



**Aqeri Holding AB (publ)**  
**Delårsrapport januari-mars 2011**

**FLER FÖRSVARSMARKNADER ÖPPNADE UNDER KVARTALET**

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till MSEK 14,4 (13,1).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK -1,8 (-1,8).
- Resultat efter skatt var MSEK -1,4 (-1,3) eller -0,79 (-0,76) kronor per aktie.
- Rörelsens kassaflöde var MSEK 1,6 (2,1) eller 0,92 (1,19) kronor per aktie.
- Det egna kapitalet var MSEK 18,1 (21,6) eller 10,35 (12,32) kronor per aktie.
- Soliditeten uppgick till 69% (66%)

# Aqeri Holding AB (publ)

## Delårsrapport januari-mars 2011

### VDs kommentar

"Första kvartalets omsättning hamnade 10% över motsvarande period 2010. En väsentlig del var leveranser till nya marknader med högre instegskostnader, vilket påverkade marginalen negativt.

Vår närvaro på internationella försvarsmarknader har ökat såväl geografiskt som produktmässigt. Ett exempel på detta är vår lansering av avlyssningssäkra datorer och kommunikationsutrustning enligt NATO-standard.

Vår etablering på nya marknader har fortsatt under perioden med ytterligare två länder, samt efter periodens utgång med ytterligare två länder. Under resten av året kommer vi att fortsätta satsningen med att addera nya länder till vårt partnersätverk.

Inom affärsområdet Industri/fordon fortsätter vi att bygga ut vårt nationella partnersät, för att etablera rikstäckande partners både horisontellt och vertikalt."

Jan Israelsson  
VD och koncernchef för Aqeri

### **Viktiga händelser under första kvartalet 2011**

Distributörsavtal har tecknats på två nya marknader, Hubel Ltd i Ungern samt Delta Electronics i Turkiet. Båda företagen har sedan lång tid upparbetade kontakter med respektive lands försvarskunder, varför vår bedömning är att startsträckan kan göras relativt kort. Från Ungern har det redan kommit en försöksorder om närmare 1 MSEK på ruggad kommunikationsutrustning.

På den Italienska försvarsmarknaden har vi tagit order om drygt 2 MSEK för leverans under Q2 2011.

Inom segmentet ruggade bärbara datorer har vi erhållit order om 1 MSEK.

### **Finansiell rapport för första kvartalet 2011**

#### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 14,4 (13,1). Rörelseresultatet var MSEK -1,8 (-1,8), innebärande en rörelsemarginal om -12% (-14%). Resultatet efter skatt var MSEK -1,4 (-1,3) motsvarande -0,79 (-0,76) kronor per aktie. Bruttomarginalen uppgick till 44% (44%).

#### Investeringar

Koncernens bolag har under perioden endast gjort marginella investeringar i anläggningstillgångar.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Företaget har en god finansiell ställning tack vare positiva kassaflöden och låg skuldsättning.

Rörelsens kassaflöde var positivt och uppgick till MSEK 1,6 (2,1) motsvarande 0,92 (1,19) kronor per aktie. Det totala kassaflödet uppgick till MSEK 0,9 (1,7).

Kassalikviditeten uppgick till 105% (148%). Tillgängliga, ej utnyttjade krediter finns i form av checkkredit om MSEK 5,0 samt fakturabelåning om MSEK 11,0.

#### Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till MSEK 18,1 (21,6; vid årsskiftet 19,5) motsvarande 10,35 (12,32) kronor per aktie. Antal aktier var 1.751.354. Soliditeten uppgick till 69% (66%).

#### Personal

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 21 (23) personer. Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 21 (23) personer.

## Moderbolagets verksamhet under perioden

Moderbolagets nettoomsättning, som i sin helhet utgjordes av koncernintern debitering till dotterbolaget vilken i koncernredovisningen har eliminerats, uppgick under perioden till MSEK 0,5 (0,7). Resultatet före skatt uppgick till MSEK -0,3 (-0,4). Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens slut till MSEK 24,1 (24,9) varav MSEK 21,3 (22,2) var fritt eget kapital.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2010, not 3 Riskanalys och riskhantering.

## Händelser efter periodens slut

Ytterligare en försvarsmarknad, Polen, har öppnats efter periodens slut, via vår nya distributör Transactor sp.zo.o. som har en mångårig erfarenhet av polsk försvarsmarknad. Samarbetet har redan genererat beställningar.

Dessutom har Aqeri tecknat ett nytt distributörsavtal med Alpha Positron OY i Hyvinkää, Finland, som kommer att representera Aqeri på den finska marknaden.

## Framtidsutsikter

Inom affärsområdet Industri/fordon känner vi generellt ett ökande behov från marknaden. Under 2011 avser vi att öka vår säljkapacitet inom affärsområdet för att kunna tillgodose kundernas behov av Aqeris utrustning.

Det partnerprogram vi lanserade under 2010 börjar redan generera beställningar, vilka förväntas accelerera under året.

Inom affärsområdet Försvar har vi fortsatt att öka vår marknadsnärvaro genom att bygga på vårt internationella partnersätverk. Aqeri finns i dag representerat i 15 olika länder. Denna satsning kommer att fortsätta under 2011.

Våra partners befinner sig i olika faser av mognadsgrad, varför orderingången även fortsättningsvis kommer att vara ryckig inom affärsområdet.

