

avensia innovation

Delårsrapport

januari - juni 2011

Avensia innovation AB är moderbolag i en IT-koncern bestående av tre dotterbolag. Avensia AB erbjuder kundanpassade applikationer som stödjer kundernas affärsprocesser med stor kompetens inom e-handel och portallösningar. 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. 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

Fortsatt stark tillväxt av omsättning och vinst

- Omsättningen för kvartal 2 ökade med 44% och uppgick till 16,8 MKR (11,7). För första halvåret uppgick omsättningen till 31,6 MKR (21,9), vilket motsvarar en ökning på 45%.
- Rörelseresultatet för kvartal 2 uppgick till 1,1 MKR (-2,3) och för första halvåret till 2,7 MKR (-3,7).
- Resultat efter skatt för kvartal 2 uppgick till 1,1 MKR (-2,9) och för första halvåret till 2,5 MKR (-4,4).
- Resultat per aktie för kvartal 2 uppgick till 0,03 SEK (-0,09) och för första halvåret till 0,07 SEK (-0,13).
- Ett antal nya stora kunder väljer Avensia Commerce för sina e-handelssajter.

VD:s kommentarer

Det är glädjande att se att omsättningstillväxten och resultatförbättringarna fortsätter. Även den organiska tillväxten fortsätter och antalet anställda uppgår nu till mer än 70 personer, vilket är det högsta antalet i koncernens historia. Även omsättningen är den högsta i koncernens historia, mätt på ett enskilt kvartal.

Under kvartalet har vi tecknat ett stort antal nya kundkontrakt inom alla dotterbolag. De största omsättningsmässigt finns inom Avensia, men vi ser även att avtalen blir större inom Grade och Mashie. Generellt sett finns fler förfrågningsunderlag ute på marknaden nu än på länge. Efterfrågan är fortsatt god, men med en stor konkurrens.

Avensia har lyckats få ett antal nya kunder inom framförallt e-handel. Avtalen är av större karaktär och de kommer att belägga vår befintliga personal i princip året ut. Vi har förändrat vår affärsmodell, så att vi delar på risken och möjligheterna med kunden i utfallet av våra projekt. Samtidigt som vår projekt- och utvecklingsmodell har förbättrats, ger det oss en ökad kontroll och lönsamhet.

Grade har sett över sin organisation och affärsmodell, men vi är inte riktigt nöjda med utfallet ännu. Detta påverkar också vår rörelsemarginal under Q2 (7%), som är lägre än i Q1 (11%). Vi ser att effekterna av förändringarna börjar komma. Framförallt är det affärer inom kursproduktion som måste öka.

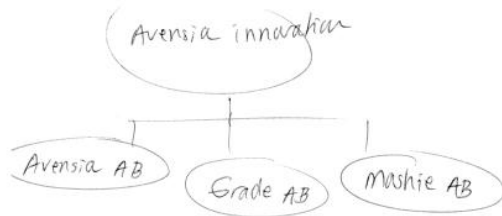
Mashie ökar stadigt sina licensintäkter på löpande avtal och har även genomfört en del kundspecifika utvecklingsuppdrag. Under kvartalet har vi också startat upp ett projekt för att undersöka vilka nya geografiska marknader som vår produkt kan fungera inom.

Vi satsar nu aktivt på att stärka våra varumärken genom partnerskap, kundaktiviteter, hemsidor och att arbeta med sociala medier. Det är en långsiktig strategi, där vi vill förtydliga vårt budskap och skapa ett större intresse för oss som bolag.

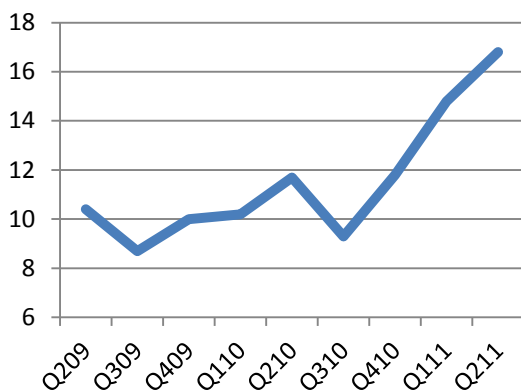
Precis som föregående rapport har jag tillförsikt för framtiden och min bedömning för 2011 är att verksamheten kommer att fortsätta utvecklas i rätt riktning. Våra medarbetare har gjort en fantastisk insats och jag hoppas alla kommer tillbaks från sina sommaresemestrar med laddade batterier inför en spännande höst.

