

Avalon Innovation AB (publ)
Org.nr: 556448-8194

Delårsrapport för Avalon Innovation AB

Perioden januari – juni 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 97,8 (90,4) Mkr under perioden 1 januari – 30 juni 2010, varav 50,0 (41,9) Mkr avser andra kvartalet.
- Koncernens nettoresultat uppgick till -1,8 (-11,9) Mkr, varav -1,2 (-7,6) Mkr avser andra kvartalet.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,31 (-2,03) kr; -0,21 (-1,26) kr för andra kvartalet.
- Andra kvartalets rörelseresultat för affärsområde Technology uppgick till 2,0 (-5,1) Mkr, för affärsområde Management till -0,4 (-0,2) Mkr och för affärsområde Finance till -0,7 (-0,8) Mkr.
- Antalet medarbetare uppgick till 237 personer den 30 juni 2010, mot 237 vid motsvarande tidpunkt föregående år.
- Avalons affärsidé, med inriktning på innovation, har förtydligats genom namnändring till Avalon Innovation AB.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Avalon levererar ny IT-lösning till Interflora i form av Google Apps. Utöver uppdraget att hantera licenser bistår Avalon även med migrering, teknisk konfiguration samt utbildning av personal och administratörer.
- Bonnier Tidskrifter AB, Sveriges ledande utgivare av bl a månads- och veckomagasin, specialtidningar och affärspress, ersätter sin befintliga Microsoft Exchange-lösning med Google Apps – en lösning som levereras och implementeras av Avalon Innovation AB.

Koncernchef Peter Mattisson har ordet

Avalon Innovations affärsidé är att hjälpa våra kunder att utveckla bättre produkter och system, snabbare. För att lyckas med detta krävs en helhetssyn på både affärs- och teknikutveckling genom fokus på målinriktad innovation. Detta innebär att vi hjälper våra kunder att göra rätt saker direkt. Vi tar på reda på vad som ligger bakom kundbehoven, vi tydliggör och utvecklar innovationsstrategierna för att kunna ta fram rätt idéer, och hjälper till hela vägen med att ta fram produkten eller systemet genom en effektiv utvecklingsprocess.

Under den extrema lågkonjunkturen som inleddes i slutet av 2008 och präglade hela 2009 drabbades dock en stor andel av Avalons kunder av sådana problem på sina respektive marknader att de kortsiktigt tvingades prioritera ned utveckling av nya innovationer. För Avalon innebar detta en betydligt lägre beläggning, samtidigt som vår långsiktiga strategi innebar att vi valde att genomföra så få personella nedskärningar som möjligt för att behålla kompetens och möjliggöra fortsatt tillväxt så snart konjunkturen vänder.

Vi har nu nått denna brytpunkt, och har också sett beläggningen förbättras successivt under det första halvåret i takt med att våra kunder påbörjat produktutvecklingssatsningar igen. Den globala konkurrenssituation som de flesta produkt- eller systemägande företag befinner sig i innebär att man inte kan riskera att bli omsprungna. Nya innovationer måste prioriteras.

Jämfört med samma period förra året har vi nu en betydligt positivare situation. Vår nettoomsättning för första halvåret har ökat från 90,4 Mkr till 97,8 Mkr, och vårt negativa resultat minskat från -11,9 Mkr till -1,8 Mkr. Mycket viktigt är att rörelseresultatet för vårt största affärsområde, Technology, gått från ett negativt rörelseresultat på -5,1 Mkr till plus 2,0 Mkr.

Avalon Innovation AB har hos flera av våra kunder under året fått utökat förtroende och blivit en viktig strategisk samarbetspartner. Då även flera nya företag söker sig till Avalon för att ta del av vår innovationsförmåga ser jag positivt på framtiden. Vi fortsätter målmedvetet vårt arbete med att ta marknadsandelar i Sverige och Norden, på vår resa mot att bli internationellt kända som ”The Scandinavian Innovation Company”.

Ett konsultföretag utöver det vanliga

Avalon Innovation är ett branschoberoende konsultföretag som levererar lösningar inom affärs- och produktutveckling. I vårt erbjudande finns ett brett utbud av tjänster inom managementkonsultation och teknikutveckling i kombination med kompetens kring finansiering av projekt och bolag. Vi skall vara det företag som är den bästa partnern för att ta fram nya framgångsrika produkter och tjänster.

Gemensamt för våra tre affärsområden Technology, Management och Finance är att vi som konsultföretag fokuserar på spetskompetens och på att för våra uppdragsgivares räkning finna innovationsmöjligheter. Genom vårt affärsområde Finance genomför vi också tillsammans med partners satsningar på produktidéer som har det gemensamt att man på en världsmarknad har en högteknologisk och/eller designmässigt stor potential och där vår medverkan kan utgöra en framgångsfaktor.

