Avalon Enterprise AB
Org.nr: 556448-8194

Fortsatt expansion för Avalon

Delårsrapport för perioden januari – juni 2007

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 83,3 (70,1) Mkr per den 30 juni 2007, varav 40,8 (36,1) Mkr avser andra kvartalet 2007.
- Koncernens nettovinst uppgick till 3,1 (6,0) Mkr; 1,4 (1,6) Mkr för kvartalet.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,02 (0,03) kr; 0,01 (0,01) kr för kvartalet.
- Andra kvartalets rörelseresultat för affärsområde Technology uppgick till 0,2 (2,0) Mkr, för affärsområde Management till 2,2 (0,9) Mkr och för affärsområde Finance till -0,3 (-0,9) Mkr.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Förvärv av Infotrain Consulting AB med verksamhet i Göteborg.
- Avalon Finance utvecklar satsningen på innovationsprojekt genom samarbete med externa investerare.

Koncernchef Peter Mattisson har ordet

Tillväxt under lönsamhet

För Avalon Enterprises långsiktiga framgång, och för att bli ett av de mest intressanta och eftertraktade konsultföretagen, är det mycket viktigt att vi uppnår en viss storlek både när det gäller geografisk etablering och antalet medarbetare. Under 2007 fokuserar vi på att bygga en geografiskt stabil bas för vår expansion i Sverige. Att växa kostar resultat på kort sikt, men är å andra sidan en förutsättning för långsiktig lönsamhet.

Under första halvåret 2007 har vi ökat vår nettoomsättning från 70,1 Mkr till 83,3 Mkr, en tillväxt med nästan 19 %. Mot bakgrund av denna kraftiga expansion är det tillfredsställande att konstatera att rörelseresultatet trots det uppgick till 2,6 Mkr första halvåret.

Kraftfull nyetableringsperiod och expansion under första halvåret 2007

Årets sex första månader har karakteriserats av en mycket kraftfull nyetableringsverksamhet. Detta gäller framförallt affärsområde Technology, som på egen hand startat upp nya kontor i Västerås, Linköping och Ljungby. Samtidigt har man genomfört förvärv av teknikkonsulten SweMech Group AB i Söderhamn, med 10 anställda. Under juli månad har vi dessutom förvärvat teknikinformationsföretaget Infotrain Consulting AB i Göteborg, med tre anställda. Sammantaget innebär detta att Avalon etablerat sig i fem nya regioner hittills under året, vilket i stort sett innebär en fördubbling av den geografiska täckningen i Sverige, från tidigare sex till nu elva städer. Antalet medarbetare fortsätter att öka, och uppgick vid halvårsskiftet till 187 personer – en ökning med drygt 26 % sedan den 30 juni 2006.

Parallellt med den geografiska expansionen pågår även internt inom Technology en breddning av utbudet på våra befintliga kontor, då flera av våra olika verksamhetsområden successivt etablerar sig på kontor där man inte tidigare varit verksam. T ex har under första halvåret Avalon Embedded Solutions startat upp i Malmö, samtidigt som Avalon Informations Systems expanderat till Malmö och Växjö.

Denna expansiva satsning lägger grunden för en långsiktigt fortsatt positiv utveckling för affärsområdet Avalon Technology. Inom affärsområdet påverkas dock resultatet negativt på kort sikt på grund av dessa investeringar, som givetvis varken genererar omsättning eller bidrar till rörelseresultatet från dag ett.

Affärsområde Management har fortsatt sin kraftfulla expansion och mer än fördubblat såväl omsättning som resultat jämfört med föregående år.

Finansiering av Avalon Innovation

Som en utveckling i satsningen på att exploatera innovationsprojekt har Avalon Innovation inlett ett samarbete med ett antal externa investerare. Detta samarbete blir en plattform och finansieringskälla för våra kommande engagemang och investeringar inom innovationsprojekt, helt i linje med vår tidigare fastlagda strategi. Transaktionen medför en positiv resultateffekt på drygt 2 Mkr under årets tredje kvartal.