Koncernen

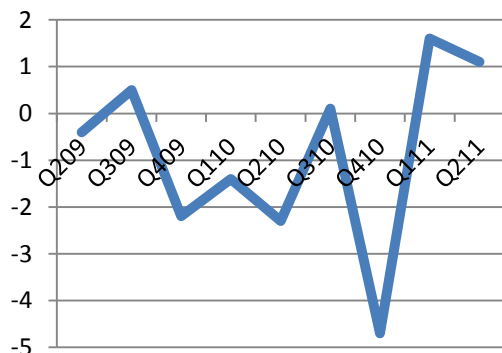
Avensia innovation AB är moderbolag i en koncern bestående av tre rörelsedrivande dotterbolag – Avensia AB, Grade AB och Mashie AB.



Koncernen redovisar för andra kvartalet en nettoomsättning om 16,8 Mkr (11,7) vilket innebär en ökning med 44%. Rörelseresultat har också kraftigt förbättrats till 1,1 MKR (-2,3). Under kvartalet har avskrivningar av immateriella tillgångar belastat resultatet med -0,4 MKR.



Nettoomsättning per kvartal.

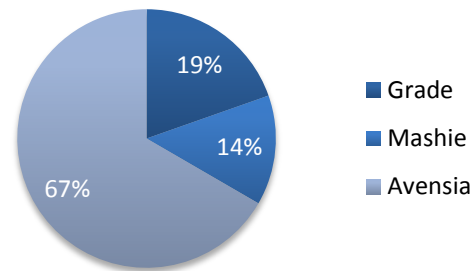


Rörelseresultat per kvartal.

Omsättningstillväxten och resultatförbättringarna illustreras i ovanstående diagram. Förändringstakten av den positiva utvecklingen av både omsättning och resultat påbörjades från det

första kvartalet 2010 och har därefter förbättrats kvartal för kvartal.

Då koncernen i huvudsak säljer tjänster påverkas omsättning och resultat av antalet debiterbara timmar under en månad, olika helgdagars placering och när semesterperioden infaller. Generellt kan man säga att kvartal ett och fyra är de kvartal som har bäst förutsättningar till störst intjäning.



Koncernens intäkter från externa kunder fördelat per rörelsesegment för första halvåret 2011.

Marknad

Avensia innovation arbetar med att utveckla produkter och tjänster för att förenkla och göra våra kunders verksamheter mer konkurrenskraftiga. Koncernens marknad finns framförallt inom Sverige. Vi har fortsatt mycket goda kundrelationer med ledande internationella företag och kunder inom offentlig förvaltning.

Inom Avensia har vi under flera år byggt upp en djup kunskap inom handel. Idag är Avensia leverantör till ledande handelskedjor och vi arbetar med alltifrån e-handel till inköps- och logistiksystem. E-handelsutvecklingen ökar snabbt och vi ser en sammansmältning av produkter och tjänster oavsett plattform, där tex. mobila enheter är en spännande möjlighet. Avensia har även 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.

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. Produkten har vidareutvecklats och vi arbetar även med de stora cateringföretagen och restaurangkedjorna.

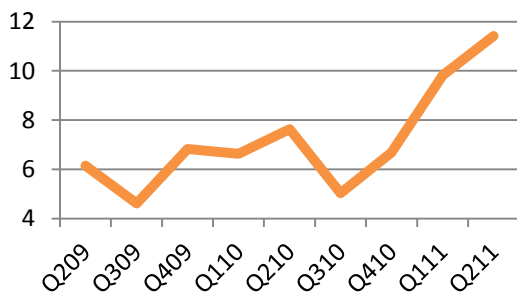
Avensia

Avensia AB:s erbjudande till marknaden är paketerat i två affärsområden - **Development** och **Commerce**.

Verksamheten inom **Development** är inriktad på att erbjuda kunderna skräddarsydda system eller expertkonsulter. 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. Några exempel på kunder är Nimab, Alfa Laval, Schneider Electric och Orkla.

Inom e-handel, eller **Commerce** som affärsområdet heter, är design och användbarhet ofta avgörande. Skall en privatperson handla på nätet måste shoppingupplevelsen vara både rolig och personlig för att locka till köp. Att skapa marknadsledande, lönsamma och effektiva e-handelssajter, även företag emellan, är en konst, där affärsstrategi, marknadskännedom och modern teknik är viktiga ingredienser. Den konsten behärskar Avensia tillsammans med sina kunder och utvalda samarbetspartners.

