



## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

**Aqeri Holding AB (publ)**

**JANUARI – DECEMBER 2009**

Vinst, bibehållen omsättning och ökad export trots lågkonjunktur

- För helåret 2009 uppgick nettoomsättningen till MSEK 76,0 (75,5).
- Rörelseresultatet för helåret blev MSEK +1,5 (-20,4). Rensat för engångskostnader uppgick rörelseresultatet till +6,5 (+0,7).
- Resultatet efter skatt för helåret uppgick till MSEK +0,2 (-20,0) eller +0,09 (-22,85) kronor per aktie.
- Rörelsens kassaflöde för helåret uppgick till MSEK +17,5 (-9,6) eller 10,03 (-11,04) kronor per aktie.
- Omsättningen det fjärde kvartalet blev MSEK 25,5 (34,7).
- Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK +4,6 (+7,3).
- Eget kapital uppgick till MSEK 22,9 (22,7) eller 13,09 (13,00) kronor per aktie.
- Soliditeten vid årets utgång uppgick till 60% (38%).

## Aqeri Holding AB (publ)

### Bokslutskommuniké januari-december 2009

#### VD:s kommentar

"Efter ett händelserikt år med kraftfulla omstruktureringar och mitt i pågående finanskris redovisar vi vinst efter skatt för helåret. Affärsområde Försvar har visat styrka och ökat sin omsättning kraftigt jämfört med föregående år. Däremot har våra civila affärsområden industri och fordon, och särskilt fordon, minskat sina volymer. Andelen export har ökat från 6 till 17 %. Det ska i detta sammanhang nämnas att flera av våra inhemska kunder använder Aqeris lösningar över hela världen. Under 2010 kommer vi att öka våra satsningar på exportmarknaden särskilt inom affärsområde Försvar. Vi ser fram emot att ta affärer både med befintligt sortiment och i kundfinansierade utvecklingsprojekt."

Jan Israelsson, koncernchef och VD

#### **Viktiga händelser under fjärde kvartalet 2009**

Jan Israelsson, en av bolagets grundare, och VD under åren 1993 – 2005, utsågs till VD och koncernchef från och med 1 oktober 2010.

Tack vare bra ordergång kom det fjärde kvartalet att bli starkt både sett till omsättning och vinst.

Försvarets Materielverk (FMV) har lagt en beställning om MSEK 2,5. Ordern är en utökning av de tidigare leveranserna till de internationella styrkorna med dess extrema krav på driftsäkerhet under tuffa förhållanden. Ett börsnoterat globalt företag har lagt en beställning på industridatorer till ett värde av MSEK 4,3.

Under kvartalet har FMV förlängt ett avropsavtal att gälla ytterligare tre år. Avtalet innefattar försvarsanpassade datorer med tillbehör, samt kommunikationsutrustning och omfattar drygt ett 50-tal produkter. Dessa har historiskt använts i stora antal såväl i inhemska system som till våra internationella insatsstyrkor.

#### **Finansiell rapportering för oktober-december 2009**

##### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 25,5 (34,7). Rörelseresultatet blev MSEK +4,6 (+7,3) och resultatet efter skatt MSEK 3,5 (8,6) eller 2,00 (4,94) kronor per aktie. Bruttomarginalen uppgick till 52 procent (54).

##### Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för kvartalet uppgick till MSEK -2,8 (-10,1). Det totala kassaflödet uppgick till MSEK -4,0 (-10,8) eller -1,56 (-5,80) kronor per aktie.

##### Investeringar

Koncernens bolag har inte gjort några investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet.

#### **Finansiell rapportering för januari-december 2009**

##### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 76,0 (75,5). Rörelseresultatet blev MSEK +1,5 (-20,4) inklusive engångskostnader om totalt MSEK 5,0 (21,1). Bruttomarginalen uppgick till 55 procent (43), bruttomarginalen för förra året blev 5 procentenheter lägre på grund av nedskrivning av lagret om MSEK 5,1.

Höstens starka ordergång ledde till ett bra avslut på året. Både omsättning och resultat låg i linje med våra förväntningar.

