

We make the impossible possible!



## INNEHÅLL

|  |    |
|--|----|
| Aqeri i korthet.....                             | 3  |
| Information till aktieägarna.....                | 3  |
| Aqeri under 2015.....                            | 4  |
| Händelser efter årets utgång .....               | 4  |
| VD-ord .....                                     | 5  |
| Affärsområde Försvar.....                        | 6  |
| Affärsområde Civilt .....                        | 8  |
| Affärsidé, mål och strategi .....                | 10 |
| Femårsöversikt och nyckeltal .....               | 11 |
| Aktien och ägarna.....                           | 12 |
| Förvaltningsberättelse .....                     | 13 |
| Rapport över totalresultat - koncernen .....     | 15 |
| Balansräkning - koncernen .....                  | 16 |
| Förändringar i eget kapital - koncernen.....     | 17 |
| Kassaflödesanalys - koncernen.....               | 18 |
| Resultaträkning - moderbolaget .....             | 19 |
| Balansräkning - moderbolaget .....               | 20 |
| Förändringar i eget kapital - moderbolaget ..... | 21 |
| Kassaflödesanalys - moderbolaget.....            | 22 |
| Noter.....                                       | 23 |
| Styrelsens och VD:s underskrift.....             | 31 |
| Styrelse, ledning och revisorer .....            | 32 |
| Ledande befattningshavare .....                  | 33 |

## AQERI I KORTHET

Koncernen är en ledande svensk leverantör av dator- och kommunikationsutrustning för extrema förhållanden, en viktig nisch i försvars- och civilapplikationer. Produkterna är anpassade för att tåla bland annat vibrationer, orena miljöer, elektromagnetisk strålning och varierande klimatförhållanden samt att kunna levereras i kundprojekt över lång tid. I över 25 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 2005 på First North, som drivs av OMX Nordic Exchange Stockholm AB. Certified Advisor är Remium AB.

## TECHNOLOGY BUILT TOUGH

Namnet Aqeri kommer från det fornnordiska akkeri, ankare. Med detta vill vi betona den trygghet som våra produkter och affärsrelationer skall ge våra kunder. Samtidigt stavas vi namnet med "q" för att betona vårt fokus på "quality". I logotypen kombineras namnet med en sköld. Den symboliserar det skydd mot yttre påfrestningar som kännetecknar våra produkter, skydd mot såväl hårt klimat och vibrationer som elektromagnetisk strålning.

## INFORMATION TILL AKTIEÄGARNA

### Bolagsstämma 2016

Bolagsstämma hålls måndagen den 27 juni 2016 klockan 16.00 på Made for Sales AB kontor, Sankt Eriksgatan 63 i Stockholm. Särskild kallelse sker tidigast sex, senast fyra veckor före stämman. För att få delta i bolagsstämman måste aktieägare dels vara registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 21 juni 2016, dels anmäla sitt deltagande senast tisdagen den 21 juni 2016 kl 15.00 till bolaget, genom post till Aqeri Holding AB, Domnarvsgatan 7, 163 53 Spånga eller e-mail: aktieagare@aqeri.com. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste i god tid men dock senast tisdagen den 21 juni 2016 inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att ha rätt att delta i stämman.

### Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2015.

### Ekonomisk rapportering 2016

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| Bolagsstämma:                       | 2016-06-27 |
| Halvårsrapport januari-juni:        | 2016-08-22 |
| Bokslutskommuniké januari-december: | 2017-02-27 |

Alla ekonomiska rapporter och andra pressmeddelanden finns tillgängliga på bolagets webbplats: [www.aqeri.com](http://www.aqeri.com)

## AQERI UNDER 2015

Förskjuten orderingång resulterar i förlust och export-satsningarna fortsätter.

|                            | 2015  | 2014 |
|----------------------------|-------|------|
| Omsättning, MSEK           | 38,9  | 54,4 |
| Rörelseresultat            | -9,6  | 3,5  |
| Nettoresultat, MSEK        | -10,0 | 3,7  |
| Resultat/aktie, kronor     | -0,82 | 0,30 |
| Rörelsens kassaflöde, MSEK | -6,4  | 1,4  |
| Soliditet                  | 7%    | 48%  |

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskaps-året 2015.

Efter en acceptabel inledning av året med flertalet följdaffärer till bl. a. Singapore, USA, Italien och Indien, skedde en avmattning på orderingångssidan under det andra halvåret, vilket främst beror på olika politiska beslut. Försenade projekt hos denna typ av kund är relativt frekvent förekommande inom den politiska miljö som försvarsindustrin verkar inom.

Under året har deltagande på två ledande försvars-industriella mässor genomförts, i maj på specialförbandsmässan SOFIC i Florida samt på DSEI i London i september. Därigenom kunde viktig marknadsnärvaro säkerställas samt den nytvecklade miniserien presenteras för en bredare publik. Ett nytt partneravtal tecknades med Milcon i Finland under hösten som därigenom öppnar för att kunna nå denna marknad.

Den konsekventa omsättningen av den nya marknadsföringsmetodiken med fokus på länder vilka satsar politiskt, industriellt och ekonomiskt på sin egen försvarsmakt och försvarsindustri, är alltså den övergripande ledstjärnan. De länder som sticker ut som särskilt intressanta är förutom USA, Turkiet och Indien. Det är sannolikt, att det säkerhetspolitiska uppvaknandet i Sverige med resursförstärkningar inom försvarsområdet kommer att leda till ett ökat antal beställning från FMV under 2016.

Affärsområde Civilt har under året fortsatt på den under föregående år inslagna vägen med såväl ökad omsättning som resultat. Arbetet med att ytterligare förbättra marginalerna har fortsatt under året med gott resultat. Årets positiva utveckling på AO Civilt kommer tillsammans med en personell förstärkning att utgöra en solid grund för fortsatt expansion.

Sammantaget bygger den fortsatta expansionen och framgången för Aqeri på ett systematiskt marknadsarbete och en konsekvent tillämpning av affärsmodellen i det att större affärer med längre löptid vinnas. Målgruppen för att vinna dessa kontrakt är de större systemhusen. För AO Civilt är fokus nyckelkunder, industri 4.0 samt bärbart.

## Händelser inom våra affärsområden

Omsättning (MSEK) per affärsområde.

|         | 2015        | 2014 |
|---------|-------------|------|
| Försvar | 23,6 (-40%) | 39,3 |
| Civilt  | 15,4 (+2%)  | 15,1 |
| TOTALT  | 38,9 (-29%) | 54,4 |

### Försvar

Omsättningen minskade med 40 procent jämfört med föregående år. Det långsiktiga marknadsarbetet gentemot utvalda länder och systemhus fortsätter.

### Civilt

Omsättningen ökade med 2 procent jämfört med föregående år. Ett starkt år med både orderingång och fakturering över budget.

## HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Kontrakt med italienskt försvarsföretag värt 1,7 MSEK.
- Lansering av ruggad mikrodator, första produkten i ny mikroserie.
- Kontrakt värt 2,0 MSEK till svenskt försvarsindustri-företag.
- Samarbetsavtal med aktör på amerikanska marknaden.
- Riktad nyemission om 2,85 MSEK.
- Jan Israelsson återinträder som VD.
- Kontrakt med amerikanskt försvarsföretag värt 1,5 MSEK med option om serietillverkning.
- Startorder på 1 MSEK i större indiskt försvarsprojekt.
- Ny styrelse vald vid extrastämma 2016-04-21.
- Order på 3 MSEK till svensk försvarsmyndighet.
- Beställning från italienskt försvarsföretag värd 1,2 MSEK.
- Hellström & Hjelm Revision AB vald som huvudansvarig revisor vid extrastämma 2016-06-03.

## VD-ord:

# FORTSATT FOKUS PÅ PRODUKTUTVECKLING, NYA PRODUKTER LANSERADE OCH FORTSATTA EXPORTSATSNINGAR



Året inleddes med flertalet följdaffärer; först ut var Singapore, sedan USA, Italien och därefter en följdaffär i Indien.

Efter en acceptabel inledning av året skedde en avmattning på ordergångssidan vilket främst skall bokföras på det politiska kontot. Genom deltagande på försvarsmässan för specialförband (SOFIC; Special Operation Forces Industrial Conference) i Florida, USA i maj, kunde nya målgrupper bearbetas på ett effektivt sätt. En viktig rekrytering under året gjordes inom AO Försvar vilket säkerställde kapacitet för ökad marknadsbearbetning och försäljning.

På ordergångssidan uppvisade såväl det första som även det andra halvåret försenade projekt samt därutöver enstaka skrinlagda affärsmöjligheter.

Genom deltagande på den stora europeiska försvarsmässan DSEI i London i september kunde viktig marknadsnävaro säkerställas samt den nyutvecklande miniserien presenteras för en bredare publik. Under hösten tecknades ett nytt partneravtal med aktör i Finland som därigenom öppnar för att kunna nå denna marknad i vårt absoluta närområde.

Den konsekventa omsättningen av den nya marknadsföringsmetodiken med fokus på länder vilka satsar politiskt, industriellt och ekonomiskt på sin egen försvarsmakt och försvarsindustri, är alltså den övergripande ledstjärnan. Det är sannolikt, att det säkerhetspolitiska uppvaknandet i Sverige med resursförstärkning inom försvarsområdet kommer att leda till ett ökat antal beställningar från FMV under 2016.

Vidare har aldrig så mycket pengar spenderats på säkerhet i världen som nu, samtidigt som människor aldrig förr känt sig så otrygga. Detta ökade underskott på säkerhet i världen är en komponent som talar för en ökande efterfrågan på den typ av högteknologiska produkter som Aqeri utvecklar och tillverkar. Sammanfattningsvis så ställer kunderna större krav på mer kostnadseffektiv materiel, högre prestanda, mindre vikter och effektförbrukning samt kompatibilitet - i allt väsentligt egenskaper som är utmärkande för Aqeris produkter.

Affärsområde Civilt har under året fortsatt på den under 2014 inslagna vägen med såväl ökad omsättning som resultat. Arbetet med att förbättra marginalerna har fortsatt under året.

Sammantaget bygger den fortsatta expansionen och framgången för Aqeri på ett systematiskt marknadsarbete och en konsekvent tillämpning av affärsmodellen i det att större affärer med längre löptid vinnas. För AO Försvar är

målgruppen att vinna dessa kontrakt i de större systemhusen. Att i egen regi utveckla, testa och bygga prototyper och förserier för att sedan genomföra kontraktstillverkning av seriebeställningar hos kvalificerade partners i såväl Sverige som andra länder leder till en mycket effektiv produktion med förbättrade marginaler. För AO Civilt är fokus nyckelkunder, industri 4.0 samt bärbart.

Avslutningsvis vill jag tacka aktieägarna, styrelsen samt alla medarbetare som med sitt engagerade arbete, lojalitet och entusiasm har fortsatt kämpa, under 2015 för att fortsatt kunna utveckla bolaget på lång sikt.

Med en etablerad affärsmodell, erfarna partners på prioriterade marknader, ökad kostnadskontroll, förbättrade marginaler och produktutveckling i teknikens absoluta framkant finns alla grundförutsättningar på plats för att åter kunna växa under lönsamhet och infria högt ställda förväntningar för framtiden.

Inriktningen för 2016 omfattar att vinna större affärer på utvalda marknader.