Exempel på kunder som vi har arbetat med under kvartalet är Garage 24, Posten, Mekonomen, Menigo, Kjell & Company och ICA.



Intäkter från externa kunder per kvartal.

Avensia redovisar för andra kvartalet intäkter från externa kunder om 11,4 MKR (7,6).

Grade

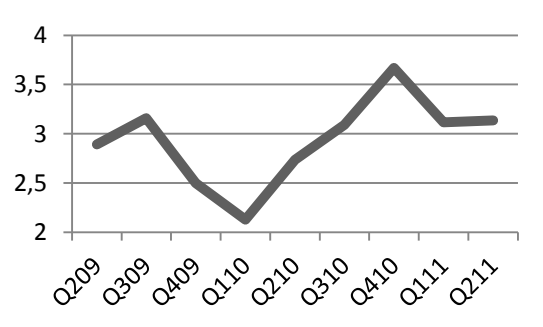
Grade utvecklar och säljer produkter, metoder och konsulttjänster för att genomföra utbildningsinsatser i företag, myndigheter och organisationer. Lösningarna är bransch- och ämnesoberoende och består av kundunika kombinationer från följande tre huvudområden:

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.

Exempel på kunder är Karolinska Sjukhuset, Eslövs kommun och NKS.



Intäkter från externa kunder per kvartal.

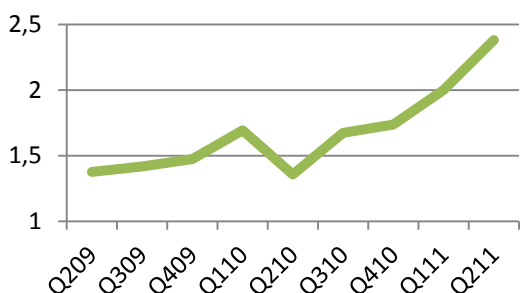
Grade redovisar för andra kvartalet intäkter från externa kunder om 3,1 MKR (3,1).

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.

Några exempel på kunder som har valt Mashie under kvartalet är Ydre-, Trelleborgs-, Västerviks- och Vindelns kommun.



Intäkter från externa kunder per kvartal.

Mashie redovisar för andra kvartalet intäkter från externa kunder om 2,4 MKR (1,4).

Omsättning för koncernen

Omsättningen för kvartal 2 uppgick till 16,8 MKR (11,7) och för första halvåret till 31,6 MKR (21,9).

Rörelseresultat för koncernen

Rörelseresultatet för kvartal 2 uppgick till 1,1 MKR (-2,3) och för första halvåret till 2,7 MKR (-3,7).

Resultat efter skatt för koncernen

Resultat efter skatt för kvartal 2 uppgick till 1,1 MKR (-2,9) och för första halvåret till 2,5 MKR (-4,4).

Immateriella investeringar

Under kvartalet aktiverade koncernen 0,1 MKR (0,3) i produktutvecklingskostnader. Avskrivningar skedde enligt den uppskattade ekonomiska livslängden och enligt gällande redovisningsrekommendationer. Totalt skrevs 0,5 MKR (0,6) av under kvartalet.

De totala immateriella tillgångarna i koncernen uppgick till 11,1 MKR (15,8) per den 30 juni.

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 0,4 MKR (0,5) per den 30 juni.

Kassaflöde och finansiell ställning

Under kvartalet visar koncernen ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 1,2 MKR (0,1).

Koncernen hade vid utgången av perioden 1,8 MKR (0,6) i kassan samt outnyttjade krediter på 2,1 MKR (1,5). Ledningen följer löpande upp prognosen för likviditeten. Lånen från de större aktieägarna kommer att återbetalas under 2011.

Ägarstruktur

Tabellen nedan åskådliggör ägarstrukturen per den 30 juni 2011. Totalt hade Avensia innovation AB 887 aktieägare och antalet aktier uppgick till 34 114 900 st.

Ägare per 2011-06-30

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 71 (64), varav 21 (19) 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 varumärken Avensia, Grade och Mashie är verksamma.

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

Avensia innovation lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

Riskfaktorer

Riskfaktorer finns beskrivna i den senaste årsredovisningen för 2010 som finns publicerad på bolagets hemsida www.avensiainnovation.com.

Per den 30 juni 2011 bedöms inga nya risker ha tillkommit.