Affärsområde	Omsättning 2009	Omsättning 2008	Förändr.
Industri	18,5	20,0	-8 %
Fordon	12,3	28,3	-57 %
Försvar	45,2	27,2	+66 %
Totalt	76,0	75,5	+1 %

##### Kassaflöde och finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde under året var positivt och uppgick till MSEK 17,5 (-9,6) eller 10,03 (-11,04) kronor per aktie. Det totala kassaflödet uppgick till MSEK 15,6 (-2,2). Minskad kapitalbindning i främst kundfordringar bidrog till det starka kassaflödet.

Under året har en extra amortering skett på ett lån med MSEK 1,0 (0,0). Tillgängliga, ej utnyttjade krediter finns i form av checkkredit om MSEK 5,0 samt fakturabelåning om MSEK 11,0.

### Investeringar

Koncernens bolag har under året endast gjort marginella investeringar i materiella anläggningstillgångar.

### Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid årets slut till MSEK 22,9 (22,7) eller 13,09 (13,00) kronor per aktie. Antal aktier var 1.751.354 (1.751.354). Soliditeten uppgick till 60 procent (38).

### Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 30 (42) personer. Antalet anställda vid årets slut uppgick till 23 (36) personer. Personalminskningarna hänger ihop med de omstruktureringar Aqeri vidtog i somras som dels bestod i att koncentrera verksamheten till Spånga vilket innebar en nedläggning av verksamheten i Luleå, dels att vi lagt ut stora delar av produktionen på kontraktstillverkning.

### **Moderbolagets verksamhet under januari-december 2009**

Moderbolagets nettoomsättning, som utgjordes av koncernintern debitering av personalkostnader till dotterbolaget vilken i koncernredovisningen har eliminerats, uppgick under perioden till MSEK 11,7 (föregående år MSEK 10,5). Vid årsskiftet 2009/2010 har personalen i Spånga förts över från moderbolaget Aqeri Holding AB till dotterbolaget Aqeri AB vilket var det sista som återstod för att samla all operativ verksamhet i dotterbolaget.

Aktier i dotterbolag har skrivits ned med MSEK 3,0 (16,0) och ökats med MSEK 8,0 (0,0) genom aktieägartillskott. Resultatet efter skatt uppgick till MSEK -3,9 (-17,1).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens slut till MSEK 25,3 (26,6) varav MSEK 22,6 (23,9) var fritt eget kapital.

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2008, not 3 Riskanalys och riskhantering.

### **Händelser efter periodens slut**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

### **Framtidsutsikter**

Den svaga konjunkturen till trots, vidhåller Aqeri målet att ha lönsamhet med en balanserad tillväxt över tiden.

Verksamhetens art innebär att vissa kvartal blir starkare och andra svagare.

Aqeri ligger i teknikens framkant inom samtliga affärsområden och har ett brett sortiment särskilt inom affärsområde Försvar. Vi planerar att under 2010 lansera våra första produktserier "Made in India" med målsättning att accelerera affärerna i regionen. Antalet förfrågningar ökar särskilt inom affärsområde Försvar på större såväl som mindre projekt, vilket vi räknar med leder till fler exportaffärer under 2010 och framåt.

### **Årsstämma 2010**

Årsstämma kommer att hållas den 29 april 2010. Särskild kallelse sker tidigast sex, senast fyra veckor före stämman.

### Utdelning

Till årsstämmans förfogande står moderbolagets fria medel om MSEK 22,6. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2009.

### **Kommande informationstillfällen**

Årsredovisningen för 2009 beräknas finnas tillgänglig i slutet av mars på [www.aqeri.com](http://www.aqeri.com) men kan också beställas från Aqeri (se kontaktuppgifter nedan), eller via e-post [info@aqeri.com](mailto:info@aqeri.com).

Kvartalsrapport januari-mars 2010: 29 april 2010

Årsstämma 2010: 29 april 2010.

Spånga den 12 februari 2010

Göran E. Larsson  
Styrelseordförande

Jan Israelsson  
Styrelseledamot, verkställande  
direktör

Krister Moberger  
Styrelseledamot

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

För ytterligare information, vänligen kontakta VD Jan Israelsson, 0708-24 23 95, eller styrelseordförande Göran E. Larsson, 0705-65 68 69, eller finanschef Sten Sundén 0706-37 00 45.

