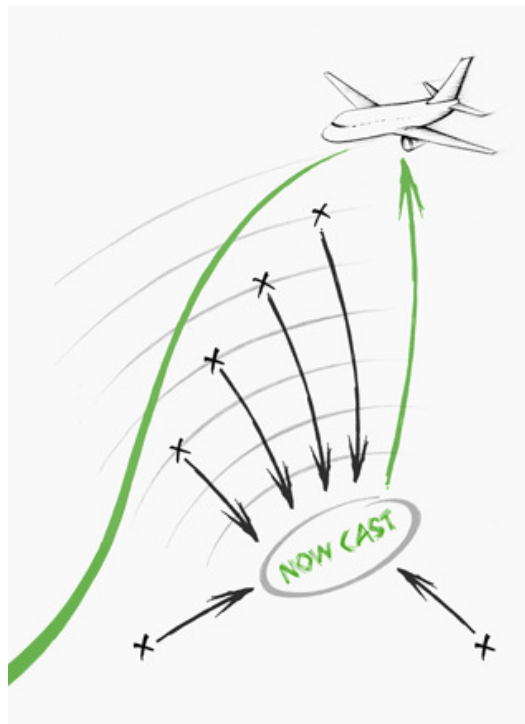




AVTECH Sweden AB (publ)

**DELÅRSRAPPORT
Januari – mars 2014**





AVTECH Sweden AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Januari – mars 2014

- AVTECH-koncernens omsättning för det första kvartalet 2014 uppgick till MSEK 1,9 (1,6).
- Rörelseresultatet för det första kvartalet 2014 var MSEK -1,9 (-2,4). Nettoresultatet för det första kvartalet 2014 uppgick till MSEK -2,0 (-2,6) eller SEK -0,04 (-0,20) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det första kvartalet 2014 till MSEK 0,4 (0,3) eller SEK 0,01 (0,02) per aktie. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 12,9 (vid årsskiftet 1,5) vilket motsvarar SEK 0,26 (0,03) per aktie.
- Eget kapital uppgick vid periodens utgång till MSEK 25,1 (vid årsskiftet 15,9) eller SEK 0,50 (0,35) per aktie. Koncernens soliditet uppgick till 75,7 (64,2) procent.
- AVTECH offentliggjorde under kvartalet att bolagets intressebolag AVTECH Middle East LLC har tilldelats tre optioner till det tidigare kommunicerade kontraktet med Dubai Airports avseende en studie av beteendet hos vakvirvlar. Det bedömda värdet för AVTECH av de tre tilldelade optionerna är maximalt ytterligare ca 2,8 MSEK under de 14 månader som grundprojektet.
- AVTECH offentliggjorde i mars 2014 att man som en del av ett team bestående av NATS, Siemens, McLaren Applied Technologies och AVTECH, har vunnit ett kontrakt med Heathrow Airport Limited avseende kapacitetshantering på flygplatsen. Kontraktet löper under fyra år och har ett initieellt kontraktsvärde om 80 000 GBP.
- AVTECH genomförde i slutet av januari 2014 en riktad nyemission av B-aktier om 5 625 000 B-aktier till en teckningskurs om 2,00 SEK / B-aktie till en mindre grupp investerare. 2,00 SEK / B-aktie motsvarar den volymviktade genomsnittskursen för AVTECH's B-aktie under 30 handelsdagar på NASDAQ OMX First North med slutdatum den 17 januari 2014, avrundat till närmaste jämn tioöring utan särskild rabatt. Emissionen tillförde AVTECH 11,25 MSEK före emissionskostnader om ca 50 KSEK.
- Styrelsen kommunicerar i denna kvartalsrapport att man har en oförändrat positiv syn på verksamhetsområdenas potential men konstaterar att man inte har uppnått lönsamhet i linje med tidigare kommunicerade förväntningar, d.v.s. under Q1 2014. Styrelsen arbetar för närvarande med en omfattande såväl intern som extern översyn av AVTECH's försäljningsprocess i syfte att bolaget snarast möjligt ska kunna realisera sin potential. Det är viktigt att notera att AVTECH fortlöpande har fortsatt att stärka sin relation till betydande potentiella kunder samt partners.