Transaktioner med närstående

Under 2010 togs lån på ca 2,5 MKR upp från de större aktieägarna.

Rapporttillfällen för 2011

Delårsrapport för jan - sept 2011, 21 oktober 2011.
Bokslutskommuniké för jan-dec 2011, februari 2012.

Årsstämma

Bolagets årsstämma hölls den 6 maj 2011 i bolagets lokaler på Gasverksgatan 1 i Lund.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2011 har bestått 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 2010 har tillämpats.

Inga minoritetsintressen finns i koncernen.

Certified Advisor

Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Advisor.

Denna delårsrapport har den 21 juli 2011 godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för en revisorsgranskning.

För ytterligare information, kontakta:

Per Wargéus, VD
Telefon: 0707-318908
per.wargeus@avensia.se

Resultaträkning koncernen i sammandrag

TKR	Not	2011-04-01 -2011-06-30	2010-04-01 -2010-06-30	2011-01-01 -2011-06-30	2010-01-01 -2010-06-30
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1	16 824	11 701	31 618	21 863
Aktiverade utvecklingskostnader		102	335	231	623
Övriga rörelseintäkter		8	25	16	29
Summa rörelsens intäkter		16 934	12 061	31 865	22 515
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-3 451	-4 346	-6 268	-6 728
Personalkostnader		-11 885	-9 348	-21 808	-18 108
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-507	-687	-1 070	-1 403
Summa rörelsens kostnader		-15 843	-14 381	-29 146	-26 239
Rörelseresultat	1	1 091	-2 320	2 719	-3 724
Resultat från finansiella investeringar					
Övriga ränteintäkter och liknande poster		-	-	-	-
Övriga räntekostnader och liknande poster		-67	-613	-161	-663
Resultat efter finansiella poster	1	1 024	-2 933	2 558	-4 387
Skatt		-13	17	-14	29
Periodens resultat		1 011	-2 916	2 544	-4 358
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 011	-2 916	2 544	-4 358
Data per aktie					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		34 114 900	34 114 900	34 114 900	34 114 900
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		34 114 900	34 529 900	34 114 900	34 529 900
Antal aktier före utspädning		34 114 900	34 114 900	34 114 900	34 114 900
Antal aktier efter utspädning		34 114 900	34 529 900	34 114 900	34 529 900
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,03	-0,09	0,07	-0,13
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,03	-0,09	0,07	-0,13

Rapport över totalresultat i koncernen

TKR	2011-04-01 -2011-06-30	2010-04-01 -2010-06-30	2011-01-01 -2011-06-30	2010-01-01 -2010-06-30
Periodens resultat	1 011	-2 916	2 544	-4 358
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	1 011	-2 916	2 544	-4 358
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	1 011	-2 916	2 544	-4 358

Resultaträkning moderbolaget i sammandrag

TKR	2011-04-01 -2011-06-30	2010-04-01 -2010-06-30	2011-01-01 -2011-06-30	2010-01-01 -2010-06-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2 540	2 826	4 700	5 267
Aktiverade utvecklingskostnader	134	447	310	828
Övriga rörelseintäkter	243	431	696	879
Summa rörelsens intäkter	2 917	3 704	5 706	6 974
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 632	-4 070	-3 428	-6 748
Personalkostnader	-1 132	-882	-2 213	-1 831
Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-460	-587	-949	-1 189
Summa rörelsens kostnader	-3 224	-5 539	-6 590	-9 768
Rörelseresultat	-307	-1 835	-884	-2 794
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande poster	-	-	-	-
Övriga räntekostnader och liknande poster	-108	-641	-222	-702
Resultat efter finansiella poster	-415	-2 476	-1 106	-3 496
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-415	-2 476	-1 106	-3 496
Data per aktie				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	34 114 900	34 114 900	34 114 900	34 114 900
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 114 900	34 529 900	34 114 900	34 529 900
Antal aktier före utspädning	34 114 900	34 114 900	34 114 900	34 114 900
Antal aktier efter utspädning	34 114 900	34 529 900	34 114 900	34 529 900
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,01	-0,07	-0,03	-0,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	-0,07	-0,03	-0,10

Rapport över totalresultat i moderbolaget

TKR	2011-04-01 -2011-06-30	2010-04-01 -2010-06-30	2011-01-01 -2011-06-30	2010-01-01 -2010-06-30
Periodens resultat	-415	-2 476	-1 106	-3 496
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-415	-2 476	-1 106	-3 496

