



## **Aqeri Holding AB (publ)**

### **Delårsrapport januari-september 2010**

#### Utökat industrisortiment, ny distributör i Australien

- Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till MSEK 36,9 (50,5)
- Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till MSEK -4,9 (-3,1)
- Resultatet efter skatt för niomånadersperioden uppgick till -3,6 (-3,3) eller -2,08 (-1,90) kronor per aktie
- Rörelsens kassaflöde för niomånadersperioden uppgick till MSEK -1,1 (20,3) eller -0,64 (11,59) kronor per aktie
- Soliditeten vid periodens slut uppgick till 64 % (vid årsskiftet 60 %). Kassalikviditeten var 110 % (147 %).

#### Händelse efter periodens slut

- Aqeri har fått sin största exportorder hittills om MSEK 8,2 avseende kommunikationsutrustning till Indien

# Aqeri Holding AB (publ)

## Delårsrapport januari-september 2010

### VD:s kommentar

"Omsättningsminskningen för niomånadersperioden jämfört med motsvarande period 2009 förorsakas av att flera försvarsprojekt försenades. Fortfarande lider vi av långa leveranstider på elektronikkomponenter från Asien.

Positivt under kvartalet är en order på kommunikationsutrustning inom affärsområde Försvar om 5,5 MSEK samt att Aqeri öppnat upp den australiensiska försvarsmarknaden via vår nya partner C4i. I Sverige har vi sjösat ett partnerprogram på industrisidan där vi erbjuder ett antal lokala IT-återförsäljare tillgång till vårt industrisortiment. På produkt sidan har vi lanserat en för branschen unik familj industriella NAS (Network Attached Storage) samt vår nya fläktlösa fordonsdator Oden. Efterfrågan på industridatorer med kort leveranstid har ökat markant, varför vi introducerat Aqeri Express, färdigkonfigurerade datorer och NAS direkt från hyllan."

Jan Israelsson,  
Koncernchef och verkställande direktör

### **Viktiga händelser under tredje kvartalet 2010**

Under perioden offentliggjordes en order om MSEK 5,5 avseende kommunikationsutrustning.

Vidare har Aqeri tecknat distributörsavtal med Melbournebaserade företaget C4i som ska representera Aqeris försvarssortiment i Australien.

Nya civila produkter har tagits fram under kvartalet, dels ett NAS (Network Attached Storage) för industrin, samt en fläktlös dator för både industri- och fordonstillämpningar. NAS är klar för leverans medan den fläktlösa datorn går i produktion under första kvartalet 2011.

### **Finansiell rapportering januari-september 2010**

#### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 36,9 (50,5). Rörelseresultatet var MSEK -4,9 (-3,1) inklusive engångskostnader om totalt MSEK 0,0 (-5,3).

Resultatet efter skatt var MSEK -3,6 (-3,3) eller -2,08 (-1,90) kronor per aktie.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde uppgick till MSEK -1,1 (20,3) eller -0,64 (11,59) kronor per aktie. Det totala kassaflödet uppgick till MSEK -1,9 (19,6).

Koncernens likvida medel uppgick på balansdagen till MSEK 1,5 (7,4). Beviljade, ej utnyttjade krediter finns i form av checkkredit om MSEK 5,0 samt fakturabelåningskredit om MSEK 11,0. Företaget har en låneskuld om MSEK -0,8 (-2,6).

### Investeringar

Koncernens bolag har gjort investeringar hittills om MSEK 0,5 (0,6) varav MSEK 0,2 (0,1) består av inköp av inventarier och 0,3 (0,5) består av egentillverkade prototyper och referensexemplar.

### Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till MSEK 19,3 (vid årsskiftet 22,9) eller 10,82 (12,86) kronor per aktie. Soliditeten uppgick till 64 procent (60).

Antalet aktier var 1.751.354 (1.751.354).

