



Aqeri Holding AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2009

Mycket starkt resultat och kassaflöde – kraftfull omstrukturering inledd

- Nettoomsättning 29,0 (15,5) MSEK.
- Rörelseresultat 9,4 (-1,7) MSEK.
- Resultat efter skatt 6,4 (-1,4) MSEK eller 0,07 (-0,05) kronor per aktie.
- Rörelsens kassaflöde 30,5 (-1,5) MSEK eller 0,35 (-0,05) kronor per aktie.
- Eget kapital 29,1 (vid årsskiftet 22,7) MSEK eller 0,33 (0,26) kronor per aktie.

Händelser efter periodens utgång

- Aqeri har inlett MBL-förhandlingar om personalneddragningar i Luleå. Samtliga 22 anställda har varslats och bolaget planerar att avveckla anläggningen i Luleå och koncentrera all verksamhet till Spånga.

Aqeri Holding AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2009

VDs kommentar

"Aqeri levererade under första kvartalet mycket starka siffror avseende såväl resultat som kassaflöde. Vi har tidigare aviserat att vi måste ha förmågan att snabbt kunna anpassa vår verksamhet till nya situationer. Marknaden inom fordonsindustrin är idag extraordinär och våra prognoser pekar tyvärr inte på någon snar förbättring och tvingar oss därför till åtgärder. Det är alltid tråkigt att tappa bra medarbetare. Efter genomförd outsourcing av produktionen i Luleå kommer koncentrationen av övriga funktioner till ett driftställe att ge betydande ekonomiska besparingar och leda till ökad organisatorisk effektivitet. Vi har efter höstens nyemission och en period av hög lönsamhet en mycket stark finansiell position som vi vårdar för att kunna vidareutveckla bolaget och därmed ge god avkastning till våra aktieägare och en trygg anställning för vår kvarvarande personal."

Anders Brismo

VD och koncernchef för Aqeri

Viktiga händelser under första kvartalet 2009

Vid ingången av året hade bolaget en välfyllt orderstock tack vare höstens starka orderingång. Aqeri har idag en helt annan finansiell ställning än tidigare tack vare nyemissionen i höstas och därefter två kvartal i följd med hög omsättning och mycket starkt resultat. Från att ha varit relativt hårt belånat, har Aqeri idag en nettokassa om 15,1 (-15,5) MSEK.

Orderingången under det första kvartalet har däremot varit svag när det gäller affärsområdena Industri och framför allt Fordon. Ljusglimtar finns dock inom affärsområde Försvar där Aqeri får ett ökat antal förfrågningar, både från Sverige och från utlandet. Order har erhållits från bl a FMV och SAAB-koncernen, den senare till ett värde om 1,5 MSEK.

Finansiell rapportering för första kvartalet 2009

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 29,0 (15,5) MSEK. Rörelseresultatet var 9,4 (-1,7) MSEK, innebärande en rörelsemarginal om 32 (-11) procent. Resultatet efter skatt var 6,4 (-1,4) MSEK eller 0,07 (-0,05) kronor per aktie.

Investeringar

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

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde uppgick till 30,5 (-1,5) MSEK eller 0,35 (-0,05) kronor per aktie. Det totala kassaflödet uppgick till 30,3 (-1,7) MSEK.

Det starka kassaflödet innebär att den tidigare nettoskulden har omvandlats till en nettokassa om 15,1 (-15,5) MSEK. Kassalikviditeten uppgick till 159 (78) procent.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid periodens slut till 29,1 (vid årsskiftet 22,7) MSEK eller 0,33 (0,26) kronor per aktie.

Antal aktier var 87.567.690. Soliditeten uppgick till 61 (38) procent.

Personal

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 36 (45) personer. Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 37 (44) 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 2,6 (föregående år MSEK 2,3). Resultatet före skatt uppgick till MSEK -0,3 (-0,7). Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens slut till MSEK 26,3 (vid årsskiftet 26,6) varav MSEK 23,5 (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

Aqeri har erhållit en första order från Storbritannien om MSEK 0,6 inom område Försvar. Dessutom har indiska försvaret placerat en order om MSEK 0,7.