Affärsområde Technology

Avalon Technology hjälper företag att utveckla bättre produkter och system, snabbare. Vi erbjuder ett komplett utbud av konsulttjänster inom produkt- och systemutveckling - från idé, industridesign, konstruktion och teknisk dokumentation till produktlansering. Vår grundfilosofi är ett integrerat utvecklingsarbete där samverkan mellan olika kunskaper och erfarenheter bidrar till en effektivare process. Vi åtar oss uppdrag med totalansvar, men också uppdrag där vi tillför expertkompetens eller resursförstärker en organisation eller ett projekt. Verksamhetsområden inom Avalon Technology är: Industrial Design, Product Development, Information Systems och PLM.

I maj månad har vi inlett en satsning på PLM-området och bytt namn på Avalon Tools & Training till Avalon PLM. Förutom att vi sedan tidigare är experter på olika system har vi nu skrivit ett samarbetsavtal med Siemens PLM Software för att kunna erbjuda hela deras utbud av PLM-lösningar. Samarbetet innebär också att Avalon etablerar sig i Danmark och därmed blir en av Nordens största PLM-leverantörer.

För affärsområde Technology uppgick nettoomsättningen för det andra kvartalet 2010 till 52,3 (42,1) Mkr, och rörelseresultatet till 2,0 (-5,1) Mkr. Omsättningsökningen och resultatförbättringen beror på en kombination av konjunkturförbättring och det åtgärdsprogram som successivt genomfördes under hela 2009.

Affärsområde Management

Vid årsskiftet gjorde vi en "omstart" i affärsområde Management, med den nya inriktningen fokuserad på *målstyrd innovation*. Vi arbetar med brett sammansatta kompetenser och en helhetssyn inom affärs- och produktutveckling. De fyra områden vi inriktar oss på är Innovation Management, Soft Product Management, IT Management och Business Management. Den nya inriktningen innebär också att affärsområde Management i sina projekt har en direkt samverkan med många kompetenser inom Technology. Detta kommer också att leda till att en stor del av den omsättning som kan hänföras till Managementuppdragen kommer att hamna inom Technology.

Nettoomsättningen inom affärsområdet för det andra kvartalet 2010 uppgick till 1,2 (1,7) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (-0,2) Mkr.

Affärsområde Finance

Även i affärsområde Finance gjorde vi under 2009 förändringar med syfte att fokusera på finansiella frågeställningar i samband med utveckling av innovationer. För entreprenörer med produktidéer som behöver expertis inom teknik, affärsutveckling och finansiering kan vi vara en stark partner. Vi erbjuder ett samarbete som på ett optimalt sätt hjälper entreprenören.

Som ett led i satsningen på att exploatera innovationsprojekt driver Avalon bolaget Piren Venture Holding AB tillsammans med ett antal externa investerare. Piren Venture Holding AB är en plattform och finansieringskälla för våra kommande engagemang och investeringar inom innovationsprojekt. Avalon bidrar med att ta fram förslag på projekt, kompetens och företagsledning för detta bolag, medan de externa investerarna tillför kapital.

Satsningen i Neuronano AB ägs direkt av Avalon Innovation AB (74,2 %), liksom ett mindre innehav i Ikonoskop AB (1,7 %). Genom Piren Venture, där vår ägarandel uppgår till 12,8 %, äger vi ytterligare 39,0 % i Ikonoskop AB samt 18,4 % i Ocean Harvesting Technologies AB. I affärsområde Finance har vi också ett deläggande i Pullmaxkoncernen, där ägandet uppgår till 41,33% i Pullmax AB respektive 24,5 % i Pullmax Service AB.

Rörelseresultatet inom Avalon Finance uppgick för det andra kvartalet 2010 till -0,7 (-0,8) Mkr och nettoresultatet till -0,7 (-0,8) Mkr.

Omsättning och resultat

Andra kvartalet

Nettoomsättningen under andra kvartalet 2010 uppgick till 50,0 (41,9) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -1,1 (-7,5) Mkr, varav affärsområde Technology 2,0 (-5,1) Mkr, affärsområde Management -0,4 (-0,2) Mkr, affärsområde Finance -0,7 (-0,8) Mkr och moderbolaget/elimineringar -2,0 (-1,4) Mkr. Finansnettot uppgick till -0,1 (-0,1) Mkr och nettoresultatet till -1,2 (-7,6) Mkr.

Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 97,8 (90,4) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -1,6 (-11,8) Mkr, varav affärsområde Technology 3,7 (-7,2) Mkr, affärsområde Management -0,8 (-0,5) Mkr, affärsområde Finance -1,3 (-1,3) Mkr och moderbolaget/elimineringar -3,2 (-2,8) Mkr. Finansnettot uppgick till -0,2 (-0,1) Mkr och nettoresultatet till -1,8 (-11,9) Mkr.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet 2010 uppgick till -3,8 (-5,0) Mkr, varav kassaflöde genererat från rörelsen -0,5 (-6,9) Mkr och förändring av rörelsekapital -3,3 (1,9) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,8 (-0,2) Mkr; varav -0,2 (-0,1) Mkr avsåg förvärv av inventarier och -0,6 (-0,1) Mkr förvärv av immateriella rättigheter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11,5 (0,0) Mkr, en ökning som i sin helhet består av ökad upplåning. Likvida medel har ökat (minskat) med 6,9 (-5,2) Mkr under perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret 2010 uppgick till -5,7 (-1,0) Mkr, varav resultat genererat från rörelsen -0,4 (-10,5) Mkr och förändring av rörelsekapital -5,3 (9,5) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,0 (-0,7) Mkr; varav -0,4 (-0,3) Mkr avsåg förvärv av inventarier, -0,9 (-0,4) Mkr förvärv av immateriella rättigheter och -0,7 (0,0) Mkr förvärv av finansiella anläggningstillgångar. Likvida medel har ökat/minskat med 8,2 (-1,7) Mkr under perioden.

Koncernens totala skulder uppgick till 57,2 (39,0) Mkr, varav 20,3 (0,4) Mkr var räntebärande. Koncernen uppvisade en nettokassa på -8,6 (7,6) Mkr per den 30 juni 2010, varav 11,7 (8,0) Mkr utgjorde likvida medel. Koncernens beviljade kreditram uppgår till 37,0 (8,0) Mkr, varav 7,0 (8,0) Mkr är checkkredit och 30,0 (0,0) Mkr en rörelsekredit baserad på pantsättning av kundreskontran i två av koncernens dotterbolag. Av rörelsekrediten var 13,3 (0,0) Mkr och av checkkrediten 7,0 (0,4) Mkr utnyttjad per den 30 juni 2010. Den högre skuldsättningsgraden är en direkt följd av den lågkonjunktur som rådde under hela 2009 och som hade kännbara effekter på Avalons omsättning och lönsamhet. Avalon beslöt tidigt att begränsa personalneddragningarna för att kunna tillgodogöra sig konjunkturuppgången fullt ut, vilket påverkat likviditeten negativt.

Koncernens eget kapital uppgick till 87,8 (91,3) Mkr per den 30 juni 2010, och soliditeten var 60,5 (70,1) %. Outnyttjade underskottsavdrag i koncernen uppgår till 124,9 (105,2) Mkr, och i moderbolaget till 102,5 (101,1) Mkr. Av dessa belopp har 57 % av koncernens underskottsavdrag och 70 % av moderbolagets underskottsavdrag redovisats som uppskjuten skattefordran. Motsvarande andel var 35 % respektive 34 % 2009-06-30.

Investeringar

För koncernens kassaflödespåverkande investeringar under perioden januari – juni 2010 redogörs ovan under "Finansiell ställning". I april erlades en tilläggsköpeskilling för aktierna i SweMec Group AB i form av en kvittningsemission uppgående till 0,9 Mkr. Denna var således inte kassaflödespåverkande. Inga ytterligare investeringar har genomförts under årets första halvår.

Medarbetare och ledning

Den 30 juni 2010 uppgick antalet medarbetare i koncernen, inklusive underkonsulter i uppdrag, till 237 personer, varav Technology 226, Management 5, Finance 3 och moderbolaget 3. Av dessa 237 personer var 201 fast anställda (84,8 %).

Den 30 juni 2009 var totala antalet medarbetare i koncernen 237 personer, varav i Technology 222, Management 9, Finance 3 och moderbolaget 3. Fast anställda var 210 personer (88,6 %).

Moderbolaget

Moderbolaget utför tjänster av koncerngemensam karaktär. Riskerna för moderbolaget är desamma som beskrivs nedan för koncernen.

Moderbolagets rörelseintäkter under första halvåret 2010 uppgick till 4,6 (4,8) Mkr, och resultat före skatt uppgick till 1,0 (1,0) Mkr. Likvida medel per den 30 juni 2010 uppgick till 0,0 (3,8) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick till 97,9 (89,8) Mkr och soliditeten var 97,4 (94,0) %.

Under årets första halvår har moderbolaget investerat 0,7 Mkr i Pullmax Services AB (ett dotterbolag till Pullmax AB och därmed ett närstående bolag) via en kontantemission. Vid utgången av första halvåret 2010 uppgick moderbolagets räntebärande skulder till 0,5 Mkr (2009: noll). En räntefri utlåning till Piren Venture Holding AB (närstående bolag) som förföll 2010-06-30 har förlängts till 2010-12-31 och därvid omvandlats till en räntebärande fordran.