Stockholm i juni 2016

Jan Israelsson  
Koncernchef och VD



# Försvar



## AFFÄRSOMRÅDE FÖRSVAR

Affärsområde Försvar omsatte under året 23,6 (39,3) MSEK, en minskning med 40 procent. Affärsområdets omsättning utgjorde 60 (72) procent av koncernens omsättning.

Omsättning (MSEK) per affärsområde

|         | 2015        | 2014 |
|---------|-------------|------|
| Försvar | 23,6 (-40%) | 39,3 |
| Civilt  | 15,4 (+2%)  | 15,1 |
| TOTALT  | 38,9 (-29%) | 54,4 |

### Kunder, kundnytta och marknad

Aqeri erbjuder försvarssektorn fältmässig och stryktålig utrustning som oavsett extrema temperaturer, stötar och andra störningar har högsta möjliga driftsäkerhet. Aqeri uppfyller de högt ställda kraven på tillförlitlighet och funktionalitet som MIL-standarden innebär.

Vi har även satsat på verifiering av våra produkter inom segmentet avlyssningssäkerhet. Vi har verifierat ett antal produkter enligt den internationella Tempeststandarden, och kan i dag erbjuda denna tekniska lösning som option på alla våra produkter.

Omsättningen under 2015 har bestått av både dator- och kommunikationsutrustning, levererat både inom och utom landet. Utlandssatsningarna fortsätter och vi arbetar målmedvetet med att erövra marknadsandelar, ett arbete som kräver både tålamod och kunskap. Aqeri ser ett ökat internationellt behov av högteknologiska och nätverksbaserade försvarssystem. Den svenska försvarsmaktens förtroende för oss väger tungt när vi går utanför Sverige.

Under 2015 har Aqeris utrustning inom affärsområde Försvar gått på export till Europa, Asien och Nordamerika. I de flesta fall handlar det om rena utvecklingsprojekt där vi har förhoppningar på följdaffärer och därmed större volymer.

Sedan tre år tillbaka har vi en upparbetad affärsrelation med ett av de större amerikanska försvarsföretagen,

och Aqeri har under denna period konstruerat tre unika kommunikationsprodukter och även levererat första och andra etappen volymleveranser av dessa. För närvarande pågår diskussioner om att bredda produktutbudet inför kommande leveranser. Det finns en uttalad ambition att utöka fotavtrycket på den amerikanska marknaden.

Under det gångna året har samarbete inletts med ett företag i Finland som medför ökade möjligheter att vinna affärer i vårt absoluta närområde.

### Försäljningsorganisation

Aqeris försäljningsorganisation inom affärsområde Försvar består dels av egen personal med bas i Sverige, dels av distributörer och partners på de viktigaste internationella marknaderna.

Aqeri är medlem i branschorganisationerna SOFF (Säkerhets- och Försvars-Företagen) samt AFCEA (Armed Forces Communications and Electronics Association) i Sverige och Tyskland, vilket ger oss ett värdefullt kontaktnät inom försvarsindustrin. Vi är även medlemmar i NDIA (National Defense Industrial Association) USA. Aqeri utnyttjar tjänster från Business Sweden (f d Exportrådet) i samband med inledande marknadssondering.

### Produkter och produktutveckling

Produktutvecklingen generellt beskrivs under affärsområde Civilt. Inom affärsområde Försvar är produktutvecklingen mer komplex än i övriga affärsområden eftersom kravspecifikationerna ofta är mer detaljerade samtidigt som MIL- och Tempeststandarder ställer extremt höga kvalitetskrav på tålighet och driftssäkerhet.

### Produktion

Produktionen inom affärsområde Försvar sker dels vid koncernens anläggning i Spånga, dels via kontraktstillverkare.

## Konkurrenser

Aqeri har en stark ställning som leverantör till försvarssektorn när det gäller datorer och kommunikationsutrustning anpassade för extrema förhållanden. Bland våra konkurrenser finns ett antal mindre aktörer, samt stora systemhus vilka levererar hela system, som t ex SAAB, BAE Systems och franska Thales. Dessa kan å andra sidan också vara kunder till Aqeri. I en större systemlösning kan Aqeri mycket väl vara underleverantör av ett delsystem, utvald av antingen slutkunden, systemintegratören eller huvudleverantören.

Aqeri har konkurrensfördelar tack vare sitt kunnande, snabbhet och förmåga till kundanpassning. Parallellt med vårt ordinarie sortiment kan vi snabbt ta fram nya produkter. Allt detta sker med största möjliga kostnadseffektivitet under bibehållen kvalitet och leveranser i tid.

### USA

Sedan tre år tillbaka har vi en upparbetad affärsrelation med ett av de större amerikanska försvarsföretagen, och Aqeri har under denna period konstruerat tre unika kommunikationsprodukter och även levererat andra etappen volymleveranser av dessa. För närvarande pågår diskussioner om att bredda produktutbudet inför kommande leveranser.

Under året har flertalet besök genomförts i USA där samtal med systemhus har stått i fokus för att etablera Aqeri som en trovärdig leverantör. Trots att systemhusen allt oftare väljer att lägga ut begränsade serier och beställningar på mindre företag så tar det tid att ta sig in till rätt personer och projektledare.



### TURKIET

Aqeri har varit närvarande på den turkiska marknaden i tre år, och har redan tecknat order med aktörer på marknaden, varav ett par av beställningarna har varit substansiella. Merparten av applikationerna har varit för mobila installationer, någon även inom UAV.



## AFFÄRSOMRÅDE CIVILT

Affärsområde Civilt omsatte under året 15,4 (15,1) MSEK, en ökning med 2 procent. Affärsområdets omsättning utgjorde 40 (28) procent av koncernens omsättning.

Omsättning (MSEK) per affärsområde

|         | 2015        | 2014 |
|---------|-------------|------|
| Försvar | 23,6 (-40%) | 39,3 |
| Civilt  | 15,4 (+2%)  | 15,1 |
| TOTALT  | 38,9 (-29%) | 54,4 |

### Kunder, kundnytta och marknad

De industriella produktionsprocesserna fortsätter öka användandet av IT-system. Övergången till övergripande samverkan mellan alla system inom en fabrik - allmänt betecknat som Industri 4.0 - kräver systemkritiska och driftsäkra datorer.

Avbrott i de allt mer intelligenta delsystemen leder till kostsamma stillestånd. Industri kunderna prioriterar därför dator-lösningar som ger driftssäkerhet och stabilitet vilket Aqeri kan garantera.

Utrustning som används mobilt måste klara påfrestningar som smuts, hög luftfuktighet, vibrationer, strömspikar, elektromagnetiska fält, extrema temperaturer med snabba variationer m.m. I den här delen av industriella marknaden har Aqeri valt att samarbeta med Getac, en världsledande tillverkare inom bärbara laptops, tablets och handhållna datorer. Produkter levereras för användning i fordon och av personal inom säkerhetstjänster, ambulans, polis, räddningstjänst, den tunga industrin, skogsindustrin och transportsektorn.

En viktig del i en affär är att kunna erbjuda kunden support, service och reservdelar. Vi har därför via bl. a. våra partners inom AO Försvar byggt upp ett världsomspännande nätverk som möjliggör lokal support.

Inom affärsområdet återfinns sedan lång tid industrikunder som ABB, Atlas Copco, Bombardier Transportation, Flextronics, Georg Fischer, Sandvik, Vattenfall och Volvo Personvagnar, ytterligare ett antal av Sveriges största exporterande börsföretag, samt bl.a transport- och logistikföretag.

### Försäljningsorganisation

Affärsområdets försäljningsorganisation består huvudsakligen av egen personal baserade i Sverige.

Produkterna levereras till svenska kunder och en mycket stor del av utrustningen med Aqeriprodukter installeras och används i länder i övriga världen. Genom partners har vi möjlighet att erbjuda lokal support till våra nyckelkunder inom telecom, fordon och automation, på plats i respektive land.

### Produkter och produktutveckling

Produktutveckling inom koncernen är inriktad på högkvalitativa dator- och kommunikationsutrustningar; datorer, monitorer, switchar, routrar, brandväggar och telefoner. Våra produkter, som uppfyller CE-direktiven, är oftast baserade på noggrant utvärderade standardkomponenter som förädlas för att motstå den miljö där de används i. Produkterna ska inte bara vara stryktåliga utan även ha en hög hållbarhet över tid.

Under mer än 25 år har vi skaffat oss en unik erfarenhet inom det svenska industridatorområdet. Kunskap om såväl teknik som kundernas miljö och applikationer gör att vi ökar vårt antal av nära kundsamarbeten. Vi tar fram standardprodukter av hög kvalitet som kan levereras med korta ledtider. Modulära koncept gör att vi också snabbt kan ta fram skraddarsydda lösningar. Aqeris utvecklingsavdelning har samarbeten med välrenommerade utvecklingsföretag i såväl Sverige som internationellt. Detta möjliggör både kostnadseffektivt och snabb framtagning av nya produkter till marknaden. Miljömedvetandet är stort bland våra kunder och i vår omvärld. Koncernen följer löpande utvecklingen på miljöområdet. Produkterna uppfyller EU:s ROHS-direktiv (bland annat blyfria produkter) samt REACH och WEEE.

### Produktion

Produktionen sker vid koncernens anläggning i Spånga samt för större serier hos kontraktstillverkare.



## Konkurrenser

De konkurrenser vi möter inom industrisegmentet är svenska såväl som internationella aktörer. Inom fordonssegmentet finns idag en handfull etablerade aktörer. Konkurrensen består dels av mindre lokala företag, dels av stora internationella bolag med global verksamhet.

Jämfört med såväl de svenska konkurrenterna som de internationella har Aqeri en stor konkurrensfördel i flexibilitet och förmåga att med kort ledtid ta fram en kundanpassad lösning - från skiss till färdig produkt. Aqeri drar även nytta av sitt kunnande inom det ytterst krävande affärsområdet Försvar vid produktutvecklingen.

De långsiktiga relationer som Aqeri sedan länge har med flera större, börsnoterade industriföretag ses som ett kvitto på vår kompetens som systemleverantör till industrin.

### VOLVO

Att tillverka +500.000 motorer per år, ställer stora krav på driftsäkerhet och 100%-ig upptid. Tillverkning i 2 världsdelar innebär stora utmaningar vad gäller logistik. Aqeris datorer spelar en vital roll i produktionen genom att säkerställa de olika arbetsmomenten i monteringscellerna samt i provbänkar för färdiga motorer.



### FURUNO

Arbetsfartyg och utsjöfiskeflottorna använder i dag moderna datorstödda navigationshjälpmedel och tredimensionella bottenvisualiseringsverktyg. Aqeridatorer utgör en viktig komponent i systemen.



### VATTENFALL

Styrning av en modern anläggning för energieffektiv fjärrvärme kräver en modern och driftsäker datorpark. Vattenfalls satsning har inkluderat en succesiv uppgradering av datorbeståndet. Kriteriet avseende driftsäkerhet och lång livscykel för produkterna har gjort att valet av leverantör fallit på Aqeri.



## AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Vår affärsidé är att utveckla och sälja kundanpassad dator- och kommunikationsutrustning till kunder med extrema krav på tillförlitlighet och miljötålighet.

Vårt mål är att Aqeri-koncernen skall vara en ledande producent av högkvalitativ IT-hårdvara som genom lönsam tillväxt skapar aktieägarvärde. Aqeri skall vara kundens självklara val när problemfri drift är ett överordnat krav. Inom våra affärsområden ställs just krav på tillförlitlighet och miljötålighet, oavsett besvärliga förhållanden.