Ett konsultföretag utöver det vanliga

Avalon Enterprise erbjuder något helt unikt i Sverige, och är därmed ett konsultföretag som inte är likt något annat. För respektive affärsområde är den gemensamma nämnaren *spetskompetens*. Med våra tre affärsområden Avalon Management, Avalon Technology och Avalon Finance skapar vi en unik kombination som kommer att göra Avalon Enterprise till en framgång utöver det vanliga. Vi kommer att fortsätta utveckla en lönsam konsultverksamhet inom respektive affärsområde. Avalon Enterprise kommer dessutom att medverka till att utveckla Sveriges kommande framgångsföretag. Företag inom olika branscher, men med produkter som har det gemensamt att man på en världsmarknad har en högteknologisk och/eller designmässigt stor potential för vilken vår medverkan kommer att utgöra den avgörande framgångsfaktorn.

Affärsområde Avalon Management

Affärsområdet Avalon Management erbjuder spetskompetens och konsulttjänster inom managementområdet. Vårt specialistbolag inom affärsområdet är evolution & co, vars verksamhetsområden är sälj-/leveransprocess, säljstrategi/affärsutveckling och organisationseffektivitet. Evolution & co har genom åren utvecklat unika metoder och förändringskunnande, vilket resulterar i att kunderna ökar sin försäljning genom ett fokuserat beteende. En ökad försäljning bygger på att man möter kundbehov med en effektiv säljprocess. Men kundbehov förändras ständigt, och därför krävs en innovativ utveckling av erbjudande, säljmetodik och säljkanaler. Grunden är positionering och säljstrategi. Evolution & Co fortsätter sin kraftfulla expansion, och har nästan dubblat omsättningen jämfört med samma period 2006.
Nettoomsättningen inom affärsområdet för det andra kvartalet 2007 uppgick till 9,7 (4,9) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 2,2 (0,9) Mkr, och rörelsemarginalen till 22,7 % (18,4).

Affärsområde Avalon 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, 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 och resursförstärker en organisation eller ett projekt. Verksamhetsområden inom Avalon Technology är: Avalon Industrial Design, Avalon Product Development, Avalon Embedded Solutions, Avalon Information Systems och Avalon Tools & Training.

Nettoomsättningen inom affärsområdet för det andra kvartalet 2007 uppgick till 33,3 (31,4) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (2,0) Mkr; rörelsemarginalen till 0,6 % (6,4).

Affärsområde Avalon Finance

Avalon Finance's verksamhetsområden består idag av Avalon Innovation, Avalon Special Projects och Avalon Treasury.

Avalon Innovation är en attraktiv partner för entreprenörer med teknologiska produktidéer som behöver expertis inom teknik, affärsutveckling och finansiering. Vi erbjuder ett partnerskap som på ett optimalt sätt hjälper entreprenören. Vårt partnerskap innebär att vi bygger värden i de olika projekt/bolag vi väljer att satsa på. När respektive projekt blir större kopplar vi in vårt finansiella nätverk.

Avalon Special Projects kan engagera sig i bolag med identifierade problem eller specifika behov i verksamheten. Med vår spetskompetens inom managementområdet kan vi tillföra skräddarsydd kunskap, och engagera oss i bolag och verksamheter som har behov av åtgärder. Avalons ersättning kan bli i form av ägarandel, eller annan vinstdelningsmodell. Projektbolagen återfinns företrädesvis bland kundföretag till ett eller flera affärsområden i koncernen. Det bolag vi hittills engagerat oss i är Pullmax AB.

Avalon Treasury hanterar koncernens likviditetsförvaltning, men kommer framgent också att erbjuda konsulttjänster till externa uppdragsgivare för hantering av finansiella risker relaterade till valutor och räntor. Delar av verksamheten bedöms vara tillståndspliktig, vilket fördröjt uppstarten gentemot externa kunder.

Rörelseresultatet inom Avalon Finance uppgick för det andra kvartalet 2007 till -0,3 (-0,9) Mkr och nettoresultatet, vilket är mer relevant vid bedömningen, till 0,4 (-0,9) Mkr.

Omsättning och resultat

Andra kvartalet

Nettoomsättningen under andra kvartalet 2007 uppgick till 40,8 (36,1) Mkr. Ökningen jämfört med föregående år uppgår till 4,7 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 0,7 (1,6) Mkr, varav affärsområde Technology 0,2 (2,0) Mkr, affärsområde Management 2,2 (0,9) Mkr, affärsområdet Finance -0,3 (-0,9) Mkr och moderbolaget/elimineringar -1,4 (-0,4).

Finansnettot uppgick till 0,7 (0,0) Mkr och nettovinsten till 1,4 (1,6) Mkr.

Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 83,3 (70,1) Mkr. Största delen av denna ökning jämfört med föregående år, 13,2 Mkr, har genererats av affärsområde Management.