### **Moderbolagets verksamhet under januari-september 2010**

Moderbolagets nettoomsättning, som i sin helhet utgjordes av koncernintern debitering till dotterbolaget vilken i koncernredovisningen har eliminerats, uppgick under perioden till MSEK 1,5 (8,0). Resultatet före skatt uppgick till MSEK -1,0 (-0,7).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens slut till MSEK 24,3 (vid årsskiftet 25,3) varav MSEK 21,6 (22,6) var fritt eget kapital.

### **Finansiell rapportering juli-september 2010**

#### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 11,3 (7,7). Rörelseresultatet var MSEK -1,2 (-5,1) och resultatet efter skatt MSEK -0,8 (-3,7) eller -0,46 (-2,10) kronor per aktie.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde under kvartalet uppgick till MSEK 1,0 (-4,7) eller 0,58 (-2,71) kronor per aktie. Det totala kassaflödet uppgick till MSEK 0,8 (-4,9).

### Investeringar

Egentillverkade referens- och demonstrationsexemplar har under perioden aktiverats om MSEK 0,3 (0,0).

### Personal

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 20 (29) personer. Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 21 (24) personer. Det är främst nedläggningen av kontoret i Luleå under förra året som ligger bakom personalminskningarna.

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2009, not 3 Riskanalys och riskhantering.

### **Händelser efter periodens slut**

Aqeri har fått en order på kommunikationsutrustning från indiska armén om MSEK 8,2 vilket är den största exportordern i företagets historia.

Ett distributörsavtal har tecknats med tyska BAKO GmbH i syfte att nå ut på den tyska marknaden med Aqeris försvarssortiment.

### **Framtidsutsikter**

För helåret 2010 upprepar vi förra kvartalsrapportens prognos om ett negativt resultat för helåret 2010.

Under kommande år räknar styrelsen med att koncernen kommer att kunna redovisa lönsamhet kombinerad med en balanserad tillväxt.

### **Kommande informationstillfällen**

Bokslutskommuniké 2010: 11 februari 2011

Kvartalsrapport januari-mars 2011: 10 maj 2011

Årsstämma 2010: 10 maj 2011

Spånga den 29 oktober 2010

Styrelsen

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

För ytterligare information, vänligen kontakta  
VD Jan Israelsson, 08-564 73 730, 070-824 23 95 eller  
Jan.Israelsson@aqeri.com, eller  
CFO Sten Sundén, 070-637 00 45 eller  
Sten.Sunden@aqeri.com.

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

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b>	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Kv 1-3 2010	Kv 1-3 2009	Helår 2009
Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Jul-sept	Jul-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
Resultaträkningen är kostnadsslagsindelad					
<b>Nettoomsättning</b>	<b>11,3</b>	<b>7,7</b>	<b>36,9</b>	<b>50,5</b>	<b>76,0</b>
Kostnad sålda varor	-6,6	-5,3	-21,1	-22,0	-34,2
Övriga externa kostnader	-2,5	-2,1	-9,1	-10,7	-15,0
Personalkostnader	-3,3	-5,3	-11,2	-16,9	-21,2
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,4	-4,0	-4,1
Summa rörelsekostnader	-12,5	-12,8	-41,8	-53,6	-74,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,2</b>	<b>-5,1</b>	<b>-4,9</b>	<b>-3,1</b>	<b>1,5</b>
Summa finansiella poster	0,1	0,1	0,0	-0,3	-0,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>-3,4</b>	<b>1,3</b>
Skatt	<b>0,3</b>	<b>1,3</b>	1,3	0,1	-1,1
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>-0,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,3</b>	<b>0,2</b>

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS</b>	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Kv 1-3 2010	Kv 1-3 2009	Helår 2009
Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Jul-sept	Jul-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
Upprättad enligt indirekt metod					
Kassaflöde före förändring rörelsekapital	-1,1	-4,8	-4,8	0,6	4,6
Förändring av rörelsekapital	2,1	0,1	3,7	19,7	12,9
Rörelsens kassaflöde	1,0	-4,7	-1,1	20,3	17,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	-0,2	-0,1	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-0,2	-0,6	-0,6	-1,8
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>0,8</b>	<b>-4,9</b>	<b>1,9</b>	<b>19,6</b>	<b>15,6</b>