Vår strategi för att nå detta mål är att vi skall uppfylla våra kunders krav på miljötålighet, tillförlitlighet och långsiktighet. Genom vår erfarenhet skall våra kunder känna att en kritisk del av deras verksamhet eller kundlösning till slutkund är tryggad. Långsiktiga relationer med våra leverantörer ska garantera kostnadseffektiv utveckling och produktion samt god lönsamhet för våra kunder.

### Finansiella mål

Styrelsen har fastställt ett antal finansiella mål. Syftet med dessa är att styra verksamheten mot lönsam tillväxt. De finansiella målen skall inte tolkas som en prognos.

#### Aktieägarvärde:

Det övergripande målet är ökat aktieägarvärde, vilket skapas genom lönsam tillväxt och ökad vinst per aktie.

#### Omsättningstillväxt:

Omsättningstillväxt är inte ett mål i sig utan ett medel att nå målet ökad vinst per aktie.

#### Rörelsemarginal:

Målet är 10 procent. År 2015 blev rörelsemarginalen -25% (6%).

#### Lageromsättningshastighet:

Målet är 5 gånger, under 2015 var lageromsättningshastigheten 4,0 (6,6) gånger.

#### Utdelning:

För närvarande prioriteras koncernens kapitalbehov för konsolidering.

#### Soliditet:

Soliditeten skall uppgå till minst 35 procent. Per den 31 december 2015 uppgick soliditeten till 7 (48) procent.

#### Kassalikviditet:

Kassalikviditeten skall uppgå till minst 100 procent. Per den 31 december 2015 uppgick kassalikviditeten till 43 (117) procent.

## FEMÅRSÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

| MSEK om ej annat anges              | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011  |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Nettoomsättning                     | 38,9   | 54,4   | 54,4   | 29,9   | 48,6  |
| Bruttomarginal                      | 31%    | 40%    | 33%    | 25%    | 36%   |
| Rörelseresultat                     | -9,6   | 3,5    | 0,2    | -12,3  | -7,4  |
| Rörelseresultat exkl nedskrivningar | -9,6   | 3,5    | 0,2    | -12,3  | -7,4  |
| Årets resultat                      | -10,0  | 3,7    | 0,2    | -13,6  | -7,7  |
| Rörelsemarginal                     | -25%   | 6%     | 0%     | -45%   | -16%  |
| Rörelsemarginal exkl nedskrivningar | -25%   | 6%     | 0%     | -45%   | -16%  |
| Rörelsens kassaflöde                | -6,4   | 1,4    | 0,0    | -8,7   | 0,3   |
| Balansomslutning*                   | 21,7   | 23,4   | 15,5   | 21,3   | 23,1  |
| Eget kapital*                       | 1,5    | 11,2   | 7,3    | 7,1    | 11,8  |
| Soliditet*                          | 7%     | 48%    | 47%    | 33%    | 51%   |
| Skuldsättningsgrad*                 | 1364%  | 108%   | 109%   | 200%   | 96%   |
| Kassalikviditet*                    | 43%    | 117%   | 56%    | 57%    | 73%   |
| Avkastning på eget kapital          | -158%  | 40%    | 3%     | -144%  | -49%  |
| Lagrets omsättningshastighet, ggr   | 4,0    | 6,6    | 6,5    | 3,1    | 3,4   |
| Medelantal anställda                | 15     | 13     | 12     | 15     | 21    |
| Antal anställda vid årets slut      | 15     | 15     | 13     | 11     | 19    |
| Nettoomsättning per anställd        | 2,6    | 4,2    | 4,5    | 2,0    | 2,3   |
| Antal aktier, tusental              |        |        |        |        |       |
| vid räkenskapsårets utgång          | 12.259 | 12.259 | 12.259 | 12.259 | 1.751 |
| i genomsnitt under räkenskapsåret   | 12.259 | 12.259 | 12.259 | 7.005  | 1.751 |
| Nettoomsättning per aktie, kronor   | 3,18   | 4,44   | 4,44   | 4,26   | 27,77 |
| Resultat per aktie, kronor          | -0,82  | 0,30   | 0,02   | -1,95  | -4,39 |
| Kassaflöde per aktie, kronor        | -0,52  | 0,11   | 0,00   | -0,71  | 0,17  |
| Eget kapital per aktie, kronor*     | 0,12   | 0,92   | 0,60   | 0,58   | 6,74  |
| Aktiekurs, kronor*                  | 2,65   | 3,59   | 3,90   | 2,05   | 11,50 |
| Kurs/eget kapital per aktie*        | 2187%  | 390%   | 653%   | 353%   | 171%  |
| Marknadsvärde (MSEK)*               | 32,49  | 44,0   | 47,8   | 25,1   | 20,1  |
| Utdelning per aktie, kronor         | 0,00** | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  |

\* Vid räkenskapsårets utgång

\*\* Styrelsens förslag

### Definitioner av nyckeltal

**Bruttomarginal:** Bruttoresultatet, dvs nettoomsättning minus kostnad för sålda varor, dividerat med nettoomsättningen.

**Rörelsemarginal:** Rörelseresultatet, dvs resultat efter rörelsens kostnader, dividerat med nettoomsättningen.

**Årets resultat:** Nettoresultat, även resultat efter skatt

**Nettomarginal:** Resultat efter skatt dividerat med nettoomsättning.

**Soliditet:** Eget kapital dividerat med balansomslutning, dvs summan av alla tillgångar.

**Kassalikviditet:** Kortfristiga fordringar plus likvida medel dividerat med kortfristiga skulder inklusive kortfristiga skulder till kreditinstitut

**Skuldsättningsgrad:** Totala skulder i relation till eget kapital.

**Avkastning på eget kapital:** Nettoresultatet dividerat med genomsnittligt eget kapital (genomsnittet av eget kapital vid årets början och slut).

**Lagrets omsättningshastighet:** Kostnaden för råvaror och förnödenheter dividerat med genomsnittligt lager, dvs genomsnittet av lager vid årets början och slut.

**Nettoomsättning per anställd:** Nettoomsättningen dividerat med genomsnittligt antal anställda.

**Nettoomsättning per aktie:** Nettoomsättningen dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Resultat per aktie:** Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Kassaflöde per aktie, kronor:** Rörelsens kassaflöde (eller "Kassaflöde från den löpande verksamheten") dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Eget kapital per aktie:** Eget kapital dividerat med antal aktier.

**Marknadsvärde:** Aktiekurs multiplicerat med antal aktier.

**Kurs/eget kapital:** Aktiekurs dividerat med eget kapital per aktie.

# AKTIEN OCH ÄGARNA

## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Aqeri Holding AB (publ) uppgick vid årets slut till 6.129.739 kronor fördelat på 12.259.478 aktier med ett kvotvärde om 0,50 kronor. Varje aktie berättigar till en (1) röst.

Bolagets aktie handlas sedan 2005 på First North som drivs av NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm AB. Kortnamnet är AQER. Aqeris börsvärde (aktiekurs multiplicerat med antalet aktier) per den 30 december 2015 var 32,49 MSEK.

## Insiderrapportering

Aktien i bolaget handlas på First North Premier som är en inofficiell handelsplats på Stockholmsbörsen. Insiderhandel i aktien skall därför inte rapporteras till Finansinspektionen utan offentliggöras på bolagets egen hemsida. Bolagets styrelseledamöter och ledning har skrivit under ett avtal för personer med insynställning.

## Certified adviser

För bolag anslutna till First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Aqeri har som Certified Adviser Remium AB.

## Analytiker

Bolaget följs och analyseras löpande av Remium AB.

## Utdelning

Till årsstämman förfogande står moderbolagets fria medel om 17,6 (21,8) MSEK. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret.

## Bolagets ägare

Antalet aktieägare uppgick vid räkenskapsårets slut till knappt 440. Bolagets största enskilda ägare per 2015-12-30 var Eddaconsult AB med 17,39 procent av kapital och röster.

Bolagets största aktieägare, 2015-12-30

Totalt antal aktieägare 439

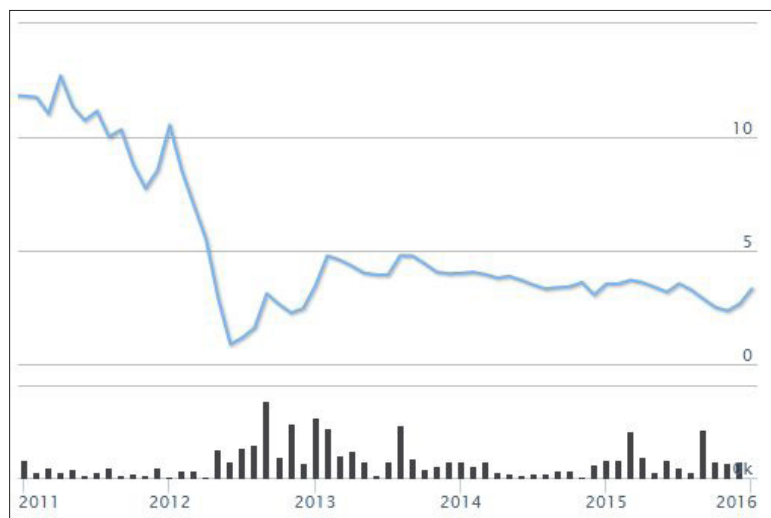
|                       | Antal aktier | Innehav % |
|-----------------------|--------------|-----------|
| Eddaconsult AB        | 2 132 101    | 17,39%    |
| Maxvector Oü          | 1 576 099    | 12,86%    |
| Sunvector Oü          | 1 274 704    | 10,40%    |
| Förvaltning ACI AB    | 1 176 470    | 9,60%     |
| Oü Maxvector          | 1 019 190    | 8,31%     |
| Olander, Ann-Louise   | 948 830      | 7,74%     |
| Mårtensson, Curt Erik | 792 508      | 6,46%     |
| Högländska AB         | 666 301      | 5,43%     |
| Israelsson, Jan       | 417 694      | 3,41%     |
| Törnkvist, Rickard    | 207 000      | 1,69%     |
| Övriga                | 2 048 581    | 16,71%    |
| TOTALT                | 12 259 478   | 100,00%   |

Innehaven av aktier är enligt Euroclear Sweden AB:s ägarförteckning per den 30 december 2015.

## ÖVRIG INFORMATION

Vid årsstämman 2015 bemyndigades styrelsen ”att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning, apport eller kvittning samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till att avvikelser skall kunna ske från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av rörelsekapital och kapital för expansion av bolagets rörelse. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 1,5 miljoner aktier.” Bolaget har för närvarande 12 259 478 aktier. Per årsskiftet 2015/2016 hade bemyndigandet ej utnyttjats.

Aktiekurs, kr





# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed lämna årsredovisning för räkenskapsår 2015-01-01 -- 2015-12-31. Ny VD tillträdde i april 2016. Ny styrelse tillträdde i april 2016. Ny revisor tillträdde i juni 2016.

## INLEDANDE INFORMATION

### Moderbolagets namn

Aqeri Holding AB (publ), med organisationsnummer 556280-6660, har sitt säte i Stockholm, Sverige, med adress Domnarvsgatan 7, 163 53 Spånga.

### Moderbolagets aktiekapital och ägarstruktur

Aktiekapitalet i Aqeri Holding AB (publ) uppgick vid årets slut till 6.129.739 kronor fördelat på 12.259.478 aktier med ett kvotvärde om 0,50 kronor. Varje aktie berättigar till en (1) röst.