AVTECH Sweden AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Januari – mars 2014

FÖRSTA KVARTALET 2014

Affärsområde Aventus NowCast

Aventus NowCast är AVTECH:s tjänsteerbjudande riktat till i huvudsak flygbolag avseende optimering av flygplans inflygningar med avseende på väder och vind. Aventus NowCast optimerar flygplans flygrutter, tidsåtgång, energiförbrukning, miljöpåverkan, flygsäkerhet och flygekonomi, vilka alla är faktorer av största betydelse för flygtransportsektorn. Den vindoptimeringsmetodologi som AVTECH använder är patenterad i Sverige, ett utvidgat Europa, Nordamerika och Kina.

AVTECH:s införsäljningsarbete fortgick under kvartalet gentemot ett stort antal flygbolag. Det genomfördes också tester och tekniska förberedelser med flera av de kontrakterade flygbolagen inför förväntade uppstarter av de kommersiella Aventus-leveranserna. Se vidare avsnittet "framtidsutsikter".

Affärsområde Consultancy

AVTECH fortsatte under kvartalet sitt arbete med det sedan tidigare erhållna kontrakt med Dubai Airports (via intressebolaget AVTECH Middle East LLC) relaterat till Wake Vortex. Kontraktet utökades under det fjärde kvartalet i och med att Dubai Airports valde att utnyttja en option till tre tilläggsarbeten till det ovan nämnda grundkontraktet. Dessa har ett kontraktsvärde om maximalt ca 2,8 MSEK.

AVTECH offentliggjorde i mars 2014 att man som en del av ett team bestående av NATS, Siemens, McLaren Applied Technologies och AVTECH, har vunnit ett kontrakt med Heathrow Airport Limited avseende kapacitetshandlingen på flygplatsen. Kontraktet löper under fyra år och har ett kontraktsvärde för AVTECH på 80 000 GBP, med möjlighet till utökningar.

Under kvartalet fortgick det omfattande införsäljningsarbetet med de strategiska partners som AVTECH sedan tidigare har identifierat.

Affärsområde Research and Development

Arbetet med utveckling av Wake Vortex-lösningar inom ramen för AVTECH:s anslag från Vinnova fortsatte under kvartalet i en reducerat takt visavi tidigare planer p.g.a. AVTECH:s tidigvarande företagsrekonstruktion samt behovet av att fokusera företagets resurser på i huvudsak Aventus NowCast.

Nettoomsättning och resultat

Det första kvartalets omsättning och resultat återspeglar fortsatt koncernens omvandling från ett forskningsintensivt tekniskt konsultföretag till ett kommersiellt produkt- och tjänsteföretag, dock med en betydligt lägre kostnads massa efter rationaliseringarna i samband med företagets rekonstruktion.

Koncernens omsättning för det första kvartalet uppgick till MSEK 1,9 (1,6),

här rörande från försäljning i huvudsak i Mellanöstern (Europa).

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

Rörelseresultatet var MSEK -1,9 (-2,4).

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

Kvartalets nettoresultat uppgick till MSEK -2,0 (-2,6) eller SEK -0,04 (-0,20) per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 0,4 (0,3) eller SEK 0,01 (0,02) per aktie.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar i inventarier gjorts med MSEK 0 (-). Utgifter för utvecklingsarbeten om MSEK 0,5 (1,0) har aktiverats.

Personal

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 9 (13) personer. Vid kvartalets slut uppgick antalet anställda till 8 (14).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets slut till MSEK 12,9 (vid årsskiftet 1,5) vilket motsvarar SEK 0,26 (0,03) per aktie.

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

Prognos

Prognos för när lönsamhet skall uppnås kommuniceras för närvarande inte till marknaden.