Rörelseresultatet uppgick till 2,6 (4,7 Mkr), varav affärsområde Technology 2,5 (5,7) Mkr, affärsområde Management 3,2 (1,4) Mkr, affärsområde Finance -0,7 (-1,8) Mkr och moderbolaget/elimineringar -2,4 Mkr (-0,6).

Finansnettot uppgick till 0,5 (1,3 Mkr) och nettovinsten till 3,1 (6,0) Mkr.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet 2007 uppgick till 0,4 (4,0) Mkr, varav resultat-genererat från rörelsen 1,8 (2,1) Mkr och förändring av rörelsekapital -1,3 (1,9) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,6 (-1,9) Mkr; varav -0,6 Mkr avsåg förvärv av inventarier, -0,2 Mkr förvärv av immateriella rättigheter och -0,8 förvärv av goodwill hänförbar till SweMec Group AB. Likvida medel har minskat med 1,0 Mkr (2,5) under perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret 2007 uppgick till 2,3 (2,6) Mkr, varav resultat-genererat från rörelsen 4,0 (7,0) Mkr och förändring av rörelsekapital -1,7 (-4,4) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,1 (-2,7) Mkr; varav -1,0 Mkr avsåg förvärv av inventarier, -0,6 Mkr förvärv av immateriella rättigheter, -0,8 Mkr förvärv av goodwill hänförbar till SweMec Group AB, och 2,3 Mkr avyttring av fastighet. Likvida medel har ökat med 2,2 (1,2) Mkr under perioden.

Koncernens totala skulder uppgick till 34,4 (41,5) Mkr, varav 1,2 (0,5) Mkr var räntebärande. Koncernen uppvisade en nettokassa på 12,3 (13,1) Mkr per den 30 juni 2007, varav 13,5 (13,6) Mkr utgjorde likvida medel. Beviljade ej utnyttjade checkkrediter uppgår till 6,2 (8,0) Mkr.

Koncernens eget kapital uppgick till 79,0 (64,8) Mkr per den 30 juni 2007, och soliditeten var 69,2 % (60,4 %).

Outnyttjade underskottsavdrag i koncernen uppgår till 106 Mkr, och i moderbolaget till 104 Mkr. Av koncernens underskottsavdrag har endast 32 Mkr värderats.

Investeringar

Koncernens investeringar första halvåret 2007 uppgick till 2,4 (2,7) Mkr varav 1,0 Mkr avsåg förvärv av inventarier, 0,6 Mkr förvärv av immateriella rättigheter och 0,8 Mkr förvärv av goodwill hänförbar till SweMec Group AB. Dessutom har en fastighet avyttrats för 2,3 Mkr.

Medarbetare och ledning

Den 30 juni 2007 uppgick antal medarbetare i koncernen, inklusive underkonsulter i uppdrag, till 187 personer, varav Management 16, Technology 165, Finance 3 och moderbolaget 3. Den 30 juni 2006 var totala antalet medarbetare i koncernen 148 personer, varav i Management 11, Technology 134, Finance 2 och moderbolaget 1. Antalet medarbetare har därmed ökat med 39 personer, eller drygt 26 %, sedan den 30 juni 2006.

Moderbolaget

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

Moderbolagets rörelseintäkter under första halvåret 2007 uppgick till 3,7 (1,7) Mkr och resultat före skatt uppgick till 1,1 (0,5) Mkr. Likvida medel per 30 juni 2007 uppgick till 1,8 (0,4) Mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick till 60,0 (46,7) Mkr och soliditeten var 88,2 % (76,7 %).

Inga 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
- **Finansiella risker** såsom fluktuationer i valutakurser och räntor, kreditrisker och upplåningsrisker. Som stöd för hanteringen av koncernens finansiella risker har styrelsen fastställt en finanspolicy som revideras årligen.

För närmare beskrivning av ovanstående risker hänvisas till årsredovisningen 2006, sid 28 – 29.

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

Vi bedömer att vi kan klara årets tillväxtmål på 25 % och ytterligare stärka vår ställning på marknaden. Även det nystartade affärsområdet Finance kommer att bidra med ett positivt resultat under 2007. Vi kommer att fokusera på att skapa en ännu starkare marknadsposition för koncernen under 2008.