På grund av svag orderingång inom affärsområdena Industri och framför allt Fordon har styrelsen beslutat att koncentrera all verksamhet till Spånga. Med anledning av detta beslut har Aqeri varslat 22 anställda i Luleå om uppsägning. Styrelsen ser detta beslut som smärtsamt men nödvändigt. Produktion av industri- och

fordonsprodukter kommer att läggas ut på kontraktstillverkning. I Spånga kommer produktionen att vara inriktad på framtagande av prototyper och produkter främst inom område Försvar.

Framtidsutsikter

Inom affärsområde Försvar ökar antalet förfrågningar vilket vi tror kommer att ge effekter i resultaträkningen redan detta år.

Beträffande affärsområdena Industri och Fordon bedömer vi att 2009 blir ett svagt år. Samtidigt tror vi att många kunder passar på att se över leverantörsledet, och det är ett tillfälle som Aqeri tänker utnyttja för att ta nya kontrakt. Effekterna av dessa marknadssatsningar bedömer vi inte kommer att synas i resultaträkningen förrän 2010 och framåt. För helåret 2009 räknar vi med att nå ett positivt resultat.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari–juni 2009: 26 augusti

Delårsrapport januari–september 2009: 4 november

Bokslutskommuniké 2009: 12 februari 2010

Spånga den 8 maj 2009

Styrelsen

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

För ytterligare information, vänligen kontakta

VD Anders Brismo, 08-564 73 748, 070- 1800 210 eller anders.brismo@aqeri.com eller CFO Sten Sundén, 0920-20 35 41, 070-637 00 45 eller sten.sunden@aqeri.com.

Besök dessutom gärna vår hemsida: www.aqeri.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING Belopp i miljoner kronor (MSEK) Resultaträkningen är kostnadsslagsindelad	Kv 1 2009 Jan-mar	Kv 1 2008 Jan-mar	Helår 2008 jan-dec
Nettoomsättning	29,0	15,5	75,5
Kostnader för råvaror och förnödenheter	-10,3	-8,0	-43,0
Övriga externa kostnader	-3,6	-3,3	-14,1
Personalkostnader	-5,2	-5,8	-22,0
Avskrivningar	-0,5	-0,1	-16,8
Summa rörelsekostnader	-19,6	-17,2	-95,9
Rörelseresultat	9,4	-1,7	-20,4
Summa finansiella poster	-0,5	-0,2	-1,1
Resultat före skatt	8,9	-1,9	-21,5
Skatt	-2,5	0,5	1,5
RESULTAT EFTER SKATT	6,4	-1,4	-20,0
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS Belopp i miljoner kronor (MSEK) Upprättad enligt indirekt metod	Kv 1 2009 Jan-mar	Kv 1 2008 Jan-mar	Helår 2008 jan-dec
Kassaflöde före förändring rörelsekapital	9,4	-1,9	1,4
Förändring av rörelsekapital	21,1	0,4	-11,0
Rörelsens kassaflöde	30,5	-1,5	-9,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-0,2	8,1
PERIODENS KASSAFLÖDE	30,3	-1,7	-2,2
NYCKELTAL	Kv 1 2009 Jan-mar	Kv 1 2008 Jan-mar	Helår 2008 jan-dec
Genomsnittligt antal aktier, tusental			
- före utspädning	87.568	29.189	43.784
- efter utspädning*	89.374	30.189	45.591
Omsättning per aktie, SEK	0,33	0,53	1,73
Resultat per aktie, SEK	0,07	-0,05	-0,46
Rörelsens kassaflöde/aktie, SEK	0,35	-0,05	-0,22
Omsättning/aktie efter utspädning, SEK	e.t.	e.t.	e.t.
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	e.t.	e.t.	e.t.
Rörelsens kassaflöde/aktie efter utspädning, SEK	e.t.	e.t.	e.t.
Bruttomarginal	64%	49%	43%
Rörelsemarginal	32%	-11%	-27%