Eget kapital och soliditet

AVTECH genomförde i slutet av januari 2014 en riktad nyemission av B-aktier till en mindre grupp investerare om 5 625 000 B-aktier till en teckningskurs om 2,00 SEK / B-aktie, motsvarande den volymviktade genomsnittskursen för AVTECH's B-aktie under 30 handelsdagar på NASDAQ OMX First North med slutdatum den 17 januari 2014, avrundat uppåt till närmaste jämn tioöring utan särskild rabatt. Emissionen tillförde AVTECH 11,25 MSEK före emissionskostnader om ca 50 KSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till MSEK 25,1 (vid årsskiftet 15,9) eller SEK 0,50 (0,35) per aktie. Koncernens soliditet var vid kvartalets utgång 75,7 procent (vid årsskiftet 64,2 procent).

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet utbetalades den bonus till Christer Staaf, VD, styrelseledamot och huvudägare i AVTECH, som reserverades under 2013 och som kommunicerades i avsnittet "närstående transaktioner" i företagets bokslutskommuniké 2013.

Under kvartalet utbetalades vidare de konsultarvoden till Spirit Racing AB - ett bolag ägt till 50% vardera av Christer Staaf och Lars GV Lindberg, samt till Christer Fehrling, styrelseledamot i AVTECH, som reserverades under 2013 och som kommunicerades i avsnittet "närstående transaktioner" i företagets bokslutskommuniké 2013.

MODERBOLAGET

AVTECH Sweden AB (publ) redovisade ett rörelseresultat för kvartalet om MSEK -2,1 (-2,3).

Moderbolagets egna kapital uppgick vid kvartalets slut till MSEK 25,3 (vid

årsskiftet 16,3). Likvida medel uppgick till MSEK 12,9 (vid årsskiftet 1,5). Under kvartalet har investeringar i inventarier gjorts med MSEK 0 (-).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Moderbolaget bedriver operativ verksamhet, varigenom riskerna i detta bolag inte begränsas till likviditetsrisk. För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagens arbete med att hantera dessa hänvisas till sid 11-13 samt sid 40 i bolagets Nyemissionsprospekt 2013, avsnitten "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och kompletterande information". Prospektet finns tillgängligt via AVTECH:s hemsida www.avtech.se.

FRAMTIDSUTSIKTER

Styrelsen har en fortsatt positiv syn på verksamhetsområdenas potential men konstaterar att man inte har

uppnått lönsamhet i linje med tidigare kommunicerade förväntningar, d.v.s. under Q1 2014. Styrelsen arbetar för närvarande med en omfattande såväl intern som extern översyn av AVTECH's försäljningsprocess i syfte att bolaget snarast möjligt ska kunna realisera sin potential.

Det är viktigt att notera att AVTECH fortlöpande har fortsatt att stärka sin relation till betydande potentiella kunder samt partners, bl.a. avseende väderleveranser samt försäljnings-samarbeten inom affärsområdet Aventus. Styrelsen ser också expansionsmöjligheter på konsultsidan inom de områden där AVTECH idag verkar.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- | | |
|------------------|--|
| 22 augusti 2014 | Delårsrapport för januari-juni 2014 |
| 24 oktober 2014 | Delårsrapport för januari-september 2014 |
| 13 februari 2015 | Bokslutskommuniké 2014 |

Åkersberga den 25 april 2014

AVTECH Sweden AB (publ), Styrelsen

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta

Christer Staaf, Verkställande Direktör, +46 (0) 8 544 104 80

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

eller besök bolagets hemsida www.avtech.se

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

Postadress: Lönnvägen 2, 184 43 ÅKERSBERGA, Sverige.