Inga övriga väsentliga transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De företag som ingår i Avalonkoncernen har verksamhet i flera olika industri- och tjänstesegment, som befinner sig på olika stadier i konjunkturcykeln. En generell ekonomisk nedgång på global och/eller nationell nivå kan naturligtvis minska efterfrågan på koncernens produkter, lösningar och tjänster under en period. Inom koncernen pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras och begränsas.

Koncernen är i första hand utsatt för

- **ekonomiska risker** såsom konjunkturförändringar, konkurrens och kundförluster. Just dessa risker materialiserades i hög grad under 2009, då den internationella lågkonjunkturen drabbade många olika branscher samtidigt. Till viss del utgör Avalons långsiktiga kundrelationer en stabiliserande faktor, men under 2009 fick vi trots detta vidta åtgärder för att anpassa Avalon till betydligt tuffare marknadsförutsättningar. Samtidigt valde vi dock att ta en viss risk genom att minimera personella neddragningar i största möjliga mån. Eftersom Avalon verkar i ett marknadssegment där trendbrytningar märks på ett väldigt tidigt stadium är det viktigt för oss att vara väl rustade och positionerade när konjunkturen vänder uppåt.
- **finansiella risker** såsom fluktuationer i räntor, kreditrisker och upplåningsrisker. Som stöd för hanteringen av koncernens finansiella risker har styrelsen fastställt en finanspolicy som revideras årligen. Under senare delen av 2009 vidtog ett antal åtgärder för att minimera koncernens *likviditetsrisker* genom att man dels införde ett koncernkontosystem med optimal överskådlighet, dels kontrakterade en rörelsekredit på 30 Mkr baserad på pantsättning av kundreskontra i koncernens två omsättningsmässigt största dotterbolag. Vad gäller *kreditrisk* har koncernen fastställt riktlinjer för att säkra att försäljningen av tjänster sker till kunder med lämplig kreditvärdighet. Kreditkvaliteten avseende kundfordringar har historiskt varit hög i koncernen, och kreditrisken har därmed kunnat minimeras även under den lågkonjunktur som präglade 2009.
- **kapitalrisk**, som främst bedöms på basis av skuldsättningsgraden. Målsättningen är att skuldsättningsgraden inte ska överstiga 25 %. Per den 30 juni 2010 var skuldsättningsgraden 9,88 %, innebärande att koncernen kan uppta ytterligare lån på 13,3 Mkr för sin framtida expansion.
- **övriga risk**, t ex miljörisk, risken att inte kunna behålla och attrahera medarbetare m fl.

För en närmare beskrivning av ovanstående risker hänvisas till årsredovisningen 2009, sid. 29 – 31. För en beskrivning av nuvarande marknadsläge samt vår hantering av densamma, se avsnitt **Framtidsutsikter** nedan.

Våra långsiktiga tillväxtmål

- Vara ett växande företag med en genomsnittlig tillväxt på 25 % årligen
- Finnas etablerade i regioner med intressant tillväxtpotential
- Ha en genomsnittlig rörelsemarginal på 8 % över en konjunkturcykel på etablerad verksamhet

Framtidsutsikter

Den typ av expertkompetenser Avalon erbjuder inom produkt- och affärsinnovation är vital för de flesta företag med en kvalificerad produkt eller tjänst. Med en hårdare internationell konkurrens ökar också kraven på att särskilja sina produkter och tjänster, samtidigt som kraven på "Time To Market" blir allt tuffare. Marknaden för specialiserade produkt- och innovationsföretag som Avalon kommer därför att växa – och den kommer att växa kraftfullt, sett över en längre tidsperiod.

Hela 2009 befann vi oss dock i en internationell lågkonjunktur som slog igenom i många olika branscher samtidigt, vilket ledde till att många av Avalons kunder drog ner på sina satsningar på utvecklings- och marknadsprojekt. From årsskiftet 2009/10 kan vi dock, om än från en låg nivå, se en tydlig vändning uppåt på marknaden inom de flesta av de kompetensområden och regioner där Avalon verkar. Med det vi vet idag är vår bedömning att denna successiva uppgång kommer att fortsätta.