Bolagets aktie handlas sedan 2005 på First North, som drivs av NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm AB. Antalet aktieägare uppgick vid räkenskapsårets slut till knappt 450. Bolagets största enskilda ägare per 2015-12-30 var Eddaconsult AB med 17,39 procent av kapital och röster.

### Koncernstruktur och verksamhet

Koncernen består av två bolag, dels moderbolaget Aqeri Holding AB (publ), dels dotterbolaget Aqeri AB, 556177-3630. Aqeri AB tillverkar datorer och kommunikationsutrustning för extrema förhållanden och säljer produkter inom affärsområdena Civilt och Försvar. Aqeri Holding AB är ett renodlat holdingbolag där aktierelaterade frågor är samlade.

## RÄKENSKAPSÅRET 2015

### Väsentliga händelser

Förstärkning av säljresurserna, rekrytering av säljpersonal. Satsning på affärsområde Civilt, vilket nu motsvarar ca 40% av bolagets omsättning. Satsning på produktutveckling, betydande investeringar i utvecklingsprojekt. Nya produktlanseringar Tempest (NATO-standard för avlyssningsskydd) har tagits fram som en option för samtliga produkter och genombrottsorder har erhållits.

### Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 38,9 (54,4) MSEK. Rörelseresultatet var -9,6 (3,5) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -10,0 (3,7) MSEK eller -0,82 (0,3) kronor per aktie.

En majoritet av ägarna bedömde att tidigare styrelse och VD inte förvaltade bolagets och ägarnas intresse på ett acceptabelt sätt. Därför kallade dessa ägare till en extra bolagsstämma och tillsattes ny styrelse. Sedan den nya styrelsen tillträdde i slutet av april 2016 har såväl kostnadssidan som intäktmodellen adresserats. Genomlysningen och efterkommande åtgärder har redan medfört att bolagets kostnadsnivå minskat och att en kompetensväxling i form av förstärkning av bolagets säljresurser beslutats. Förutsättningarna för att framgent kunna generera överskott har därmed väsentligen ökat.

Anledningen till att marginalen minskat beror till stor del på att en större affär under året delades med en partner samt att affärsområde försvars andel av omsättningen minskat på grund av att två stora militärprojekt glidit i tid.

### Investeringar

Koncernens bolag har under året ej gjort signifikanta investeringar i materiella anläggningstillgångar.

### Kassaflöde, likvida medel och finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde under året var -6,4 (1,4) MSEK eller -0,52 (0,11) kronor per aktie. Det totala kassaflödet uppgick till -1,3 (1,2) MSEK.

Koncernen hade per 2015-12-31 likvida medel om 0,4 (1,7) MSEK.

Tillgängliga, ej utnyttjade krediter fanns i form av checkkredit om 0,2 (1,7) MSEK samt fakturabelåning om 1,9 (7,3) MSEK.

Styrelsen övervakar kassaflödet löpande och vidtar vid behov åtgärder i syfte att säkerställa likviditeten för kommande 12 månadersperiod.

Under mars 2016 genomfördes en riktad nyemission om 2,85 MSEK. Anledningen till emissionen var att lämna ett kapitaltillskott om 2 MSEK till dotterbolaget som under våren haft fortsatta negativa resultat och utan tillskottet hade aktiekapitalet varit förbrukat. Från andra delen av Q2 har förlusterna bromsats och från Q3 förväntas positivt resultat.

### Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid årsskiftet till 1,5 (11,2) MSEK eller 0,12 (0,92) kronor per aktie. Antal aktier var 12.259.478 (12.259.478). Soliditeten uppgick vid årsskiftet till 7 (48) procent.

Under 2014 infördes ett optionsprogram riktat till anställda och ledande befattningshavare. Programmet innebär emission av 1.000.000 teckningsoptioner och består av en del personaloptioner samt en del värdebeskattade teckningsoptioner. Se Not 24.

### Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 15 (13) personer. Vid årsskiftet uppgick antalet anställda till 15 (15) personer. Se Not 8.

### Moderbolagets verksamhet under 2015

Moderbolagets nettoomsättning, som i sin helhet utgörs av koncernintern debitering till dotterbolaget vilken i koncernredovisningen har eliminerats, uppgick under perioden till 3,3 (2,2) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -4,5 (-1,4) MSEK. Moderbolagets eget kapital uppgick vid periodens slut till 23,8 (27,9) MSEK varav 17,6 (21,6) MSEK var fritt eget kapital.

### Årsstämma 2015

Årsstämma hålls den 27 juni 2016. Särskild kallelse sker tidigast sex, senast fyra veckor före stämman.

## Utdelning

Till årsstämans förfogande står moderbolagets fria medel om 17,6 (21,8) MSEK. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret.

## BOLAGSSTYRNING

### Styrelsens sammansättning

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst två suppleanter. Styrelsen har fram till april 2016 bestått av Ingemar Andersson, ordförande, samt Christer Wikner, Carl-Olof Alknert, Jan Israelsson, Christopher Hasselhuhn och Manne K A Koerfer, ledamöter. Vid extra bolagsstämma i april 2016 valdes Göran Starkebo, ordförande, Christopher Hasselhuhn, Mikael Nordberg, Ann-Louise Olander och Filip Tangen, ledamöter. Se presentation av styrelsens ledamöter nedan. För ersättningar till koncernens styrelse se not 8.3.

### Styrelsens arbete under året

Uppföljning och utvärdering av koncernens verksamhet och finansiella utveckling var årets huvudfrågor.

Årligen revideras och fastställs styrelsens arbetsordning med instruktioner om arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt för ekonomisk rapportering.

### Ledningsgrupp

Koncernens ledningsgrupp består av VD Jan Israelsson, CFO Märten Wanning, Supply Chain Manager Tord Jonsson samt utvecklingschef Stefan Öhrman. Se presentation av ledningsgruppen nedan. För ersättningar till koncernens ledningsgrupp se not 8.3.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Kvalitetscertifiering

Koncernen är för sin utveckling, inköp, produktion och försäljning certifierad enligt ISO 9001:2008. Systemet revideras årligen av extern revisor.

### Miljöpåverkan

Koncernens verksamhet har begränsad påverkan på miljön och bedriver ej tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet. Koncernen följer löpande utvecklingen på miljöområdet. Produkterna uppfyller EU:s ROHS-direktiv (bland annat blyfria produkter). Bolaget följer även reglerna enligt ISO 14001.

### Riskanalys

Koncernens riskanalys och riskhantering beskrivs i not 3.

## FLERÅRSJÄMFÖRELSE

| Koncernen              | 2015  | 2014 | 2013 | 2012  | 2011 |
|------------------------|-------|------|------|-------|------|
| Nettoomsättning, MSEK  | 38,9  | 54,4 | 54,4 | 29,9  | 48,6 |
| Årets resultat, MSEK   | -10,0 | 3,7  | 0,2  | -13,6 | -7,7 |
| Balansomslutning, MSEK | 21,7  | 23,4 | 15,5 | 21,3  | 23,1 |
| Soliditet              | 7%    | 48%  | 47%  | 33%   | 51%  |

## Tvister

Bolaget är inte inblandat i några tvister. Bolaget utreder fordringsanspråk mot tidigare VD/styrelse/revisor. Ärendet är även anmält till försäkringsbolaget.

## Händelser efter utgången av år 2015

- Kontrakt med italienskt försvarsföretag värt 1,7 MSEK.
- Lansering av ruggad mikrodator, första produkten i ny mikroserie.
- Kontrakt värt 2,0 MSEK till svenskt försvarsindustrieföretag.
- Samarbetsavtal med aktör på amerikanska marknaden.
- Riktad nyemission om 2,85 MSEK.
- Jan Israelsson återinträder som VD.
- Kontrakt med amerikanskt försvarsföretag värt 1,5 MSEK med option om serietillverkning.
- Startorder på 1 MSEK i större indiskt försvarsprojekt.
- Ny styrelse vald vid extrastämma 2016-04-21.
- Order på 3 MSEK till svensk försvarsmyndighet.
- Beställning från italienskt försvarsföretag värd 1,2 MSEK.
- Hellström & Hjelm Revision AB vald som huvudansvarig revisor vid extrastämma 2016-06-03.

## Utsikter inför 2016

Styrelsen gör bedömningen att det under de kommande åren finns goda förutsättningar att öka försäljning och resultat. Affärssamarbetet med bolagets största amerikanska kund utvecklas positivt och under 2016 har ett nytt utvecklingsprojekt vunnits. Ett utvecklingsprojekt som i ett positivt scenario kan generera tiotals miljoner i återkommande försäljningsintäkter har tecknats i Indien. Ett nytt samarbete med en amerikansk partner har inletts, där styrelsen bedömer att partners marknadsposition och inarbetade kundkontakter under de kommande åren kommer att kunna generera meningsfulla bidrag till såväl försäljning som resultat för Aqeri. Styrelsen bedömer att kassaflödet under andra halvåret kommer att vara positivt. Styrelsen lämnar ingen prognos för året.

## Förslag till vinstdisposition

Resultat- och balansräkningarnas fastställande kommer att behandlas på årsstämman den 27 juni 2016. Till årsstämans förfogande står moderbolagets fria kapital, vilket utgörs av balanserade medel 22.058.429 kronor samt årets resultat -4.484.220 kronor, totalt 17.574.209 kronor. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den balanserade vinsten i sin helhet överförs i ny räkning och att ingen utdelning lämnas.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar och bokslutskommentarer vilka utgör en integrerad del av dessa redovisningar.

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT - KONCERNEN

| <i>Belopp i miljoner kronor (MSEK)</i>  | <b>Not</b> | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
|---|------------|--------------|--------------|
| <b>Intäkter</b>   | 2          |              |              |
| Nettoomsättning   | 5, 6       | 38,9         | 54,4         |
| <b>Summa intäkter</b>   |            | <b>38,9</b>  | <b>54,4</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |            |              |              |
| Råvaror och förnödenheter   |            | -26,8        | -32,6        |
| Övriga externa kostnader  | 7          | -7,0         | -5,4         |
| Personalkostnader   | 8          | -14,7        | -12,8        |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 11         | 0,0          | -0,1         |
| <b>Summa</b>  |            | <b>-48,5</b> | <b>-50,9</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>  |            | <b>-9,6</b>  | <b>3,5</b>   |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>   |            |              |              |
| Finansiella intäkter  | 20         | -0,4         | 0,2          |
| <b>Summa</b>  |            | <b>-0,4</b>  | <b>0,2</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>  |            | <b>-10,0</b> | <b>3,7</b>   |
| Skatt på årets resultat   | 9          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Summa</b>  |            | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |
| <b>Årets resultat</b>   |            | <b>-10,0</b> | <b>3,7</b>   |
| Övrigt totalresultat  |            | -            | -            |
| <b>Summa totalresultat för året</b>   |            | <b>-10,0</b> | <b>3,7</b>   |
| Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare                             |            | -10,0        | 3,7          |
| Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare                        |            | -10,0        | 3,7          |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental   |            | 12 259       | 12 259       |
| Resultat per aktie innan utspädning, kronor   | 18         | -0,82        | 0,30         |
| Resultat per aktie efter utspädning, kronor   | 18         | -0,82        | 0,30         |