Bolagets B-aktie (kortnamn AVT B) handlas sedan februari 2012 på NASDAQ OMX First North. Bolagets preferensaktie (kortnamn AVT PREF) handlas sedan december 2012 på Mangoldlistan. Bolagets A-aktie handlas inte på någon marknadsplats. Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB (www.mangold.se), tel: 08-503 01 550.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	2014	2013	2013
MSEK	jan-mars	jan-mars	helår
Nettoomsättning	1,9	1,6	7,3
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten, m.m.	0,5	1,0	2,8
Övriga rörelseintäkter	-	0,0	0,1
Summa intäkter för perioden	2,4	2,6	10,2
Externa kostnader	-1,4	-1,2	-6,1
Personalkostnader	-1,9	-2,8	-9,8
Avskrivningar	-1,0	-1,0	-3,9
Andel i intresseföretags resultat i koncern (not 1)	-	-	-0,1
Summa rörelsekostnader för perioden	-4,3	-5,0	-19,9
Rörelseresultat för perioden	-1,9	-2,4	-9,7
Finansnetto	-0,1	-0,2	-0,7
Resultat före skatt för perioden	-2,0	-2,6	-10,4
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-2,0	-2,6	-10,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	2014	2013	2013
MSEK	jan-mars	jan-mars	helår
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital (not 2)	-1,4	-2,6	-9,2
Förändring i rörelsekapital	1,8	2,9	-0,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	0,4	0,3	-9,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten (not 2)	0,0	-0,2	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,0	0,0	11,3
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	11,4	0,1	1,5

NYCKELTAL	2014	2013	2013
	jan-mars	jan-mars	helår
Omsättning per anställd, MSEK	0,2	0,1	0,7
Genomsnittligt antal aktier, tusental	47 676	12 818	18 159
Genomsnittligt antal aktier, tusental, efter utspädning (not 3)	47 676	12 818	18 159
Omsättning per aktie, SEK	0,04	0,12	0,40
Nettoreultat per aktie, SEK före utspädning	-0,04	-0,20	-0,57
Nettoreultat per aktie, SEK efter utspädning	-0,04	-0,20	-0,57
Kassaflöde (fr. löp. verksamh.) per aktie, SEK (not 2)	0,01	0,02	-0,53
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING**

MSEK	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, m.m.	11,9	13,5	12,5
Byggnader och mark	4,4	1,8	4,4
Inventarier, verktyg och installationer	0,1	0,2	0,1
Innehav i intresseföretag (not 1)	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	16,4	15,5	17,0
Fordran intresseföretag	1,9	0,3	1,7
Övriga kortfristiga fordringar	2,0	2,3	4,5
Likvida medel (not 5)	12,9	0,1	1,5
Summa omsättningstillgångar	16,8	2,7	7,8
SUMMA TILLGÅNGAR	33,2	18,2	24,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25,1	5,4	15,9
Långfristiga skulder (not 4)	3,0	3,4	3,1
Kortfristiga skulder (not 5)	5,1	9,4	5,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33,2	18,2	24,8
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter (not 6)	7,5	11,7	7,5
Ansvarsförbindelser	-	-	-

MSEK	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL			
Eget kapital vid periodens början	15,9	8,3	8,3
Nyemission	11,2	-	15,4
Periodens resultat	-2,0	-2,6	-10,4
Utdelning på preferensaktier	-	-0,2	-0,2
Uppskrivning fastighet (uppskrivningsfond)	-	-	2,8
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,1	0,0
Eget kapital vid periodens slut	25,1	5,4	15,9

	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
NYCKELTAL			
Soliditet/egenkapital-andel	75,7%	30,0%	64,2%
Antal aktier vid periodens slut, tusental (not 7)	50 488	12 818	44 863
Antal aktier vid periodens slut, tusental, efter utspädning (not 3)	50 488	12 818	44 863
Likvida medel per aktie, SEK	0,26	0,01	0,03
Eget kapital per aktie, SEK	0,50	0,43	0,35
Börskurs vid periodens slut, SEK (not 8)	2,23	2,50	1,56
Kurs / eget kapital (not 8)	4,5	5,9	4,4
Börsvärde vid periodens slut, MSEK (not 8)	112,6	32,0	70,0

KVARTALSDATA

MSEK	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Helår
Omsättning					
2010	2,8	2,6	1,9	1,7	9,0
2011	1,5	1,8	1,1	1,0	5,4
2012	1,3	1,6	1,6	2,0	6,4
2013	1,6	1,2	2,3	2,2	7,3
2014	1,9				
Rörelseresultat					
2010	0,1	0,3	0,1	-0,1	0,4
2011	0,0	-0,1	-2,1	-1,7	-3,9
2012	-2,3	-3,5	-2,1	-1,7	-9,6
2013	-2,4	-3,4	-1,7	-2,2	-9,7
2014	-1,9				
Kassaflöde från den löpande verksamheten (not 2)					
2010	-0,2	1,6	1,2	-2,4	0,2
2011	1,2	1,3	-0,4	-7,3	-5,2
2012	-1,3	-2,4	-0,3	-4,8	-8,7
2013	0,2	-1,4	-2,3	-6,2	-9,6
2014	0,4				