Vad vi lärt oss av 2009 är emellertid att internationella förändringar i konjunkturen kan slå igenom väldigt snabbt, och att dessa då också mycket snabbare än vi tidigare varit med om påverkar den skandinaviska marknaden. Vi vet t ex ännu inte hur de finansiella orosmolnen i delar av EU kommer att påverka Avalons kunder, och därigenom indirekt Avalon. Det är inte säkert att vi kan förvänta oss en sådan traditionell, lång och stabil konjunktursuppgång som vi är vana vid, utan "normaltillståndet" kommer troligtvis istället att bestå av snabbare förändringar både upp och ned. Så länge nedgångarna inte är allför drastiska kan de för ett innovationsföretag som Avalon Innovation faktiskt innebära väl så många möjligheter som utmaningar.

Händelser efter periodens utgång

- Avalon levererar ny IT-lösning till Interflora i form av Google Apps. Utöver uppdraget att hantera licenser bistår Avalon även med migrering, teknisk konfiguration samt utbildning av personal och administratörer.
- Bonnier Tidskrifter AB, Sveriges ledande utgivare av bl a månads- och veckomagasin, specialtidningar och affärspress, ersätter sin befintliga Microsoft Exchange-lösning med Google Apps – en lösning som levereras och implementeras av Avalon Innovation AB.

Redovisningsprinciper

Avalonkoncernen upprättar sina räkenskaper i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS). Nya IFRS- respektive IAS-standards som tillämpas från och med 2010 har ej medfört någon väsentlig påverkan för koncernen (se Årsredovisning 2009, sid 48 – 49).

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 (Delårsrapportering). Moderbolaget har tillämpat RFR 2.3 (Redovisning för juridiska personer) samt Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Revisorernas granskning

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Uppgifter om bolaget

Avalon Innovation AB (publ), org.nr 556448-8194, säte Stockholm
Pirgatan 13
374 35 KARLSHAMN
Tel: 0454 – 75 50 00
Fax: 0454 – 75 50 49
E-post: info@avaloninnovation.com
www.avaloninnovation.com

Informationsgivning

Delårsrapport januari – september 2010

Bokslutskommuniké 2010

Årsstämma samt delårsrapport januari – mars 2011

19 november 2010

18 februari 2011

19 maj 2011

Delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på bolagets hemsida www.avaloninnovation.com.

Denna information är sådan som Avalon Innovation AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 augusti 2010, kl 8.00.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Karlshamn den 20 augusti 2010

Avalon Innovation AB (publ)



Per-Anders Johansson
Styrelsens ordförande



Per-Ivar Svensson
Styrelseledamot



Jörgen Brandt
Styrelseledamot



Suzanne Richter
Styrelseledamot



Urban Skoglund
Styrelseledamot



Peter Mattisson
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

Peter Mattisson, VD, Avalon Innovation AB, tel.0454 – 75 50 01 peter.mattisson@avaloninnovation.com

Avalon Innovation skall bli känt för att hjälpa företag att bli framgångsrika.

Med vår spetskompetens utvecklar vi kundens produkter och ökar deras försäljning.

Avalon Innovation-aktien är noterad på NGM Equity

Koncernens resultaträkningar i sammandrag, Mkr

	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	50,0	41,9	97,8	90,4	167,0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	50,0	41,9	97,8	90,4	167,0
Övriga externa kostnader	-15,5	-14,7	-29,2	-31,5	-57,6
Personalkostnader	-34,9	-34,0	-68,8	-69,4	-128,2
Avskrivningar	-0,7	-0,7	-1,4	-1,3	-2,6
Summa rörelsens kostnader	-51,1	-49,4	-99,4	-102,2	-188,4
Rörelseresultat	-1,1	-7,5	-1,6	-11,8	-21,4
<i>Rörelsemarginal %</i>	-2,2%	-17,8%	-1,6%	-13,1%	-12,8%
Finansiellt netto	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-5,9
Resultat efter finansnetto	-1,2	-7,6	-1,8	-11,9	-27,3
Skatt	-	-	-	-	9,6
Periodens resultat	-1,2	-7,6	-1,8	-11,9	-17,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-1,2	-7,6	-1,8	-11,9	-17,7
Resultatet fördelas enligt följande:					
Moderbolagets aktieägare	-1,2	-7,2	-1,8	-11,5	-17,3
Minoritetsintresse	-	-0,4	-	-0,4	-0,4

Koncernens balansräkningar i sammandrag, Mkr

	2010 30 juni	2009 31 dec	2009 30 juni	2008 31 dec
Tillgångar				
Goodwill	53,3	53,3	52,4	52,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,9	3,8	4,1	4,3
Materiella anläggningstillgångar	2,8	2,9	3,4	3,7
Finansiella anläggningstillgångar	3,7	3,0	3,7	3,8
Uppskjuten skattefordran	18,8	18,8	9,6	9,6
Summa anläggningstillgångar	82,5	81,8	73,2	73,8
Pågående arbeten	3,6	4,4	4,0	3,1
Rörelsefordringar	47,2	34,9	45,1	55,8
Likvida medel	11,7	3,6	8,0	9,7
Summa omsättningstillgångar	62,5	42,6	57,1	68,6
Summa tillgångar	145,0	124,4	130,3	142,4
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	87,8	88,7	91,3	103,2
Uppskjuten skatteskuld	-	-	0,4	0,4
Räntebärande skulder	20,3	4,5	0,4	-
Ej räntebärande skulder	36,9	31,2	38,2	38,8
Summa eget kapital och skulder	145,0	124,4	130,3	142,4