## BALANSRÄKNING - KONCERNEN

| Belopp i miljoner kronor (MSEK)              | Not           | 2015-12-31  | 2014-12-31  |
|--|---------------|-------------|-------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |               |             |             |
| <b>Immateriella tillgångar</b>               |               |             |             |
| Goodwill                                     | 10            | 3,9         | 3,9         |
| <b>Summa</b>                                 |               | <b>3,9</b>  | <b>3,9</b>  |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |               |             |             |
| Materiella anläggningstillgångar             | 11            | 0,1         | 0,0         |
| <b>Summa</b>                                 |               | <b>0,1</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |               |             |             |
| Uppskjuten skattefordran                     | 9             | 2,2         | 2,2         |
| <b>Summa</b>                                 |               | <b>2,2</b>  | <b>2,2</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |               | <b>6,2</b>  | <b>6,1</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |               |             |             |
| Varulager                                    | 14            | 8,1         | 5,3         |
| <b>Summa</b>                                 |               | <b>8,1</b>  | <b>5,3</b>  |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |               |             |             |
| Kundfordringar                               | 12, 15, 22    | 5,7         | 9,4         |
| Övriga fordringar                            |               | 0,7         | 0,3         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 16            | 0,5         | 0,5         |
| <b>Summa</b>                                 |               | <b>6,9</b>  | <b>10,2</b> |
| <b>Likvida medel</b>                         | <b>12, 17</b> | <b>0,4</b>  | <b>1,7</b>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |               | <b>15,5</b> | <b>17,2</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |               | <b>21,7</b> | <b>23,4</b> |

## EGET KAPITAL OCH SKULDER - KONCERNEN

|  | Not            | 2015-12-31  | 2014-12-31  |
|--|----------------|-------------|-------------|
| <b>Eget Kapital</b>                          |                |             |             |
| Aktiekapital                                 |                | 6,1         | 6,1         |
| Övrigt tillskjutet kapital                   |                | 46,6        | 46,3        |
| Balanserat resultat inkl årets resultat      |                | -51,2       | -41,2       |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |                | <b>1,5</b>  | <b>11,2</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                |             |             |
| Avsättningar för garantier                   | 19             | 0,5         | 0,5         |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut     | 12, 20, 22     | 1,2         | 1,5         |
| <b>Summa</b>                                 |                | <b>1,6</b>  | <b>2,0</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |             |             |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut     | 12, 17, 20, 22 | 7,3         | 1,6         |
| Leverantörsskulder                           | 12             | 7,4         | 4,8         |
| Avsättningar för garantier                   | 19             | 0,1         | 0,1         |
| Övriga kortfristiga skulder                  |                | 1,1         | 1,0         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 21             | 2,7         | 2,5         |
| <b>Summa</b>                                 |                | <b>18,6</b> | <b>10,1</b> |
| <b>Summa Eget kapital och skulder</b>        |                | <b>21,7</b> | <b>23,4</b> |



## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL - KONCERNEN

|  | <u>Aktiekapital</u> | <u>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</u> |                            |                           |
|--|---------------------|---|----------------------------|---------------------------|
|  |                     | <u>Övrigt tillskjutet kapital</u>               | <u>Balanserat resultat</u> | <u>Summa eget kapital</u> |
| <i>Belopp i miljoner kronor (MSEK)</i>           |                     |   |                            |                           |
| <i>Ingående balans 2014-01-01</i>                | 6,1                 | 46,0  | -44,8                      | 7,3                       |
| <i>Totalresultat</i>                             |                     |   |                            |                           |
| Årets resultat                                   |                     |   | 3,7                        | 3,7                       |
| <b><i>Summa totalresultat</i></b>                |                     |   | <b>3,7</b>                 | <b>3,7</b>                |
| <i>Transaktioner med aktieägare</i>              |                     |   |                            |                           |
| Emission av teckningsoptioner                    |                     | 0,1   |                            | 0,1                       |
| Optioner - värde på anställdas tjänstgöring      |                     | 0,2   |                            | 0,2                       |
| <b><i>Summa transaktioner med aktieägare</i></b> |                     | <b>0,2</b>                                      |                            | <b>0,2</b>                |
| <b><i>Utgående balans 2014-12-31</i></b>         | <b>6,1</b>          | <b>46,3</b>                                     | <b>-41,2</b>               | <b>11,2</b>               |
| <i>Ingående balans 2015-01-01</i>                | 6,1                 | 46,3  | -41,2                      | 11,2                      |
| <i>Totalresultat</i>                             |                     |   |                            |                           |
| Årets resultat                                   |                     |   | -10,0                      | -10,0                     |
| <b><i>Summa totalresultat</i></b>                |                     |   | <b>-10,0</b>               | <b>-10,0</b>              |
| <i>Transaktioner med aktieägare</i>              |                     |   |                            |                           |
| Optioner - värde på anställdas tjänstgöring      |                     | 0,3   |                            | 0,3                       |
| <b><i>Summa transaktioner med aktieägare</i></b> |                     | <b>0,3</b>                                      |                            | <b>0,3</b>                |
| <b><i>Utgående balans 2015-12-31</i></b>         | <b>6,1</b>          | <b>46,6</b>                                     | <b>-51,2</b>               | <b>1,5</b>                |

# KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

| <i>Belopp i miljoner kronor (MSEK)</i>  | <i>Not</i> | <u>2015-01-01</u><br><u>-2015-12-31</u> | <u>2014-01-01</u><br><u>-2014-12-31</u> |
|---|------------|---|---|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |            |   |   |
| Resultat före finansiella poster  | 2          | -9,6                                    | 3,5                                     |
| <b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>                            |            |   |   |
| Av- och nedskrivningar  |            | 0,0                                     | 0,1                                     |
| Övriga poster   |            | 0,3                                     | 0,2                                     |
| <b>Summa</b>  |            | <b>0,3</b>                              | <b>0,2</b>                              |
| Erhållen/erlagd ränta   | 20         | -0,4                                    | 0,2                                     |
| Betald skatt  | 9          | 0,0                                     | 0,0                                     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |            | <b>-9,7</b>                             | <b>3,9</b>                              |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>                                 |            |   |   |
| Förändring av varulager   | 14         | -2,8                                    | -0,7                                    |
| Ökning(-)/minskning(+)<br>av rörelsefordringar                                      |            | 3,3                                     | -6,0                                    |
| Ökning(-)/minskning(+)<br>av rörelseskulder   |            | 2,9                                     | 4,3                                     |
| <b>Summa</b>  |            | <b>3,3</b>                              | <b>-2,4</b>                             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |            | <b>-6,4</b>                             | <b>1,4</b>                              |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |            |   |   |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                    |            | -0,1                                    | -                                       |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |            | <b>-0,1</b>                             | <b>-</b>                                |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |            |   |   |
| Nyemissioner  |            | 0,0                                     | 0,0                                     |
| Förändring lån från kreditinstitut  | 20         | 5,3                                     | -0,2                                    |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |            | <b>5,3</b>                              | <b>-0,2</b>                             |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |            | <b>-1,3</b>                             | <b>1,2</b>                              |
| Likvida medel vid årets början  |            | 1,7                                     | 0,5                                     |
| Likvida medel vid årets slut  | 17         | 0,4                                     | 1,7                                     |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental   |            | 12 259                                  | 12 259                                  |
| Rörelsens kassaflöde per aktie, SEK   | 18         | -0,52                                   | 0,12                                    |

## RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

| <i>Belopp i miljoner kronor (MSEK)</i>                | <i>Not</i> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------|-------------|-------------|
| <b><i>Intäkter</i></b>                                | 2          |             |             |
| Nettoomsättning                                       | 5, 6       | 3,3         | 2,2         |
| <b><i>Summa intäkter</i></b>                          |            | <b>3,3</b>  | <b>2,2</b>  |
| <b><i>Rörelsens kostnader</i></b>                     |            |             |             |
| Övriga externa kostnader                              | 7          | -2,8        | -1,8        |
| Personalkostnader                                     | 8          | -2,0        | -1,8        |
| Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar       |            | 0,0         | -           |
| <b><i>Summa</i></b>                                   |            | <b>-4,8</b> | <b>-3,6</b> |
| <b><i>Rörelseresultat</i></b>                         |            | <b>-1,5</b> | <b>-1,4</b> |
| <b><i>Resultat från finansiella poster</i></b>        |            |             |             |
| Finansiella kostnader                                 |            | -3,0        | 0,0         |
| <b><i>Summa</i></b>                                   |            | <b>-3,0</b> | <b>0,0</b>  |
| <b><i>Resultat efter finansiella poster</i></b>       |            | <b>-4,5</b> | <b>-1,4</b> |
| Skatt på årets resultat                               | 9          | 0,0         | 0,0         |
| <b><i>Summa</i></b>                                   |            | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b><i>Årets resultat</i></b>                          |            | <b>-4,5</b> | <b>-1,4</b> |
| <b><i>Rapport över totalresultat moderbolaget</i></b> |            |             |             |
| Årets resultat  |            | -4,5        | -1,4        |
| Övrigt totalresultat för året                         |            | -           | -           |
| <b><i>Summa totalresultat för året</i></b>            |            | <b>-4,5</b> | <b>-1,4</b> |

## BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

| Belopp i miljoner kronor (MSEK)            | Not    | <u>2015-12-31</u> | <u>2014-12-31</u> |
|--|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>               |        |                   |                   |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>   |        |                   |                   |
| Uppskjuten skattefordran                   | 9      | 1,2               | 1,2               |
| Andelar i koncernföretag                   | 13     | 28,2              | 27,9              |
| <b>Summa</b>                               |        | <b>29,4</b>       | <b>29,2</b>       |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>         |        | <b>29,4</b>       | <b>29,2</b>       |
| <b>Omsättningstillgångar</b>               |        |                   |                   |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>             |        |                   |                   |
| Fodringar hos koncernföretag               |        | 0,0               | 0,1               |
| Övriga kortfristiga fordringar             |        | 0,3               | 0,2               |
| Förutbetalda kostnader / upplupna intäkter | 16     | 0,1               | 0,1               |
| <b>Summa</b>                               |        | <b>0,4</b>        | <b>0,5</b>        |
| <b>Kassa och bank</b>                      | 12, 17 | <b>0,1</b>        | <b>0,4</b>        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>         |        | <b>0,6</b>        | <b>0,9</b>        |
| <b>Summa tillgångar</b>                    |        | <b>30,0</b>       | <b>30,0</b>       |

## EGET KAPITAL OCH SKULDER - MODERBOLAGET

|  | Not        | <u>2015-12-31</u> | <u>2014-12-31</u> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eget Kapital</b>                          | <b>18</b>  |                   |                   |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |            |                   |                   |
| Aktiekapital                                 |            | 6,1               | 6,1               |
| Reservfond                                   |            | 0,1               | 0,1               |
| <b>Summa</b>                                 |            | <b>6,2</b>        | <b>6,2</b>        |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |            |                   |                   |
| Överkursfond                                 |            | 51,1              | 50,8              |
| Balanserade medel                            |            | -29,0             | -27,6             |
| Årets resultat                               |            | -4,5              | -1,4              |
| <b>Summa</b>                                 |            | <b>17,6</b>       | <b>21,8</b>       |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |            | <b>23,8</b>       | <b>28,0</b>       |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                  |            |                   |                   |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut     | 12, 17, 20 | -                 | -                 |
| Leverantörsskulder                           | 12         | 0,2               | 1,6               |
| Skulder till koncernföretag                  |            | 5,1               | -                 |
| Övriga skulder                               |            | 0,3               | 0,2               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 21         | 0,6               | 0,3               |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |            | <b>6,2</b>        | <b>2,0</b>        |
| <b>Summa Eget kapital och skulder</b>        |            | <b>30,0</b>       | <b>30,0</b>       |

## STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

|                        |    |           |           |
|------------------------|----|-----------|-----------|
| Företagsinteckningar   | 22 | 9         | 9         |
| Borgen för dotterbolag | 22 | 2         | 2         |
| <b>Summa</b>           |    | <b>11</b> | <b>11</b> |



## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

|   | <u>Aktiekapital</u> | <u>Reservfond</u> | <u>Överkursfond</u> | <u>Balanserad<br/>vinst inkl<br/>årets resultat</u> | <u>Summa eget<br/>kapital</u> |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|---|-------------------------------|
| <i>Belopp i miljoner kronor (MSEK)</i>      |                     |                   |                     |   |                               |
| <i>Ingående balans 2014-01-01</i>           | 6,1                 | 0,1               | 46,0                | -23,1   | 29,2                          |
| Emission av teckningsoptioner               |                     |                   | 0,1                 |   | 0,1                           |
| Optioner - värde på anställdas tjänstgöring |                     |                   | 0,2                 |   | 0,2                           |
| Årets resultat                              |                     |                   |                     | -1,4  | -1,4                          |
| <b><u>Utgående balans 2014-12-31</u></b>    | <b>6,1</b>          | <b>0,1</b>        | <b>46,3</b>         | <b>-24,5</b>  | <b>28,0</b>                   |
| <i>Ingående balans 2015-01-01</i>           | 6,1                 | 0,1               | 46,3                | -24,5   | 28,0                          |
| Optioner - värde på anställdas tjänstgöring |                     |                   | 0,3                 |   | 0,3                           |
| Årets resultat                              |                     |                   |                     | -4,5  | -4,5                          |
| <b><u>Utgående balans 2015-12-31</u></b>    | <b>6,1</b>          | <b>0,1</b>        | <b>46,6</b>         | <b>-29,0</b>  | <b>23,8</b>                   |

## KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET

| <i>Belopp i miljoner kronor (MSEK)</i>  | <i>Not</i> | <u>2015-01-01</u><br><u>-2015-12-31</u> | <u>2014-01-01</u><br><u>-2014-12-31</u> |
|---|------------|---|---|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |            |   |   |
| Resultat före finansiella poster  | 2          | -1,5                                    | -1,4                                    |
| <b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>                            |            |   |   |
| Av- och nedskrivningar  |            | 3,0                                     | -                                       |
| Övriga poster   |            | 0,4                                     | -                                       |
| Summa   |            | 3,4                                     | -                                       |
| Erhållen/erlagd ränta   | 20         | -3,0                                    | -                                       |
| Betald skatt  | 9          | 0,0                                     | 0,0                                     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |            | <b>-1,1</b>                             | <b>-1,4</b>                             |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>                                 |            |   |   |
| Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar   |            | 0,0                                     | 0,2                                     |
| Ökning(-)/minskning(+) av rörelseskulder  |            | 4,2                                     | 1,3                                     |
| Summa   |            | 4,2                                     | 1,5                                     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |            | <b>3,2</b>                              | <b>0,1</b>                              |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |            |   |   |
| Investeringar i dotterbolag   |            | -3,4                                    | -                                       |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |            | <b>-3,4</b>                             | <b>-</b>                                |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |            |   |   |
| Nyemissioner  |            | 0,0                                     | 0,1                                     |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |            | <b>0,0</b>                              | <b>0,1</b>                              |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |            | <b>-0,2</b>                             | <b>0,2</b>                              |
| Likvida medel vid årets början  |            | 0,4                                     | 0,4                                     |
| Likvida medel vid årets slut  | 17         | 0,1                                     | 0,4                                     |

# NOTER

## Not 1: Allmän information

### 1.1 Moderbolagets namn

Aqeri Holding AB (publ), med organisationsnummer 556280-6660, har sitt säte i Stockholm, Sverige, med adress Domnarvsgatan 7, 163 53 Spånga.

### 1.2 Moderbolagets aktiekapital och ägarstruktur

Aktiekapitalet i Aqeri Holding AB (publ) uppgick vid årets slut till 6.129.739 kronor fördelat på 12.259.478 aktier med ett kvotvärde om 0,50 kronor. Varje aktie berättigar till en (1) röst.

Bolagets aktie handlas sedan 2005 på First North som drivs av NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm AB. Antalet aktieägare uppgick vid räkenskapsårets slut till knappt 450. Bolagets största enskilda ägare per 2015-12-30 var Eddaconsult AB med 17,39 procent av kapital och röster.

### 1.3 Koncernstruktur och verksamhet

Koncernen består av två bolag, dels moderbolaget Aqeri Holding AB (publ), dels dotterbolaget Aqeri AB, 556177-3630. Aqeri AB tillverkar datorer och kommunikationsutrustning för extrema förhållanden och säljer produkter inom affärsområdena Försvar och Civilt. Aqeri Holding AB är ett renodlat holdingbolag där aktierelaterade frågor är samlade.

### 1.4 Offentliggörande

Styrelsen har 2015-06-17 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

## Not 2: Redovisnings- och värderingsprinciper

### 2.1 Årsredovisningens upprättande

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och IFRS (International Financial Reporting Standards), IAS (International Accounting Standards), tolkningsuttalanden från IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) som är godkända av EU-kommissionen samt den *Föreställningsram för utformning av finansiella rapporter* som IFRS/IAS baseras på. Vid upprättandet har även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation *RFR 1. Kompletterande redovisningsrekommendationer för koncerner* tillämpats.

Moderbolagets årsredovisning upprättas enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) samt *RFR 2 Redovisning för noterade juridiska personer*. Under not 2.18 nedan anges vilka särskilda redovisningsprinciper som är tillämpliga för moderbolaget, i övrigt redovisas moderbolaget enligt samma principer som koncernen.

Årsredovisningen skall på ett begripligt, relevant, tillförlitligt och jämförbart sätt ge en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att koncernledningen och styrelsen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De ovan angivna redovisningsprinciperna har, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

### 2.2 Effekt av nya eller ändrade redovisningsprinciper och standarder

Ändringar av IFRS (IFRS 10, IFRS 11 och IFRS 12) med tillämpning från och med 2014 har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets redovisning. Nya eller ändrade IFRS som träder i kraft under kommande räkenskapsår har inte förtidstillämpats.

### 2.3 Effekt av kommande redovisningsregler

Vid upprättandet av koncernredovisningen har flera standarder, ändringar och tolkningar publicerats vilka ännu ej trätt i kraft. Koncernen tillämpar inga standarder, ändringar eller tolkningar i förtid. Kommande IFRS-standarder, ändringar och tolkningar, vilka har publicerats men ännu ej har trätt i kraft och som koncernen ännu ej tillämpar, förväntas ej innebära någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning. Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft eller förväntas fastställas av EU först under kommande räkenskapsår och Aqeri har valt att inte förtidstillämpa några av dessa standarder. Nya eller ändrade IFRS med tillämpning från och med 2016 bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

### 2.4 Koncernredovisning

#### Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över

ett annat företag. Koncernen bedömer också om bestämmande inflytande föreligger fastän den inte har ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna men ändå har möjlighet att styra finansiella och operativa strategier genom de-facto kontroll. De-facto kontroll kan uppstå under omständigheter där andelen av koncernens rösträtter i relation till storleken och spridningen på övriga aktieägares rösträtter ger koncernen möjlighet att styra finansiella och operativa strategier etc. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv - dvs förvärv för förvärv - avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultatet.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

#### Goodwill

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

#### Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som egetkapitaltransaktioner - dvs som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinst och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

#### Försäljning av dotterbolag

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

Inga förvärv eller försäljningar av bolag har genomförts under årets, eller under föregående års, räkenskapsår.

### 2.5 Rapportering per segment (affärsområde)

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som styrelse och VD. Aqerikoncernens segment utgörs av Försvar och Civilt.

## 2.6 Valuta och jämförelsetal

Moderbolagets och dotterbolagets funktionella valuta är svenska kronor. Alla belopp anges avrundade till närmaste miljon svenska kronor (MSEK), eller avrundade till miljön med en decimal, om ej annat anges. Vissa uppgifter redovisas i tusental svenska kronor (kSEK) eller i svenska kronor (SEK). Sifferuppgifter inom parentes avser föregående räkenskapsår.

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Intäkter och kostnader i utländsk valuta omräknas till transaktionsdagens kurs. Koncernen kan utnyttja derivatinstrument (terminssäkringar) för att täcka riskerna för valutakursförändringar. Värdeförändring av terminssäkringar bruttoredo visas och omräkningsdifferenserna redovisas över rörelseresultatet.

För dotterbolag med annan valuta än svenska kronor omräknas tillgångar och skulder till balansdagens kurs medan resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenserna förs direkt mot koncernens eget kapital. Vid årsskiftet förekom inget sådant dotterbolag.

## 2.7 Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på förvärvade dotterföretags identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället och redovisas som immateriell tillgång.

Goodwill, fördelat på kassagenererande enheter, testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

## 2.8 Utvecklingskostnader

Utgifter för kund- och produktionsrelaterad teknik- och produktutveckling hänförliga till nya produkter eller uppgraderingar av nuvarande produkter kostnadsförs normalt löpande, och uppgick under året till 2,9 (2,6) MSEK. I förekommande fall faktureras kund löpande för nedlagt arbete.

## 2.9 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod tillämpas för samtliga typer av materiella anläggningstillgångar. Inventarier skrivs av på 5 år och datorer på 3-5 år. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje balansdag och justeras vid behov.

Demonstrationsexemplar aktiveras med avskrivningstid på 0-5 år.

## 2.10 Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot framtida överskott vid framtida beskattning.

## 2.11 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderas i "Kundfordringar", "Banktillgodohavanden", "Kortfristiga skulder till kreditinstitut" samt "Leverantörsskulder".

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: "Likvida medel", "Fordringar och skulder" samt "Finansiella tillgångar som kan säljas". Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

## Likvida medel

Likvida medel innebär banktillgodohavanden som omedelbart kan omsättas.

## Fordringar och skulder

Fordringar och Skulder är finansiella tillgångar/skulder som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar/kortfristiga skulder med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar/långfristiga skulder.

Lånefordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde och ses över löpande vad avser indrivningsmöjlighet och säkerheter. Om en lånefordran bedöms omöjlig att driva in, görs en avsättning för underskottet mellan det bokförda värdet och nuvärdet på de förväntade kassaflödena. Räntetäckning på lånefordringar inkluderas i finansnettot.

Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde, därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden

mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. De klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om så inte är fallet tas de upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Räntebärande skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Därefter redovisas de till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

## Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas innebär finansiella tillgångar som förvärvats huvudsakligen i syfte att säljas. Dessa värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar.

## Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på transaktionsdagen.

Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, förutom de finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas första gången till verkligt värde medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

## 2.12 Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförvärdet. Anskaffningsvärdet innefattar alla kostnader för inköp, kostnader för tillverkning samt andra kostnader för att bringa varorna till dess aktuella plats och skick. Nettoförvärdet bedöms individuellt för varor med långsam eller osäker omsättning.

## 2.13 Pensionsförpliktelser

I den utsträckning pensionsprogram förekommer i moderbolaget är de avgiftsbaserade.

