

Rörelsesegment

Koncernen bedriver sin verksamhet i tre rörelsesegment: Grade, Mashie och Avensia. Forrc12 ingår i Avensia segmentet.

2012-01-01 – 2012-03-31	Grade	Mashie	Avensia	Elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	3 856	2 627	8 679	-	15 162
(varav aktiverade utvecklingskostnader)	(8)	-	-	-	(8)
Intäkter från andra segment	-	25	132	-157	-
Segmentens rörelseresultat	-75	595	-113	-	407
Resultat från finansiella investeringar					-58
Resultat efter finansiella poster					349

2011-01-01 – 2011-03-31	Grade	Mashie	Avensia	Elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	3 115	2 000	9 816	-	14 931
(varav aktiverade utvecklingskostnader)	(129)	-	-	-	(129)
Intäkter från andra segment	-	-	273	-273	-
Segmentens rörelseresultat	-511	436	1 703	-	1 628
Resultat från finansiella investeringar					-94
Resultat efter finansiella poster					1 534