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag, Mkr

	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-0,5	-6,9	-0,4	-10,5	10,3
Förändring av rörelsekapital	-3,3	1,9	-5,3	9,5	-18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,8	-5,0	-5,7	-1,0	-8,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,8	-0,2	-2,0	-0,7	-2,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,5	-	15,9	-	4,5
Periodens kassaflöde	6,9	-5,2	8,2	-1,7	-6,1
Likvida medel vid periodens början	4,8	13,2	3,6	9,7	9,7
Likvida medel vid periodens slut	11,7	8,0	11,7	8,0	3,6
Nettoskuld vid periodens utgång ¹⁾	8,7	-7,6	8,7	-7,6	0,9

¹⁾ Positiv nettoskuld (likvida medel överstiger räntebärande skulder) anges som negativt belopp.

Data per aktie

	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009
Resultat per aktie för resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr ¹⁾	-0,21	-1,26	-0,31	-2,03	-3,13
Resultat per aktie för resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare vid full utspädning, kr ¹⁾	-0,21	-1,26	-0,31	-2,03	-3,13
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr ²⁾	15,01	16,28	15,01	16,28	15,34
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²⁾	-0,66	-0,89	-0,97	-0,18	-1,47
Börskurs vid periodens slut, kr	10,40	16,00	10,40	16,00	10,60
Antal aktier vid periodens slut, st	5 845 454	5 607 023	5 845 454	5 607 023	5 778 366
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning, st ²⁾	5 845 454	5 607 023	5 845 454	5 607 023	5 778 366
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden, st	5 829 800	5 607 023	5 804 312	5 607 023	5 663 929
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden vid full utspädning, st ²⁾	5 829 800	5 607 023	5 804 312	5 607 023	5 663 929

¹⁾ Resultat respektive kassaflöde per aktie är beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden. Eget kapital per aktie är beräknat på antalet utestående aktier vid periodens slut.

²⁾ Per den 30 juni 2010 hade bolaget ett utestående optionsprogram. I juni 2007, efter beslut av årsstämman den 10 maj 2007, emitterades 237.500 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av högst 237.500 aktier av serie B. 142.500 av dessa optionsrätter har förvärvats av nyckelpersoner inom koncernen. Teckningsoptionerna gav innehavarna rätt att teckna aktier under perioden 1 juli 2009 till och med den 30 juni 2010, till en teckningskurs motsvarande 32 kr per aktie. Samtliga teckningsoptioner har alltså nu förfallit utan att utnyttjas.

För beräkning av antal aktier respektive resultatet per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Teckningsoptioner ger endast upphov till en utspädningseffekt när genomsnittskursen för aktien överstiger lösenkursen för optionerna, vilket inte var fallet varken 2009-06-30, 2009-12-31 eller 2010-06-30.

Förändringar av eget kapital i koncernen, Mkr

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Hänförligt till minoriteten	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad förlust inkl. årets resultat	Totalt		
1 januari 2009	44,9	341,3	-283,4	102,8	0,4	103,2
Totalresultat för perioden	-	-	-11,5	-11,5	-0,4	-11,9
30 juni 2009	44,9	341,3	-294,9	91,3	-	91,3
Nyemission	1,4	1,8	-	3,2	-	3,2
Totalresultat för perioden	-	-	-5,8	-5,8	-	-5,8
31 december 2009	46,3	343,1	-300,7	88,7	-	88,7
Nyemission	0,5	0,4	-	0,9	-	0,9
Totalresultat för perioden	-	-	-1,8	-1,8	-	-1,8
30 juni 2010	46,8	343,5	-302,5	87,8	-	87,8

Omsättning och resultat per affärsområde, Mkr

Apr - jun	Technology		Management		Finance		Moderbolag/ Elimineringar		Koncernen totalt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Extern försäljning	48,8	40,1	1,1	1,1	-	-	0,1	0,7	50,0	41,9
Intern försäljning	3,5	2,0	0,1	0,6	-	-	-3,6	-2,6	-	-
Summa intäkter	52,3	42,1	1,2	1,7	-	-	-3,5	-1,9	50,0	41,9
Rörelseresultat	2,0	-5,1	-0,4	-0,2	-0,7	-0,8	-2,0	-1,4	-1,1	-7,5
<i>Rörelsemarginal %</i>	3,8	-12,1	-30,0	-12,5	-	-	-	-	-2,2	-17,8
Managementarvode	-2,2	-1,8	-	-0,1	-	-	2,2	1,9	-	-
Resultat efter finansnetto	-0,4	-7,0	-0,4	-0,3	-0,7	-0,8	0,1	0,5	-1,2	-7,6