Händelser efter periodens utgång

- Förvärv av Göteborgsbaserade Infotrain Consulting AB, som kommer att verka inom affärsområde Technology. Förvärvet betalas med nyemitterade aktier i Avalon Enterprise AB; styrelsens beslut att genomföra en sådan riktad kvittningsemission fattades den 15 augusti 2007.
- Uppstart av Piren Venture AB tillsammans med ett antal externa investerare för att exploatera satsningen på innovationsprojekt inom Avalon Innovation. Transaktionen medför en positiv resultateffekt på drygt 2 Mkr under årets tredje kvartal.
- Bolaget har beslutat om nyemission av totalt 5.118.747 aktier av Serie B, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 1.023.749:40 kr. Emissionen genomförs i form av kvittningsemission riktad till säljarna av Avalon Technology AB och kommer att verkställas i slutet av augusti/början av september.
- Bolaget har vidare beslutat om ytterligare en riktad nyemission, av 1.190.109 aktier av Serie B. Emissionen är del i förvärvet av SweMec Group AB som genomfördes i juni 2007.
- 9.500.000 teckningsoptioner har emitterats, i enlighet med årsstämmans beslut den 10 maj 2007. Teckningsoptionerna har tecknats av det helägda dotterbolaget Relogic Treasury AB, med rätt att vidareöverlåta dessa till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Optionerna ger rätt till nyteckning av totalt 9.500.000 nya aktier av Serie B, till en teckningskurs motsvarande 0:80 kr per aktie.

Uppgifter om bolaget

Avalon Enterprise 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@avalonenterprise.se
www.avalonenterprise.se

Informationsgivning

Kvartalsrapport juli – september 2007	16 november 2007
Bokslutskommuniké 2007	29 februari 2008
Årsstämma samt kvartalsrapport januari – mars 2008	20 maj 2008

Delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på bolagets hemsida **www.avalonenterprise.se**

Revisorernas granskning

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Försäkran

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

Karlshamn den 24 augusti 2007

Avalon Enterprise AB (publ)

Peter Mattisson
VD och koncernchef, styrelseledamot

Per-Anders Johansson
Styrelsens ordförande

Tomas Hellström
Styrelseledamot

Eva Vesterlind Holmström
Styrelseledamot

För ytterligare information, kontakta:
Peter Mattisson, VD, Avalon Enterprise AB, tel.0454 – 75 50 01, **peter.mattisson@avalonenterprise.se**

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

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

Avalon Enterprise-aktien är noterad på NGM-Equity listan

Koncernens resultaträkningar i sammandrag, Mkr

	3 mån Apr-Jun 2007	3 mån Apr-Jun 2006	6 mån Jan-Jun 2007	6 mån Jan-Jun 2006	12 mån Jan-Dec 2006
Nettoomsättning	40,8	36,1	83,3	70,1	135,6
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	1,0
Summa rörelsens intäkter	**40,8**	**36,1**	**83,3**	**70,1**	**136,6**
Övriga externa kostnader	-18,2	-17,0	-38,7	-31,2	-62,0
Personalkostnader	-21,4	-17,0	-41,0	-33,2	-66,1
Avskrivningar	-0,5	-0,5	-1,0	-1,0	-1,9
Summa rörelsens kostnader	**-40,2**	**-34,5**	**-80,7**	**-65,4**	**-130,0**
Rörelseresultat	**0,7**	**1,6**	**2,6**	**4,7**	**6,6**
Rörelsemarginal %	*1,5%*	*4,4%*	*3,1%*	*6,7%*	*4,8 %*
Finansiellt netto	0,7	0,0	0,5	1,3	2,6
Resultat efter finansnetto	**1,4**	**1,6**	**3,1**	**6,0**	**9,2**
Skatt	-	-	-	-	-
Nettovinst	**1,4**	**1,6**	**3,1**	**6,0**	**9,2**
Resultatet fördelas enligt följande:					
Moderbolagets aktieägare	1,3	1,4	2,8	5,8	9,0
Minoritetsintresse	0,1	0,2	0,3	0,2	0,2