Dotterbolaget Aqeri AB har ett generellt pensionsprogram via kollektivavtal med Teknikföretagen vilket innebär att personer födda före 1979 har pensionsplan ITP2 vilken är förmånsbaserad. Personer födda 1979 eller senare har den avgiftsbaserade pensionsplanen ITP1. Utöver detta kan individuella, avgiftsbaserade pensionsprogram förekomma. Vidare har personal anställd 2009-12-31 eller tidigare oavsett födelseår antingen ITP1 eller ett individuellt, avgiftsbaserat pensionsprogram.

Avgiftsbaserade pensionsprogram innebär att respektive bolag löpande betalar in en fastställd avgift till försäkringsbolag eller annat pensionsinstitut som sedan placerar medlen enligt den anställdes önskemål. Ansvar och risken för den framtida pensionen ligger därmed på den anställde.

Förmånsbaserade pensionsprogram innebär att de anger ett belopp för den anställdes pension efter pensionering, vanligen baserad på faktorer som ålder, tjänstgöringstid och lön.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs genom försäkring i Alecta/Collectum och Fora. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2014 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom en försäkring i Alecta/Collectum redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta/Collectum uppgår till 900 (751) kSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 (143) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

## 2.14 Intäkter

Försäljningsintäkter (omsättning) redovisas netto efter avdrag för mervärdesskatt och rabatter. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning. Intäkter avseende såld utrustning redovisas när leverans, eller i förekommande fall dellerans, har fullgjorts och inga väsentliga förpliktelser kvarstår. Intäkter avseende underhållsavtal fördelas över den period avtalet avser.

En befarad förlust för kundfordringar redovisas omgående som kostnad.

## 2.15 Leasing

Leasingavtal där riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing (hyresavtal) och kostnadsförs enligt faktureringen. För koncernen är detta endast tillämpligt vad avser hyra av lokaler samt skrivare/kopiator.

Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

## 2.16 Kassaflödesanalys och likvida medel

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, vilken innebär att resultatet justeras för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel i kassaflödesanalysen klassificeras banktillgodohavanden. Kortfristiga bankkrediter (såsom checkräkning- och factoringkrediter) analyseras som övriga kortfristiga skulder.

## 2.17 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 1 år medan kortfristiga har en löptid kortare än 1 år.

## 2.18 Särskilda redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget skall som juridisk person följa Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.1 Redovisning för noterade juridiska personer, som anger att juridisk person som huvudregel skall följa IFRS, dock med vissa undantag som följer av ÅRL. Dessa regler ställer vissa krav på information och särskilda uppställningsformer, vilka har beaktats. Därutöver har moderbolaget vissa balansposter för vilka särskilda redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats.

### Aktier i dotterföretag

Moderbolagets aktier i dotterbolag har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och bedömt verkligt värde, det senare beräknat genom kassaflödes- och/eller substansvärdering.

### Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag redovisas som en ökning av andelar i dotterföretag. Skatteeffekten redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen. Ett koncernbidrag som ett moderföretag erhåller från ett dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag. Detta innebär att koncernbidraget redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

## Not 3: Riskanalys och riskhantering

### 3.1 Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker. Koncernen strävar efter att minimera effekterna av dessa risker på resultatet.

#### Likviditetsrisk

Koncernens hantering av likviditetsrisk innebär att ha tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom avtalade kreditmöjligheter. En översyn av koncernens finansieringsbehov sker löpande, bl.a. har företagets krediter omförhandlats för att minimera räntekostnader och bättre passa behoven. Vidare övervakas likviditeten löpande och analyseras regelbundet, dels i en kassaflödesanalys där samtliga betalningsströmmar tas i beaktande och prognosticeras, dels via nyckeltal som exempelvis kvoten kundfordringar/leverantörsskulder. Skulle behov uppstå kan styrelsen genomföra eller föreslå en förstärkning av bolagets kapitalbas.

#### Kreditrisk

Alla kundfordringar är förknippade med kreditrisk. För att minska denna risk begärs förskottsbetalningar och rembuser, framförallt vid värdemässigt stora leveranser och vid leveranser till kunder i länder med stor landrisk. Kvaliteten på förfallna kundfordringar är hög - kunderna är nästan uteslutande kända för oss sedan tidigare, deras betalningsmönster likaså.

## Förfallostruktur kundfordringar (koncernen):

|                                     | 2015-12-31 |
|-------------------------------------|------------|
| Förfallna                           | 0,4        |
| Förfaller < 2016-01-31              | 4,3        |
| Förfaller < 2016-02-28              | 0,7        |
| Förfaller < 2016-03-31              | 0,4        |
| Förfaller < 2016-04-01              | 0,0        |
| Summa kundfordringar per 2015-12-31 | 5,7        |

*Inga kundförluster bedöms föreligga.*

### Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter, samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbeta kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som totala skulder dividerat med eget kapital. Under 2015 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört med 2014, att upprätthålla en skuldsättningsgrad under 35%. Skuldsättningsgraden 2015-12-31 var 1364% (108%).

### Marknadsrisk: Valutarisk

Del av koncernens fakturering sker i utländsk valuta (mestadels EUR eller USD) medan kostnaderna huvudsakligen är i svenska kronor (vissa köp i utländsk valuta förekommer, då främst EUR eller USD) varför valutaexponering kan uppstå mellan intäkter/kostnader och tillgångar/skulder. Långsiktiga förändringar i valutakurser innebär, i den mån priserna ej kan justeras, att intäkterna och därmed resultatet påverkas. Kortsiktiga förändringar i valutakurser innebär att koncernens exponering genom tillgångar och skulder i utländsk valuta medför en risk. I offert till kund tillämpas Aqeri valutaklausuler som ger oss möjlighet till prisjusteringar vid alltför stora växlingskursfluktuationer. Vid fakturering till kund används vid behov (övervägs från fall till fall) valutasäkring via terminer och liknande.

### Marknadsrisk: Ränterisk

Koncernens ränterisk uppstår genom upplåning med ränta. Rörlig ränta innebär ränterisk avseende verkligt värde.

Koncernens skuldsättning har minskat marginellt och består främst av kortfristiga krediter med fast ränta. Vår bedömning är att ränterisken är låg.

### 3.2 Operativa risker

#### Konjunktur- och konkurrensrisk

Koncernen gynnas generellt av en stark konjunktur eftersom aktörerna då blir mer investeringsbenägna vilket skapar ökad efterfrågan.

Oavsett konjunktur kan koncernen möta konkurrens i form av andra bolag med liknande produkter eller i form av andra teknikstandarder, se nedan. Graden av konkurrens kan påverka både koncernens volymer och koncernens prissättning.

#### Teknikrisk

Det är styrelsens uppfattning att koncernens produkter håller hög kvalitet och att de tekniskval som görs är de bästa som finns tillgängliga. Likväl kan man notera att teknikutvecklingen går snabbt och att nya alternativa teknologier kan göra befintliga produkter obsoleta, liksom att även standarder som ej är tekniskt optimala kan bli dominerande.

## Not 4: Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som kan anses rimliga under rådande omständigheter och med den kunskap som finns för handen. Uppskattningar för redovisningsändamål kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga utfallet. För vissa poster - främst goodwill, andelar i dotterföretag och uppskjutna skattefordringar - innebär dessa bakomliggande uppskattningar och antaganden en viss risk för justeringar i redovisade värden under kommande räkenskapsår. Goodwill och andelar i dotterföretag är föremål för årliga nedskrivningsprövningar enligt den ovan beskrivna redovisningsprincipen. Prövningen kräver en uppskattning av parametrar som påverkar det framtida kassaflödet samt fastställande av en diskonteringsfaktor. Se även not 10 och 13.

## Not 5: Segmentsinformation

### 5.1 Affärsområden

Koncernen säljer dator- och kommunikationsutrustning för extrema förhållanden till kunder inom affärsområdena Försvar och Civilt (tidigare uppdelat på Fordon och Industri). Det förekommer ingen fakturering mellan segmenten.

|                           | Koncernen, 2015 |         |        | Koncernen, 2014 |         |        |
|---------------------------|-----------------|---------|--------|-----------------|---------|--------|
|                           | Civilt          | Försvar | Totalt | Civilt          | Försvar | Totalt |
| Nettoomsättning           | 15,4            | 23,6    | 38,9   | 15,1            | 39,3    | 54,4   |
| Andel av omsättning       | 39%             | 61%     | 100%   | 28%             | 72%     | 100%   |
| Råvaror och förnödenheter | -9,7            | -17,1   | -26,8  | -10,1           | -22,5   | -32,6  |
| Bruttoresultat            | 5,7             | 6,5     | 12,2   | 5,0             | 16,8    | 21,8   |
| Bruttomarginal            | 37%             | 28%     | 31%    | 33%             | 43%     | 40%    |

### 5.2 Geografisk fördelning

Koncernens produkter säljs globalt. All försäljning sker från Sverige. Nettoomsättningen nedan baseras på den region där kunden finns. Det förekommer ingen försäljning mellan de geografiska segmenten.

| Koncernen      | 2015 | 2014 |
|----------------|------|------|
| Sverige        | 22,6 | 19,2 |
| EU             | 6,1  | 4,4  |
| Övriga världen | 10,2 | 30,7 |
| Summa          | 38,9 | 54,4 |

## Not 6: Koncerninterna intäkter och kostnader

| Moderbolaget             | 2015 | 2014 |
|--------------------------|------|------|
| Koncerninterna intäkter  | 3,3  | 2,2  |
| Koncerninterna kostnader | -    | -    |
| Netto                    | 3,3  | 2,2  |

## Not 7: Ersättning till revisorerna

| Koncernen                                | 2015 | 2014 |
|--|------|------|
| PWC                                      | 0,2  | 0,2  |
| PWC Revisionsverksamhet utöver uppdraget | 0,1  | -    |
| Skatterådgivning                         | -    | -    |
| Övriga tjänster                          | -    | -    |
| Summa                                    | 0,2  | 0,2  |

Hellström & Hjelm Revision AB valdes som huvudsvarig revisor vid extrastämman 2016-06-03.

## Not 8: Personal

### 8.1 Medelantal anställda

| Koncernen                  | 2015 | 2014 |
|----------------------------|------|------|
| Kvinnor                    | 1    | 1    |
| Män                        | 14   | 12   |
| Totalt, samtliga i Sverige | 15   | 13   |

| Moderbolaget               | 2015 | 2014 |
|----------------------------|------|------|
| Kvinnor                    | -    | -    |
| Män                        | 1    | 1    |
| Totalt, samtliga i Sverige | 1    | 1    |

### 8.2 Könsfördelning, medelantal anställda 2015

| Koncernen                          | Män | Kvinnor | Totalt |
|------------------------------------|-----|---------|--------|
| Moderbolagets styrelse             | 6   | -       | 6      |
| Dotterbolagets styrelse            | 6   | -       | 6      |
| Verkställande direktör och ledning | 4   | -       | 4      |
| Övriga anställda                   | 10  | 1       | 11     |
| Summa anställda                    | 14  | 1       | 15     |

### 8.3 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

| Moderbolaget                | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|------|------|
| <b>Löner</b>                |      |      |
| Styrelse, VD, övrig ledning | 1,2  | 1,2  |
| Övriga anställda            | -    | -    |
| <b>Pensionskostnader</b>    |      |      |
| Styrelse, VD, övrig ledning | 0,3  | 0,2  |
| Övriga anställda            | -    | -    |
| Sociala avgifter            | 0,4  | 0,4  |
| Övriga personalkostnader    | 0,2  | 0,0  |
| Summa                       | 2,0  | 1,8  |

| Koncernen                   | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|------|------|
| <b>Löner</b>                |      |      |
| Styrelse, VD, övrig ledning | 3,7  | 3,5  |
| Övriga anställda            | 5,1  | 4,3  |
| <b>Pensionskostnader</b>    |      |      |
| Styrelse, VD, övrig ledning | 0,7  | 0,6  |
| Övriga anställda            | 0,7  | 0,7  |
| Sociala avgifter            | 2,7  | 2,3  |
| Övriga personalkostnader    | 1,7  | 3,2  |
| Summa                       | 14,7 | 14,6 |

### Styrelsens arvode och andra ersättningar

Enligt beslut på årsstämman den 25 maj 2015 skall styrelsearvode utgå med 200.000 kr per år till styrelsens ordförande, 100.000 kr per år till Carl-Olof Alkner och Christer Wikner samt 75.000 kr till Christopher Hasselhuhn. Inget styrelsearvode utgår till ledamot som är anställd i koncernen. Styrelseledamöter Manne K.A. Koerfer och Jan Israelsson var aktiva i bolaget och uppbar lön men ej styrelsearvode.