Balansräkning i sammandrag

TKR	Koncernen			Moderbolaget		
	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Tillgångar						
Goodwill	7 000	9 887	7 000	-	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 059	5 909	4 804	4 154	5 947	4 761
Materiella anläggningstillgångar	417	471	424	120	186	151
Finansiella anläggningstillgångar	288	424	320	41 953	41 953	41 953
Kortfristiga fordringar	13 956	10 087	10 939	1 815	2 111	2 150
Kassa och bank	1 754	584	1 012	-	1	1
Summa tillgångar	27 474	27 362	24 499	48 042	50 198	49 016
Eget kapital och skulder						
Eget kapital	6 192	8 413	3 648	35 432	38 266	36 538
Avsättningar	381	463	399	-	-	-
Kortfristiga skulder	20 901	18 486	20 452	12 610	11 932	12 478
Summa eget kapital och skulder	27 474	27 362	20 499	48 042	50 198	49 016
Eventualförpliktelser/Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	682	1 248
Ställda säkerheter	9 600	9 600	9 600	5 000	5 000	5 000

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

TKR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Balanserat resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital			
Eget kapital den 1 januari 2010	5 117	10 732		-3 078	12 771
Periodens summa totalresultat	-	-		-4 358	-4 358
Eget kapital den 30 juni 2010	5 117	10 732		-7 436	8 413
Periodens summa totalresultat	-	-		-4 765	-4 765
Eget kapital den 31 december 2010	5 117	10 732		-12 201	3 648
Periodens summa totalresultat	-	-		2 544	2 544
Eget kapital den 30 juni 2011	5 117	10 732		-9 657	6 192

Kassaflödesanalys koncernen

	2011-04-01 -2011-06-30	2010-04-01 -2010-06-30	2011-01-01 -2011-06-30	2010-01-01 -2010-06-30
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	1 024	-2 933	2 558	-4 387
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	473	661	1 048	1 449
Betald skatt	-176	57	-406	-127
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 321	-2 215	3 200	-3 065
Förändringar av rörelsekapital				
Ökning av fordringar	-2 438	-1 073	-1 369	-519
Ökning av kortfristiga skulder	2 275	3 436	1 445	2 801
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 158	148	3 276	-783
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-102	-335	-231	-623
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3	-	-87	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	-335	-318	-623
Finansieringsverksamheten				
Ökning av finansiella skulder	-	296	-	1 654
Amortering av låneskuld	-1 032	-165	-2 216	-330
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 032	131	-2 216	1 324
Periodens kassaflöde	21	-56	742	-82
Likvida medel vid periodens början	1 733	640	1 012	666
Likvida medel vid periodens slut	1 754	584	1 754	584

Noter

Not 1 Segmentinformation

Rörelsesegment

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

2011-04-01 – 2011-06-30	Grade	Mashie	Avensia	Elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	3 135	2 381	11 418	-	16 934
(varav aktiverade utvecklingskostnader)	(102)	-	-	-	(102)
Intäkter från andra segment	-	-	255	-255	-
Segmentens rörelseresultat	-827	521	1 397	-	1 091
Resultat från finansiella investeringar					-67
Resultat efter finansiella poster					1 024

2010-04-01 – 2010-06-30	Grade	Mashie	Avensia	Elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	3 071	1 356	7 634	-	12 061
(varav aktiverade utvecklingskostnader)	(335)	-	-	-	(335)
Intäkter från andra segment	-	477	1 152	-1 629	-
Segmentens rörelseresultat	-732	-66	-1 522	-	-2 320
Resultat från finansiella investeringar					-613
Resultat efter finansiella poster					-2 933

2011-01-01 – 2011-06-30	Grade	Mashie	Avensia	Elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	6 250	4 381	21 234	-	31 865
(varav aktiverade utvecklingskostnader)	(231)	-	-	-	(231)
Intäkter från andra segment	-	-	528	-528	-
Segmentens rörelseresultat	-1 338	957	3 100	-	2 719
Resultat från finansiella investeringar					-161
Resultat efter finansiella poster					2 558

2010-01-01 – 2010-06-30	Grade	Mashie	Avensia	Elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	5 198	3 050	14 267	-	22 515
(varav aktiverade utvecklingskostnader)	(623)	-	-	-	(623)
Intäkter från andra segment	-	952	2 518	-3 470	-
Segmentens rörelseresultat	-2 115	32	-1 641	-	-3 724
Resultat från finansiella investeringar					-663
Resultat efter finansiella poster					-4 387