Redovisningsprinciper och noter

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

Redovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR1:00. Koncernens kvartalsrapport är upprättad enligt RR 20 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL). Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten skrivs fr.om. det första kvartalet 2012 av med en avskrivningslängd om 5 år.

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

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

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

Not 4) Består av långfristig del av AVTECH Sweden AB:s skuld till kreditinstitut (d.v.s. med återbetalning >12 mån) avseende företags kontorsfastighet i Åkersberga.

Not 5) Koncernen hade per utgången av det första kvartalet 2014 checkräkningskrediter i en svensk och två franska banker om ca MSEK 1,1 som vid kvartalets utgång var utnyttjade om ca 0,0 MSEK. Ev. utnyttjat belopp redovisas under kortfristiga skulder. Under kortfristiga skulder ingår också leverantörsskulder, kortfristig del av AVTECH Sweden AB:s skuld till kreditinstitut avseende företags kontorsfastighet i Åkersberga, interimsskulder avseende pågående projekt, övriga upplupna kostnader, samt övriga kortfristiga skulder.

Not 6) Avser företagsinteckningar om MSEK 2,5 lämnade som säkerhet i samband med erhållen checkräkningskredit samt fastighetsinteckningar i företags kontorsfastighet i Åkersberga om MSEK 5,0 lämnade som säkerhet i samband med erhållet banklån.

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

Not 8) Avser kursen på respektive balansdag för AVTECH:s B-aktie. AVTECH Sweden AB (publ) noterades på NASDAQ OMX First North den 20 februari 2012 varför börskurser inte föreligger för periodslut tidigare än detta datum.

Aktieägarna i AVTECH Sweden AB (publ)
31 mars 2014

		AK A	AK B	AK Pref	AK tot	Innehav%	Röster	Röster%
1	LINDBERG, LARS*	4 741 300	1 287 950	625	6 029 875	11,9%	48 701 575	37,0%
2	STAAF, CHRISTER**	1 275 728	1 042 402	500	2 318 630	4,6%	13 800 182	10,5%
3	FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	0	9 064 933	9	9 064 942	18,0%	9 064 942	6,9%
4	FEHLING,CHRISTER	374 968	1 944 673	500	2 320 141	4,6%	5 694 853	4,3%
5	BRONGE, JOHAN	250 800	924 407	750	1 175 957	2,3%	3 433 157	2,6%
6	Mohamed Saeed Mohamed Al Badi Al Dhaheri	250 800	860 925	875	1 112 600	2,2%	3 369 800	2,6%
7	LÄKARLEASING SVERIGE AB	300 000	0	0	300 000	0,6%	3 000 000	2,3%
8	DANICA PENSION	150 084	775 006	500	925 590	1,8%	2 276 346	1,7%
9	JOHANSSON, RUNE	150 084	660 875	266	811 225	1,6%	2 161 981	1,6%
10	DAHLSTRÖM, LARS	150 084	375 000	150	525 234	1,0%	1 875 990	1,4%
Summa de tio största aktieägarna		7 643 848	16 936 170	4 175	24 584 193	48,7%	93 378 825	70,9%
Övriga		1 380 104	24 519 439	3 984	25 903 527	51,3%	38 324 463	29,1%
Totalt		9 023 952	41 455 609	8 159	50 487 720	100,0%	131 703 288	100,0%

* Lars GV Lindbergs direkta privata innehav samt innehav genom det 50% ägda aktiebolaget Spirit Racing AB.

** Ulf Christer Staafs direkt privata innehav samt innehav genom det 50% ägda aktiebolaget Spirit Racing AB

OM AVTECH koncernen

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