Besök dessutom gärna vår webbplats: [www.aqeri.com](http://www.aqeri.com)

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b> Belopp i miljoner kronor (MSEK) Resultaträkningen är kostnadsslagsindelad	Kv 4 2009 Okt-dec	Kv 4 2008 Okt-dec	Helår 2009	Helår 2008
<b>Nettoomsättning</b>	<b>25,5</b>	<b>34,7</b>	<b>76,0</b>	<b>75,5</b>
Kostnad sålda varor (not 1)	-12,2	-16,0	-34,2	-43,0
Övriga externa kostnader	-4,3	-5,8	-15,0	-14,1
Personalkostnader	-4,3	-5,2	-21,2	-22,0
Av- och nedskrivningar (not 2)	-0,1	-0,4	-4,1	-16,8
Summa rörelsekostnader	-20,9	-27,4	-74,5	-95,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4,6</b>	<b>7,3</b>	<b>1,5</b>	<b>-20,4</b>
Summa finansiella poster	0,1	-0,2	-0,2	-1,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4,7</b>	<b>7,1</b>	<b>1,3</b>	<b>-21,5</b>
Skatt	-1,2	1,5	-1,1	1,5
<b>RESULTAT EFTER SKATT/TOTALT RESULTAT</b>	<b>3,5</b>	<b>8,6</b>	<b>0,2</b>	<b>-20,0</b>
<b>KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS</b> Belopp i miljoner kronor (MSEK) Upprättad enligt indirekt metod	Kv 4 2009 okt-dec	Kv 4 2008 okt-dec	Helår 2009	Helår 2008
Kassaflöde före förändring rörelsekapital	4,0	8,5	4,6	1,4
Förändring av rörelsekapital	-6,8	-18,6	12,9	-11,0
Rörelsens kassaflöde	-2,8	-10,1	17,5	-9,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,5	-0,1	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,2	-0,2	-1,8	8,1
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-4,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>15,6</b>	<b>-2,2</b>
<b>NYCKELTAL</b>	Kv 4 2009 okt-dec	Kv 4 2008 okt-dec	Helår 2009	Helår 2008
Genomsnittligt antal aktier, tusental*	1.751	1.751	1.751	876
Omsättning per aktie, SEK	14,57	19,80	43,42	86,25
Resultat per aktie, SEK	2,00	4,94	0,09	-22,85
Rörelsens kassaflöde/aktie, SEK	-1,56	-5,80	10,03	-11,04
Bruttomarginal	52%	54%	55%	43%
Rörelsemarginal	18%	21%	2%	Neg

Not 1: Kostnad sålda varor inkluderar lagernedskrivning för helåret om MSEK 0,0 (5,1).

Not 2: Av- och nedskrivningar inkluderar goodwillnedskrivning för helåret om MSEK 3,0 (16,0).

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR</b>	2009-12-31	2008-12-31
Belopp i miljoner kronor (MSEK)		
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	3,9	6,9
Materiella anläggningstillgångar	0,9	1,4
Finansiella anläggningstillgångar	1,6	2,8
Summa anläggningstillgångar	6,4	11,1
Varulager	10,2	11,9
Kortfristiga fordringar	18,1	36,5
Kassa och bankmedel	3,4	0,7
Summa omsättningstillgångar	31,7	49,1
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>38,1</b>	<b>60,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	22,9	22,7
Långfristiga räntebärande skulder	0,6	2,4
Kortfristiga räntebärande skulder	0,8	13,7
Kortfristiga ej räntebärande skulder	13,8	21,4
<b>SUMMA EGET KAPITAL O SKULDER</b>	<b>38,1</b>	<b>60,2</b>
<b>FÖRÄNDRING KONCERNENS EGET KAPITAL</b>	Helår 2009	Helår 2008
Belopp i miljoner kronor (MSEK)		
Ingående eget kapital	22,7	33,8
Periodens resultat efter skatt	0,2	-20,0
Nyemission	-	8,9
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>22,9</b>	<b>22,7</b>
<b>NYCKELTAL</b>	2009-12-31	2008-12-31
Antal aktier, tusental*	1.751	1.751
Eget kapital/aktie, SEK	12,87	12,78
Soliditet	60 %	38 %
Kassalikviditet	147 %	106 %
Börskurs vid periodens slut, SEK	12,45	9,00
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	21,8	15,8

## Redovisningsprinciper och noter

Aqeri tillämpar internationella redovisningsprinciper, International Financial Reporting Standards (IFRS), som antagits av EU. Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och enligt RFR 1.2 från Rådet för finansiell rapportering. Moderbolagets finansiella ställning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer.