Koncernens balansräkningar i sammandrag, Mkr

	2007 30 juni	2006 31 dec	2006 30 jun	2005 31 dec
Tillgångar				
Goodwill	42,1	41,4	38,2	38,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,7	5,1	4,6	5,1
Materiella anläggningstillgångar	2,8	4,6	4,3	3,8
Finansiella anläggningstillgångar	5,7	6,2	6,5	5,1
Uppskjuten skattefordran	9,1	9,1	8,6	8,3
Pågående arbeten, varulager	1,4	0,0	9,0	2,1
Rörelsefordringar	33,9	35,0	22,4	25,2
Likvida medel	13,5	11,3	13,6	12,4
Summa tillgångar	**114,2**	**112,7**	**107,2**	**100,2**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	79,0	75,1	64,8	57,3
Uppskjuten skatteskuld	0,8	0,9	0,9	0,9
Långfristiga räntebärande skulder	1,2	2,0	0,5	0,5
Kortfristiga ej räntebärande skulder	33,2	34,7	41,0	41,5
Summa eget kapital och skulder	**114,2**	**112,7**	**107,2**	**100,2**

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, Mkr

	3 mån Apr-Jun 2007	3 mån Apr-Jun 2006	6 mån Jan-Jun 2007	6 mån Jan-Jun 2006	12 mån Jan-Dec 2006
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	1,9	0,9	3,7	1,7	6,3
Summa rörelsens intäkter	**1,9**	**0,9**	**3,7**	**1,7**	**6,3**
Övriga externa kostnader	-0,6	-0,6	-1,7	-0,8	-2,1
Personalkostnader	-0,2	-0,3	-0,4	-1,3	-2,2
Avskrivningar	-0,2	-0,4	-0,5	-0,5	-1,0
Summa rörelsens kostnader	**-1,0**	**-1,3**	**-2,6**	**-2,6**	**-5,3**
Rörelseresultat	**0,9**	**-0,4**	**1,1**	**-0,9**	**1,0**
Finansiellt netto	0,0	0,0	0,0	1,4	3,1
Resultat efter finansnetto	**0,9**	**-0,4**	**1,1**	**0,5**	**4,1**
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9
Nettovinst	**0,9**	**-0,4**	**1,1**	**0,5**	**5,0**

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, Mkr

	2007 30 juni	2006 31 dec	2006 30 jun	2005 31 dec
Tillgångar				
Goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,3	3,8	3,6	4,8
Finansiella anläggningstillgångar	48,1	48,0	44,6	43,3
Uppskjuten skattefordran	9,1	9,1	8,3	8,3
Pågående arbeten, varulager	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsefordringar	5,7	6,4	2,8	2,9
Likvida medel	1,8	0,6	0,4	0,0
Summa tillgångar	**68,0**	**67,9**	**59,7**	**59,3**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	60,0	58,1	46,7	44,7
Långfristiga räntebärande skulder	1,0	1,5	0,1	0,1
Kortfristiga ej räntebärande skulder	7,0	8,3	12,9	14,5
Summa eget kapital och skulder	**68,0**	**67,9**	**59,7**	**59,3**

Not 1. Intäkter och kostnader
Moderbolagets rörelseintäkter består främst av det managementarvode som enligt avtal faktureras samtliga dotterbolag kvartalsvis.

Not 2. Eget kapital (Mkr)	**Juni 2007**
Ingående balans 1 januari	58,1
Nyemissioner	0,8
Periodens resultat	1,1
Utgående balans eget kapital	**60,0**

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag, Mkr

	3 mån Apr-Jun 2007	3 mån Apr-Jun 2006	6 mån Jan-Jun 2007	6 mån Jan-Jun 2006	12 mån Jan-Dec 2006
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	1,8	2,1	4,0	7,0	8,3
Förändring av rörelsekapital	-1,3	1,9	-1,7	-4,4	-6,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**0,5**	**4,0**	**2,3**	**2,6**	**1,7**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1,6**	**-1,9**	**-0,1**	**-2,7**	**-4,6**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0,1**	**0,4**	**0,0**	**1,3**	**1,8**
Periodens kassaflöde	**-1,0**	**2,5**	**2,2**	**1,2**	**-1,1**
Likvida medel vid periodens början	**14,5**	**11,1**	**11,3**	**12,4**	**12,4**
Likvida medel vid periodens slut	**13,5**	**13,6**	**13,5**	**13,6**	**11,3**
Nettoskuld vid periodens utgång [1)]	**-12,3**	**-13,1**	**-12,3**	**-13,1**	**-9,3**