Jan - jun	Technology		Management		Finance		Moderbolag/ Elimineringar		Koncernen totalt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Extern försäljning	95,7	86,7	2,0	2,9	-	-	0,1	0,8	97,8	90,4
Intern försäljning	6,5	4,4	0,2	0,6	-	-	-6,7	-5,0	-	-
Summa intäkter	102,2	91,1	2,2	3,5	-	-	-6,6	-4,2	97,8	90,4
Rörelseresultat	3,7	-7,2	-0,8	-0,5	-1,3	-1,3	-3,2	-2,8	-1,6	-11,8
<i>Rörelsemarginal %</i>	3,6	-7,9	-34,5	-15,0	-	-	-	-	1,6	-13,1
Managementarvode	-4,3	-3,9	-0,1	-0,1	-	-	4,4	4,0	-	-
Resultat efter finansnetto	-0,8	-11,2	-0,9	-0,7	-1,3	-1,3	1,2	1,3	-1,8	-11,9

Operativ kapitalbindning per affärsområde, Mkr

	Technology		Management		Finance		Moderbolag/ Elimineringar		Koncernen Totalt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
30 juni										
Operativt kapital ¹⁾	-7,6	1,6	-0,8	0,7	7,8	11,6	88,3	77,8	87,7	91,7

¹⁾ Med operativ kapitalbindning avses affärsområdets tillgångar minskat med dess skulder (exklusive räntebärande tillgångar och skulder), dvs det kapital som erfordras för verksamheten. Moderbolagets operativa kapital (inklusive elimineringar) innefattar också goodwill och uppskjuten skattefordran, tillsammans 72,1 (62,0) Mkr, samt en nettoskuld på 8,7 Mkr (föregående år en positiv nettoskuld på -7,6 Mkr, dvs likvida medel översteg då räntebärande skulder).

Nyckeltal för koncernen

	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009
Nyckeltal					
Rörelsemarginal, %	-2,2	-17,8	-1,6	-13,1	-12,8
Räntabilitet på eget kapital (perioden), %	-1,4	-7,5	-2,1	-12,2	-17,9
Räntabilitet på totalt kapital (perioden), %	-0,8	-5,6	-1,2	-8,6	-16,0
Soliditet, %	60,5	70,1	60,5	70,1	71,2
Nettoskuld ¹⁾ , Mkr	8,7	-7,6	8,7	-7,6	0,9
Börsvärde vid periodens slut, Mkr	60,8	89,7	60,8	89,7	61,3

¹⁾ Positiv nettoskuld (likvida medel överstiger räntebärande skulder) anges som negativt belopp.

För definition av nyckeltal se Årsredovisning 2009 (sidan 38).

Kvartalsdata för koncernen, Mkr

	Q2 2010	Q1 2010	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Q4 2007	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007
Nettoomsättning	50,0	47,7	43,9	32,7	41,9	48,5	57,2	43,0	59,8	54,3	51,9	36,9	40,8	42,5
Rörelseresultat	-1,1	-0,5	-5,2	-4,3	-7,5	-4,3	2,8	-2,0	3,3	1,2	4,9	0,9	0,7	2,0
Nettovinst/-förlust	-1,2	-0,6	-1,4	-4,3	-7,6	-4,3	-0,1	-3,0	4,0	1,0	5,5	2,6	1,3	1,7
Resultat per aktie, kr	-0,2	-0,1	-0,3	-0,8	-1,3	-0,8	0,0	-0,6	0,8	0,0	1,2	0,4	0,4	0,4

I nedanstående tabell framgår rullande 12-månaders nettoomsättning och resultat efter finansnetto, exklusive övriga rörelseintäkter (engångseffekter).