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Belopp i miljoner kronor (MSEK)			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	6,9	22,9	6,9
Materiella anläggningstillgångar	1,4	1,4	1,4
Finansiella anläggningstillgångar	2,8	2,7	2,8
Summa anläggningstillgångar	11,1	27,0	11,1
Varulager	10,3	14,0	11,9
Kortfristiga fordringar	8,5	16,1	36,5
Kassa och bankmedel	18,1	0,4	0,7
Summa omsättningstillgångar	36,9	30,5	49,1
SUMMA TILLGÅNGAR	48,0	57,5	60,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	29,1	32,4	22,7
Långfristiga räntebärande skulder	2,2	3,0	2,4
Kortfristiga räntebärande skulder	0,8	12,9	13,7
Kortfristiga ej räntebärande skulder	15,9	9,2	21,4
SUMMA EGET KAPITAL O SKULDER	48,0	57,5	60,2
FÖRÄNDRING KONCERNENS EGET KAPITAL	Kv 1 2009 Jan-mar	Kv 1 2008 Jan-mar	Helår 2008 jan-dec
Belopp i miljoner kronor (MSEK)			
Ingående eget kapital	22,7	33,8	33,8
Periodens resultat efter skatt	6,4	-1,4	-20,0
Nyemission	-	-	8,9
Utgående eget kapital	29,1	32,4	22,7
NYCKELTAL	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Antal aktier, tusental			
- före utspädning	87.568	29.189	87.568
- efter utspädning*	89.375	30.189	89.375
Eget kapital/aktie, SEK	0,33	1,11	0,26
Eget kapital/aktie efter utspädning, SEK	e.t	e.t.	e.t
Soliditet	61%	56%	38%
Kassalikviditet	159%	78%	106%
Börskurs vid periodens slut, SEK	0,24	1,52	0,18
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	21,0	44,4	15,8

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 2008 och som beskrivs i nämnda årsredovisning, not 2.

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

* Utspädning

Bolaget har under 2006 utfärdat ett optionsprogram motsvarande 1.000.000 aktier med lösenkursen 3,30 kronor vilka kan utnyttjas under september 2009. I samband med den nyemission som genomfördes under tredje kvartalet 2008 justerades villkoren så att programmet numera motsvarar 1.806.780 aktier med lösenkursen 1,83 kronor.

Perioder då kursen understigit lösenkursen har utspädning ej beräknats vilket anges med e.t. (ej tillämpligt). Perioder då kursen överstigit lösenkursen har utspädning beräknats, varvid hänsyn har tagits till att bolaget tillförs MSEK 3,3 i eget kapital vid utnyttjande av teckningsoptionerna.

Kursen vid periodens slut understeg lösenkursen varför nyckeltalen för perioden ej har beräknats med hänsyn till utspädning.

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 närmare 700. Bolagets största ägare var PCQT Holding AB, ägt av bolagets grundare, bröderna Jan och Claes Israelsson, med 38,92 procent av kapital och röster.

Bolagets största aktieägare, 2009-03-31	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
PCQT Holding AB	34.081.540	38,92
Propac Holding AB	9.567.690	10,93
Eddaconsult AB	6.730.428	7,69
Högländska AB	3.076.833	3,51
JobbXtra OU	2.118.000	2,42
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1.568.371	1,79
Lönn, Mikael	1.500.000	1,71
Ancoria Insurance Public LTD	1.476.000	1,69
Friends Provident Int Ltd 763132	1.471.000	1,68
Henriksson, Roine	1.368.000	1,56
Summa, 10 största aktieägarna	62.957.862	71,90
Övriga aktieägare	24.609.828	28,10
Totalt	87.567.690	100,00

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 snart 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 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

Ödlegatan 5, 973 34 Luleå, Sverige
Tel: +46 (0)920 - 20 15 70. Fax: +46 (0)920 - 170 69

Hemsida: www.aqeri.se