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

Data per aktie

	3 mån Apr-Jun 2007	3 mån Apr-Jun 2006	6 mån Jan-Jun 2007	6 mån Jan-Jun 2006	12 mån Jan-Dec 2006
Resultat per aktie för resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr [2)]	0,01	0,01	0,02	0,03	0,05
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr [2)]	0,40	0,36	0,40	0,36	0,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr [2]	0,00	0,02	0,01	0,02	-0,02
Börskurs vid periodens slut, kr	0,64	0,54	0,64	0,54	0,48
Antal aktier vid periodens slut, st	194 373 168	179 481 771	194 373 168	179 481 771	192 805 562
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning, st [1)]	214 769 733	190 378 336	214 769 733	190 378 336	203 702 127
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden, st	194 045 866	177 841 361	193 429 140	176 846 886	184 690 595
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden vid full utspädning, st [1)]	214 442 431	188 737 926	213 825 705	187 743 451	195 587 160

1) Per den 30 juni 2007 har bolaget två utestående optionsprogram, varav det första omfattar totalt 10.896.565 optionsrätter vilka ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie av serie B för varje optionsrätt till teckningskurs 0,30 kr under tiden 1 juli 2005 till 30 juni 2008. Utspädningseffekten uppgår till 5,6% (7,1%).
I juni 2007, efter beslut av årsstämman den 10 maj 2007, emitterades ytterligare 9.500.000 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av högst 9.500.000 aktier av serie B. Teckningsoptionerna ger innehavarna rätt att teckna aktier under perioden 1 juli 2009 till och med den 30 juni 2010, till en teckningskurs motsvarande 0:80 kr per aktie. Dessa nya aktier utgör vid fullt utnyttjande 4,9% av det totala antalet aktier i bolaget.

2) 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.

Förändringar av eget kapital i koncernen, Mkr

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Hänförligt till minoriteten	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad förlust inkl. årets resultat	Totalt		
1 januari 2006	**35,2**	**327,1**	**0,0**	**-305,1**	**57,2**	**0,1**	**57,3**
Nyemission	3,4	5,2	-	-	8,6	-	8,6
Periodens resultat	-	-	-	9,0	9,0	0,2	9,2
31 december 2006	**38,6**	**332,3**	**0,0**	**-296,1**	**74,8**	**0,3**	**75,1**
Nyemission	0,3	0,5	-	-	0,8	-	0,8
Periodens resultat				2,8	2,8	0,3	3,1
30 juni 2007	**38,9**	**332,8**	**0,0**	**-293,3**	**78,4**	**0,6**	**79,0**

Omsättning och resultat per affärsområde, Mkr

Apr - jun [1]	**Technology**		**Management**		**Finance**		**Moderbolag/ Elimineringar**		**Koncernen totalt**	
	2007	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**
Nettoomsättning	33,3	31,4	9,7	4,9	-	-	-2,2	-0,2	40,8	36,1
Rörelseresultat	**0,2**	**2,0**	**2,2**	**0,9**	**-0,3**	**-0,9**	**-1,4**	**-0,4**	**0,7**	**1,6**
Rörelsemarginal %	*0,6*	*6,4*	*22,7*	*18,4*	-	-	-	-	*1,7*	*4,4*
Managementarvode	-1,4	-0,7	-0,4	-0,1	-	-	1,8	0,8	-	-
Resultat efter finansnetto	**-1,2**	**2,0**	**1,8**	**0,9**	**0,4**	**-0,9**	**0,4**	**-0,4**	**1,4**	**1,6**

Jan – jun [1]	**Technology**		**Management**		**Finance**		**Moderbolag/ Elimineringar**		**Koncernen totalt**	
	2007	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**
Nettoomsättning	68,3	62,3	18,2	8,0	0,1	-	-3,3	-0,2	83,3	70,1
Rörelseresultat	**2,5**	**5,7**	**3,2**	**1,4**	**-0,7**	**-1,8**	**-2,4**	**-0,6**	**2,6**	**4,7**
Rörelsemarginal %	*3,7*	*9,2*	*17,6*	*17,5*	-	-	-	-	*3,1*	*6,7*
Managementarvode	-2,9	-1,5	-0,8	-0,2	-	-	3,7	1,7	-	-
Resultat efter finansnetto	**-0,4**	**5,7**	**2,4**	**1,4**	**-0,2**	**-0,5**	**1,3**	**-0,6**	**3,1**	**6,0**

Operativ kapitalbindning per affärsområde, Mkr

	Technology		**Management**		**Finance**		**Moderbolag/ Elimineringar**		**Koncernen totalt**	
	2007	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**
30 juni										
Operativt kapital [2]	14,5	16,8	4,3	1,8	9,7	9,3	51,2	37,7	79,7	65,6

1) Omfördelning har skett mellan affärsområdet Finance och moderbolag/elimineringar för att uppnå en mer relevant affärsområdesredovisning.