Rullande 12- månader	Q2 2010	Q1 2010	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Q4 2007	Q3 2007
Nettoomsättning exkl. övriga intäkter	174,3	166,2	167,0	180,3	190,6	208,5	214,3	209,0	202,9	183,9	170,0	160,0
Nettoresultat	-7,5	-13,9	-17,6	-16,3	-15,0	-3,4	1,9	7,5	13,1	10,4	11,1	8,8

Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser

I moderbolaget fanns den 30 juni 2010, liksom den 31 december 2009, endast en eventalförpliktelse i form av en kapitaltäckningsgaranti för dotterbolaget ReLogic Treasury AB på 0,5 Mkr, samt en ansvarsförbindelse på 1,5 Mkr avseende låneskulder till tidigare aktieägare. I dotterbolagen Avalon Product Development AB och Avalon Information Systems AB belånas kundreskontran på månatlig basis. Sammanlagt uppgick den ställda säkerheten för denna kredit till 7,9 Mkr per 30 juni 2010. Den sammanlagda krediten för de två dotterbolagen uppgår till 30 Mkr, varav 13,3 Mkr utnyttjades per 30 juni 2010. Den 31 december 2009 uppgick den ställda säkerheten för dotterbolagens rörelsekredit till 6,9 Mkr, och 4,5 Mkr av krediten utnyttjades.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, Mkr

	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009
Nettoomsättning	0,1	0,7	0,2	0,8	1,2
Övriga rörelseintäkter	2,3	1,9	4,4	4,0	7,5
Summa rörelsens intäkter	2,4	2,6	4,6	4,8	8,7
Övriga externa kostnader	-1,3	-1,6	-2,0	-2,2	-4,2
Personalkostnader	-0,7	-0,6	-1,2	-1,1	-2,1
Avskrivningar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,5	-0,9
Summa rörelsens kostnader	-2,2	-2,4	-3,6	-3,8	-7,2
Rörelseresultat	0,2	0,2	1,0	1,0	1,5
Finansiellt netto	-	-	-	-	-5,3
Resultat efter finansnetto	0,2	0,2	1,0	1,0	-3,8
Skatt	-	-	-	-	9,2
Periodens resultat	0,2	0,2	1,0	1,0	5,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	0,2	0,2	1,0	1,0	5,4

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, Mkr

	2010 30 jun	2009 31 dec	2009 30 jun	2008 31 dec
Tillgångar				
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,6	1,4	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	58,6	57,9	57,1	57,2
Uppskjuten skattefordran	18,8	18,8	9,1	9,1
Summa anläggningstillgångar	77,6	77,3	67,6	68,2
Rörelsefordringar	22,9	19,0	24,1	26,1
Kassa och bank	-	3,5	3,8	1,1
Summa omsättningstillgångar	22,9	22,5	27,9	27,2
Summa tillgångar	100,5	99,8	95,5	95,4
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	97,9	96,0	89,8	88,8
Räntebärande skulder	0,5	-	-	-
Ej räntebärande skulder	2,1	3,8	5,7	6,6
Summa eget kapital och skulder	100,5	99,8	95,5	95,4

Not 1. Intäkter och kostnader

Moderbolagets rörelseintäkter består huvudsakligen av det managementarvode som enligt avtal faktureras samtliga dotterbolag kvartalsvis.

Not 2. Eget kapital (Mkr)

	6 månader jan- jun 2010	6 månader jan-jun 2009	12 månader jan-dec 2009
Summa eget kapital vid periodens början	96,0	88,8	88,8
Nyemission	0,9	-	3,2
Nettoeffekt av lämnat koncernbidrag	-	-	-1,4
Summa totalresultat för perioden	1,0	1,0	5,4
Summa eget kapital vid periodens slut	97,9	89,8	96,0

Den i april 2010 genomförda nyemissionen (totalt 67 088 aktier av Serie B) innebar en ökning av aktiekapitalet med 0,5 Mkr. Emissionen genomfördes i form av en kvittningsemmission riktad till säljaren av SweMec Group AB.

Den under 2009 genomförda nyemissionen (totalt 171 343 aktier av Serie B) innebar en ökning av aktiekapitalet med 1,4 Mkr. Emissionen genomfördes i form av en kvittningsemmission riktad till säljarna av Avalon Technology AB. År 2009 lämnades ett koncernbidrag på totalt 1,8 Mkr till det helägda dotterbolaget Avalon Information Systems AB.

Moderbolagets kassaflödesanalyser i sammandrag, Mkr

	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	0,4	0,4	1,4	1,5	2,4
Förändring av rörelsekapital	-3,1	-3,0	-1,7	2,0	5,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,7	-2,6	-0,3	3,5	7,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	0,1	-0,8	0,2	-3,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,5	-0,2	-2,4	-1,0	-1,8
Periodens kassaflöde	-3,3	-2,7	-3,5	2,7	2,4
Likvida medel vid periodens början	3,3	6,5	3,5	1,1	1,1
Likvida medel vid periodens slut	-	3,8	-	3,8	3,5
Nettoskuld vid periodens utgång ¹⁾	0,6	-3,8	0,6	-3,8	1,1

¹⁾ Positiv nettoskuld (likvida medel överstiger räntebärande skulder) anges som negativt belopp.