Sammantaget räknar vi med både ökad omsättning och vinst för 2011.

## Kommande informationstillfällen

Januari–juni 2011: 26 augusti  
Januari–september 2011: 28 oktober  
Bokslutskommuniké 2011: 17 februari 2012

Spånga den 10 maj 2011

Styrelsen

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

För ytterligare information, vänligen kontakta  
VD Jan Israelsson, 08-564 73 733, 0708-242 395, jan.israelsson@aqeri.com eller  
CFO Mårten Wanning, 0703-190 752, marten.wanning@aqeri.com.

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

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b>	2011 Q1	2010 Q1	2010
Belopp i miljoner kronor (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Resultaträkningen är kostnadsslagsindelad			
<b>Nettoomsättning</b>	<b>14,4</b>	<b>13,1</b>	<b>54,1</b>
Kostnad sålda varor	-8,0	-7,4	-30,5
Övriga externa kostnader	-4,1	-3,4	-12,2
Personalkostnader	-3,9	-4,0	-15,3
Av- och nedskrivningar	-0,1	-0,1	-0,5
Summa rörelsekostnader	-16,1	-14,9	-58,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-4,4</b>
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>-12%</b>	<b>-14%</b>	<b>-8%</b>
Summa finansiella poster	-0,1	0,0	-0,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-4,5</b>
Skatt	0,5	0,5	1,1
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>-3,4</b>

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS</b>	2011 Q1	2010 Q1	2010
Belopp i miljoner kronor (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Upprättad enligt indirekt metod			
Kassaflöde före förändring rörelsekapital	-1,2	-1,7	-4,0
Förändring av rörelsekapital	2,8	3,8	2,0
Rörelsens kassaflöde	1,6	2,1	-2,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-0,2	-0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-0,2	-0,8
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>0,9</b>	<b>1,7</b>	<b>-3,0</b>

<b>NYCKELTAL</b>	2011 Q1	2010 Q1	2010
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Genomsnittligt antal aktier, tusental	1 751	1 751	1 751
Omsättning per aktie, SEK	8,21	7,46	30,90
Resultat per aktie, SEK	-0,79	-0,76	-1,95
Rörelsens kassaflöde/aktie, SEK	0,52	1,19	-1,15
Bruttomarginal	44%	44%	44%
Rörelsemarginal	-12%	-14%	-8%

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING</b>	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Belopp i miljoner kronor (MSEK)			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3,9	3,9	3,9
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,9	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	3,3	1,6	2,8
Summa anläggningstillgångar	7,9	6,4	7,5
Varulager	9,8	10,5	10,6
Kortfristiga fordringar	7,1	10,6	12,1
Kassa och bankmedel	1,3	5,1	0,4
Summa omsättningstillgångar	18,3	26,2	23,1
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>26,2</b>	<b>32,6</b>	<b>30,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	18,1	21,6	19,5
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,4	-
Kortfristiga räntebärande skulder	0,4	0,8	0,6
Kortfristiga ej räntebärande skulder	7,6	9,8	10,5
<b>SUMMA EGET KAPITAL O SKULDER</b>	<b>26,2</b>	<b>32,6</b>	<b>30,6</b>

<b>FÖRÄNDRING KONCERNENS EGET KAPITAL</b>	2011 Q1	2010 Q1	2010
Belopp i miljoner kronor (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Ingående eget kapital	19,5	22,9	22,9
Periodens resultat efter skatt	-1,4	-1,3	-3,4
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>18,1</b>	<b>21,6</b>	<b>19,5</b>

<b>NYCKELTAL</b>	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Antal aktier, tusental	1 751	1 751	1 751
Eget kapital/aktie, SEK	10,35	12,32	11,13
Soliditet	69%	66%	64%
Kassalikviditet	105%	148%	113%
Börskurs vid periodens slut, SEK	12,8	18,40	11,85
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	22,4	32,2	20,8

---

## **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 2010 och som beskrivs i nämnda årsredovisning. Alla belopp redovisas i miljoner svenska kronor (MSEK) 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.

#### Kassalikviditet

Kortfristiga fordringar plus likvida medel dividerat med kortfristiga skulder inklusive kortfristiga skulder till kreditinstitut.

## AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare uppgick vid periodens slut till 510.

Bolagets största aktieägare, 2011-03-31	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
PCQT HOLDING AB	457 979	26,15
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	290 865	16,61
EDDACONSULT AB	134 609	7,69
HÖGLÄNSKA AB	112 601	6,43
ANCORIA INSURANCE PUBLIC LTD	106 992	6,11
PROPAC HOLDING AB	95 677	5,46
HENRIKSSON, ROINE	64 000	3,65
LÖNN, MIKAEL	30 000	1,71
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	29 413	1,68
ÖDEGÅRD FÖRVALTNING AB	25 227	1,44
SUMMA, 10 största aktieägare	<b>1 347 363</b>	<b>76,93%</b>
SUMMA, övriga aktieägare	<b>403 991</b>	<b>23,07%</b>
TOTALT	<b>1 751 354</b>	<b>100,00%</b>

PCQT Holding AB ägs av bolagets grundare, bröderna Jan och Claes Israelsson  
Eddaconsult AB ägs av Göran E. Larsson, styrelseordförande i Aqeri-koncernens bägge bolag  
Högländska AB ägs av 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 och sedan den 16 februari 2009 på First North Premier som ingår i Nasdaq OMX. 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)