2) 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 51,2 (46,8) Mkr, samt positiv nettoskuld på 12,3 (13,1) Mkr.

Nyckeltal för koncernen

	3 mån Apr-Jun 2007	3 mån Apr-Jun 2006	6 mån Jan-Jun 2007	6 mån Jan-Jun 2006	12 mån Jan-Dec 2006
Nyckeltal					
Rörelsemarginal, %	1,6	4,4	3,1	6,7	4,8
Rörelsemarginal exkl. övr. rörelseintäkter, %	1,6	4,4	3,1	6,7	4,8
Räntabilitet på eget kapital (perioden), %	1,7	2,6	3,6	9,8	13,9
Räntabilitet på totalt kapital (perioden), %	1,2	1,5	2,7	5,8	9,5
Soliditet, %	69,2	60,4	69,2	60,4	66,7
Nettoskuld [1)], Mkr	-12,3	-13,1	-12,3	-13,1	-9,3
Börsvärde vid periodens slut, Mkr	124,4	96,9	124,4	96,9	92,5

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

För definition av nyckeltal se Årsredovisning 2006 (sidan 35).

Kvartalsdata för koncernen, Mkr

	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q2 2004	Q1 2004
Nettoomsättning	40,8	42,5	39,8	26,7	36,1	34,0	34,5	15,4	16,2	22,9	19,6	20,4	28,1	35,2
Rörelseresultat	0,7	2,0	1,7	0,2	1,6	3,1	2,4	2,9	6,8	-2,0	-2,2	-2,0	-1,4	-1,2
Nettovinst/ nettoförlust	1,3	1,7	3,2	0,0	1,6	4,4	8,8	2,8	7,2	-2,0	-1,6	-1,9	-1,3	-1,3
Resultat per aktie, kr	0,01	0,01	0,02	0,0	0,01	0,02	0,05	0,02	0,05	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01

Rörelseresultat exkl. övriga intäkter [1)]	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q2 2004	Q1 2004
Operativt resultat	0,7	2,0	1,7	0,2	1,6	3,1	2,4	0,3	-2,3	-2,0	-2,2	-2,0	-1,4	-1,2

1) För relevant jämförelse har uppgifterna för 2004 omräknats enligt IFRS.

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

Rullande 12-månader	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Nettoomsättning exkl. övriga intäkter	149,8	145,1	136,6	131,8	120,0	100,1	89,0	74,1	79,1	91,0
Resultat efter finansnetto	6,2	6,5	9,2	7,2	7,6	4,0	-2,3	-5,8	-8,1	-7,7

Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser

I samband med förvärvet av Avalon Technology avtalades om en framtida tilläggsköpeskilling beroende på resultatutfallet under åren 2006 till 2009. Såsom säkerhet för denna förpliktelse har moderbolaget ställt säkerhet i samtliga aktier i dotterbolaget Avalon Technology AB.

I samband med förvärvet av evolution & co avtalades om en framtida köpeskilling avseende de återstående 9% av aktierna i Avalon Management AB. Köpeskillingen är beroende på resultatutfallet under åren 2006 till 2007.

Koncernen har eventualförpliktelser i Avalon Technology AB i form av en borgensförbindelse uppgående till 0,3 Mkr. Moderbolaget har eventualförpliktelser dels i form av en ansvarsförbindelse på 3,0 Mkr avseende en borgensförbindelse för Treasuryverksamhetens valutakredit hos Svenska Handelsbanken, dels i form av en ansvarsförbindelse på 1,5 Mkr avseende låneskulder till tidigare aktieägare.

Redovisningsprinciper

Från och med den 1 januari 2005 upprättar Avalonkoncernen sina räkenskaper i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS), Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR30. Vid övergången till IFRS har IFRS 1 (First Time Adoption of International Financial Reporting Standards) tillämpats för koncernredovisningen. Nya IFRS-standards, vilka skall tillämpas från och med 2007, har ej medfört någon väsentlig påverkan för koncernen.

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 (Delårsrapportering) samt enligt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. RR31 (Delårsrapportering för koncerner) har tillämpats. Moderbolaget har tillämpat RR32 (Redovisning för juridiska personer) samt Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.