Ett stort antal ändringar av befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per 1 januari 2009. För Aqeris vidkommande har följande utgivna standarder och tolkningar som trätt i kraft per 1 januari 2009 bedömts vara relevanta för utformningen av den finansiella rapporteringen samt dess redovisningsprinciper.

IFRS 8, Rörelsesegment ersätter IAS 14 Segmentsrapportering. Den nya standarden behandlar rapportering av segment och har som utgångspunkt att segmentsupplysningar ska presenteras utifrån ledningens perspektiv. Aqeris segmentsinformation har sedan tidigare utgått ifrån den interna rapporteringen till ledningen, varför tillämpningen av IFRS 8 inte inneburit någon ändring av koncernens rapporterbara segment.

IAS 1, Utformning av finansiella rapporter: Ändringen av denna standard innebär förändring i hur de finansiella rapporterna ska utformas. Aqeri har valt i enlighet med IAS 1 att presentera koncernens totalresultat i en rapport.

I övrigt tillämpar Aqeri fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i årsredovisningen för 2008.

### \* Utspädning

Bolaget utfärdade under 2006 ett optionsprogram som, utan att ha nyttjats till någon del, löpte ut i september 2009.

### **Definitioner**

#### Bruttomarginal

Bruttovinst, det vill säga nettoomsättning minskad med kostnad sålda varor, i relation till nettoomsättning.

#### Rörelsemarginal

Rörelseresultat, det vill säga nettoomsättning minskad med rörelsekostnader, i relation till nettoomsättning.

#### Resultat per aktie

Resultatet efter skatt för perioden, fördelat på genomsnittligt antal aktier under samma period.

#### Rörelsens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten. Som likvida medel i kassaflödesanalysen klassificeras, förutom banktillgodohavanden även kortfristiga bankkrediter som checkräkningskredit och factoringskulder.

#### Soliditet

Eget kapital i relation till totala tillgångar.

#### Kassalikviditet

Omsättningstillgångar minskat med varulager i relation till kortfristiga skulder

## AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare uppgick vid periodens slut till drygt 600.

Bolagets största aktieägare, 2009-12-30	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
PCQT Holding AB *	621 045	35,5
Eddaconsult AB **	134 609	7,7
Ancoria Insurance Public Ltd	103 477	5,9
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	99 983	5,7
Propac Holding AB	95 677	5,5
Högländska AB ***	61 537	3,5
Jobbxtra OU	42 360	2,4
Nordnet Pensionsförsäkring AB	37 156	2,1
Henriksson, Roine	36 000	2,1
Lönn, Mikael	30 000	1,7
Summa, 10 största aktieägarna	1 261 844	72,0
Övriga aktieägare	489 510	28,0
Totalt	1 751 354	100,0

\*) Bakom PCQT Holding AB står bolagets grundare, bröderna Jan och Claes Israelsson

\*\*) Bakom Eddaconsult AB står Göran E. Larsson, styrelseordförande i Aqeri-koncernens bägge bolag

\*\*\*) Bakom Högländska AB står Krister Moberger, styrelseledamot i Aqeri-koncernens bägge bolag

### Aqeri i korthet

Aqeri-koncernen är en ledande svensk leverantör av dator- och kommunikationsutrustning för extrema förhållanden, en snabbväxande nisch i fordons-, industri- och försvarsapplikationer. Produkterna är anpassade för att tåla bland annat vibrationer, orena miljöer, elektromagnetisk strålning och varierande klimatförhållanden. I drygt 30 år har koncernen hjälpt till att kundanpassa lösningar.

Aqeri Holding AB (publ), org.nr 556280-6660, har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets aktie (ticker: AQER) handlas sedan den 25 april 2005 på First North Premier som drivs av OMX Nordic Exchange Stockholm AB. Certified Advisor är Remium AB.

### Aqeri Holding AB (publ)

#### Aqeri AB

Domnarvsgatan 7, 163 53 Spånga, Sverige

Tel: +46 (0)8 - 564 737 30. Fax: +46 (0)8 - 761 29 25

Webbplats: [www.aqeri.se](http://www.aqeri.se)