<b>NYCKELTAL</b>	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Kv 1-3 2010	Kv 1-3 2009	Helår 2009
	Jul-sept	Jul-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
Genomsnittligt antal aktier, tusental*	1.751	1.751	1.751	1.751	1.751
Omsättning per aktie, SEK	6,44	4,41	21,07	28,85	43,42
Resultat per aktie, SEK	-0,46	-2,10	-2,08	-1,90	0,09
Rörelsens kassaflöde/aktie, SEK	0,58	-2,71	-0,64	11,59	10,03
Bruttomarginal	41%	32%	43%	56%	55%
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg	Neg	2%

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR</b>	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Belopp i miljoner kronor (MSEK)			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3,9	3,9	3,9
Materiella anläggningstillgångar	1,0	0,9	0,9
Finansiella anläggningstillgångar	1,6	2,8	1,6
Summa anläggningstillgångar	6,5	7,6	6,4
Varulager	11,7	11,4	10,2
Kortfristiga fordringar	10,3	10,4	18,1
Kassa och bankmedel	1,5	7,4	3,4
Summa omsättningstillgångar	23,5	29,2	31,7
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>30,0</b>	<b>36,8</b>	<b>38,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	19,3	19,4	22,9
Långfristiga räntebärande skulder	0,8	1,8	0,6
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,8	0,8
Ej räntebärande skulder	9,9	14,8	13,8
<b>SUMMA EGET KAPITAL O SKULDER</b>	<b>30,0</b>	<b>36,8</b>	<b>38,1</b>

<b>FÖRÄNDRING KONCERNENS EGET KAPITAL</b>	Kv 1-3 2010 Jan-sept	Kv 1-3 2009 Jan-sept	Helår 2009 jan-dec
Belopp i miljoner kronor (MSEK)			
Ingående eget kapital	22,9	22,7	22,7
Periodens resultat efter skatt	-3,6	-3,3	0,2
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>19,3</b>	<b>19,4</b>	<b>22,9</b>

<b>NYCKELTAL</b>	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Antal aktier, tusental*	1.751	1.751	1.751
Eget kapital/aktie, SEK	11,01	11,10	13,09
Soliditet	64%	53%	60%
Kassalikviditet	110%	137%	147%
Börskurs vid periodens slut, SEK	14,70	14,60	12,45
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	25,7	25,6	21,8

### **Redovisningsprinciper och noter**

Aqeri följer de av EU godkända redovisningsreglerna IFRS (International Financial Reporting Standards). Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med de som tillämpades i årsredovisningen för 2009 och som beskrivs i nämnda årsredovisning, not 2.

Alla belopp redovisas i miljoner svenska kronor (MSEK) om inte annat anges. Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period föregående år, om inte annat anges.

### **Definitioner**

#### Bruttomarginal

Bruttovinst, dvs nettoomsättning minskad med kostnad sålda varor, i relation till nettoomsättning.

#### Rörelsemarginal

Rörelseresultat, dvs 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.

## AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare uppgick vid periodens slut till ca 570.

Bolagets största aktieägare, 2010-09-30	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
PCQT Holding AB *	514 024	29,4
Maxvector OU	195 084	11,1
Eddaconsult AB **	134 609	7,7
Högländska AB ***	107 601	6,1
Ancoria Insurance Public LTD	106 992	6,1
Propac Holding AB	95 677	5,5
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	79 972	4,6
Henriksson, Roine	61 550	3,5
Lönn, Mikael	30 000	1,7
Skoterett AB	20 049	1,1
Summa, 10 största aktieägarna	1 345 558	76,8
Övriga aktieägare	405 796	23,2
Totalt	1 751 354	100,0

\*) PCQT Holding AB ägs av bolagets grundare, bröderna Jan och Claes Israelsson

\*\*\*) Eddaconsult AB ägs av Göran E. Larsson, styrelseordförande i Aqeri-koncernens båda bolag

\*\*\*\*) Högländska AB ägs av Krister Moberger, styrelseledamot i Aqeri-koncernens båda 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 över 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.com](http://www.aqeri.com)