### Verkställande direktör

Moderbolagets verkställande direktör Manne K.A. Koerfer hade en grundlön om 100 (95) kSEK per månad. Under perioden utbetalades lön med totalt 1,2 (1,2) MSEK. Premier avseende pensionsförsäkringar inbetalades under samma period med 252 (187) kSEK. Utöver lön och pension har aktierelaterad ersättning kopplat till personaloptionsprogram intjänats motsvarande 51 kSEK.

### Andra ledande befattningshavare

Till andra ledande befattningshavare, vid årsskiftet sammanlagt tre personer, har under året utbetalats 2,6 (2,3) MSEK i lön. Premier avseende pensionsförsäkringar för dessa personer har inbetalats under året med 498 (412) kSEK. Utöver lön och pension har aktierelaterad ersättning kopplat till personaloptionsprogram intjänats motsvarande 66 kSEK.

### Avgångsvederlag

Det finns inga avtal mellan koncernens bolag och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig grund eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i bolaget.

Vid vanlig uppsägning utgår lön under uppsägningsperioden, normalt en till sex månader under vilken arbetsplikt gäller.



## Not 9: Skatt

### 9.1 Underskottsavdrag

| <i>Koncernen</i>                    | <b>2015-12-31</b> | <b>2014-12-31</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående underskottsavdrag          | 26,4              | 30,1              |
| Förändring enligt omtaxeringsbeslut | 0,6               | -                 |
| Årets förändring                    | 10,0              | -3,7              |
| Utgående underskottsavdrag          | 37,0              | 26,4              |

Inga begränsningar i underskottens utnyttjande finns.

### 9.2 Uppskjuten skattefordran

| <i>Koncernen</i>                    | <b>2015-12-31</b> | <b>2014-12-31</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående bokfört värde              | 2,2               | 2,2               |
| Förändring uppskjuten skattefordran | -                 | -                 |
| Utgående bokfört värde              | 2,2               | 2,2               |

| <i>Moderbolaget</i>                 | <b>2015-12-31</b> | <b>2014-12-31</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående bokfört värde              | 1,2               | 1,2               |
| Förändring uppskjuten skattefordran | -                 | -                 |
| Utgående bokfört värde              | 1,2               | 1,2               |

### 9.3 Årets skatteintäkt (-kostnad)

| <i>Koncernen</i>                | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Uppskjuten skattekostnad        | -           | -           |
| Uppskjuten skatteintäkt         | -           | -           |
| Redovisad skatteintäkt/-kostnad | 0,0         | 0,0         |

| <i>Moderbolaget</i>                 | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Förändring uppskjuten skattefordran | -           | -           |
| Redovisad skatteintäkt/-kostnad     | 0,0         | 0,0         |

### 9.4 Avstämning av skattekostnad

| <i>Koncernen</i>                             | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|--|-------------|-------------|
| Resultat före skatt                          | -10,0       | 3,7         |
| Skatt enligt gällande skattesats (22%)       | 2,2         | -0,8        |
| Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader       | 0,0         | 0,0         |
| Skatteeffekt ej aktiverade underskottsavdrag | -2,2        | 0,8         |
| Redovisad skatteintäkt/-kostnad              | 0,0         | 0,0         |

## Not 10: Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens goodwill om 3,9 MSEK är hänförligt till förvärvet av de kassaflödesgenererande enheterna affärsområde Fordon och del av affärsområde Industri (som numer båda ingår i affärsområde Civilt), ingick i dotterföretaget Aqeri AB (tidigare Propac AB), förvärvat 2006.

| <i>Koncernen</i>       | <b>2015-12-31</b> | <b>2014-12-31</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående bokfört värde | 3,9               | 3,9               |
| Utgående bokfört värde | 3,9               | 3,9               |

Värdet på goodwill har testats och funnits adekvat, inga nedskrivningsbehov konstaterades. I testet användes en kassaflödesmodell baserad på interna budgetar och prognoser om tillväxt och vinst, grundade på vid värderingstillfället tillgänglig information. Som evig tillväxtfaktor användes 2,0 procent och genomsnittlig kapitalkostnad sattes till 16,9 procent. Bedömningen är att inga rimliga förändringar i viktiga antaganden skulle leda till nedskrivningsbehov.

## Not 11: Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av maskiner, inventarier och datorer, förbättringsutgifter på annans fastighet samt köpt programvara. Egentillverkade demonstrations- och referensexemplar överförs från lager till materiella anläggningstillgångar.

| <i>Koncernen</i>                      | <b>2015-12-31</b> | <b>2014-12-31</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde            | 1,7               | 1,7               |
| Överföring från lager                 | -                 | -                 |
| Årets inköp                           | 0,1               | -                 |
| Årets försäljningar och utrangeringar | -                 | -                 |
| Utgående anskaffningsvärde            | 1,9               | 1,7               |

|                                       |      |      |
|---------------------------------------|------|------|
| Ingående ackumulerade avskrivningar   | -1,7 | -1,7 |
| Årets avskrivningar                   | 0,0  | -0,1 |
| Årets försäljningar och utrangeringar | -    | -    |
| Utgående ackumulerade avskrivningar   | -1,8 | -1,7 |

|                     |     |     |
|---------------------|-----|-----|
| Summa bokfört värde | 0,1 | 0,0 |
|---------------------|-----|-----|

Koncernens bolag har hyresavtal avseende lokalerna i Spånga med löptid som längst fram till 2017-06-30 med en årshyra om 0,8 MSEK. Koncernens bolag har leasingavtal avseende skrivare/kopiator med en årskostnad om 28,0 kSEK.

## Not 12: Finansiella instrument - koncernen

Nedanstående tabell visar verkligt värde av finansiella instrument

| Tillgångar i balansräkningen<br>2015  | Låne- och<br>kundfordringar | Tillgångar värderade<br>till verkligt värde via<br>resultaträkningen | Finansiella<br>tillgångar som<br>kan säljas | SUMMA      |
|---|-----------------------------|--|---|------------|
| Kund- och andra fordringar<br>(exkl. interimfordringar)                       | 5,7                         | -  | -   | 5,7        |
| Finansiella tillgångar värderade till<br>verkligt värde via resultaträkningen | -                           | 0,0  | -   | 0,0        |
| Likvida medel   | 0,4                         | -  | -   | 0,4        |
| <b>SUMMA</b>  | <b>6,2</b>                  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                                  | <b>6,2</b> |

| Skulder i balansräkningen<br>2015                                  | Övriga<br>finansiella<br>skulder | Skulder värderade<br>till verkligt värde via<br>resultaträkningen | SUMMA       |
|--|----------------------------------|---|-------------|
| Upplåning  | 8,4                              | -   | 8,4         |
| Leverantörs- och andra skulder<br>(exkl. icke finansiella skulder) | 7,4                              | -   | 7,4         |
| <b>SUMMA</b>   | <b>15,9</b>                      | <b>0,0</b>  | <b>15,9</b> |

| Tillgångar i balansräkningen<br>2014  | Låne- och<br>kundfordringar | Tillgångar värderade<br>till verkligt värde via<br>resultaträkningen | Finansiella<br>tillgångar som<br>kan säljas | SUMMA       |
|---|-----------------------------|--|---|-------------|
| Kund- och andra fordringar<br>(exkl. interimfordringar)                       | 9,4                         | -  | -   | 9,4         |
| Finansiella tillgångar värderade till<br>verkligt värde via resultaträkningen | -                           | 0,0  | -   | 0,0         |
| Likvida medel   | 1,7                         | -  | -   | 1,7         |
| <b>SUMMA</b>  | <b>11,1</b>                 | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                                  | <b>11,1</b> |

| Skulder i balansräkningen<br>2014                                  | Övriga<br>finansiella<br>skulder | Skulder värderade<br>till verkligt värde via<br>resultaträkningen | SUMMA      |
|--|----------------------------------|---|------------|
| Upplåning  | 3,2                              | -   | 3,2        |
| Leverantörs- och andra skulder<br>(exkl. icke finansiella skulder) | 4,8                              | -   | 4,8        |
| <b>SUMMA</b>   | <b>8,0</b>                       | <b>0,0</b>  | <b>8,0</b> |

Koncernen saknar långfristiga finansiella instrument. Det verkliga värdet för korta fordringar och skulder bedöms motsvara det redovisade värdet. Koncernen har därmed inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde enligt de s.k. värdenivåerna 1, 2 eller 3.

## Not 13: Andelar i koncernföretag

Moderbolaget ägde vid utgången av året 2.000 aktier (100 procent) i Aqeri AB, 556177-3630, och ett aktiekapital om 0,2 MSEK. Aktierna förvärvades 2006. Värdet på aktierna har testats och funnits adekvat, inga nedskrivningsbehov konstaterades. I testet användes en kassaflödesmodell baserad på interna budgetar och prognoser om tillväxt och vinst, grundade på vid värderingstillfället tillgänglig information. Som evig tillväxtfaktor användes 2,0 procent och genomsnittlig kapitalkostnad sattes till 16,9 procent. Bedömningen är att inga rimliga förändringar i viktiga antaganden skulle leda till nedskrivningsbehov.

| <u>Moderbolaget</u>                  | <u>2015-12-31</u> | <u>2014-12-31</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde           | 47,0              | 46,8              |
| Kapitaltillskott                     | 3,3               | 0,2               |
| Utgående anskaffningsvärde           | 50,3              | 47,0              |
| Ingående nedskrivning                | -19,0             | -19,0             |
| Nedskrivning                         | -3,0              | -                 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -22,0             | -19,0             |
| Summa bokfört värde                  | 28,3              | 28,0              |

## Not 14: Varulager

| <u>Koncernen</u>   | <u>2015-12-31</u> | <u>2014-12-31</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Råvaror            | 5,9               | 5,6               |
| Produkter i arbete | 3,9               | 1,4               |
| Nedskrivningar     | -1,7              | -1,6              |
| Summa              | 8,1               | 5,3               |

## Not 15: Kundfordringar

### 15.1 Kundförluster

| Koncernen                          | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Kundfordringar                     | 5,7        | 9,4        |
| Avgår reserv för osäkra fordringar | -          | -          |
| Summa                              | 5,7        | 9,4        |

Vid utgången av året var kundfordringar uppgående till 0,3 (0,9) MSEK förfallna med bedömt nedskrivningsbehov om MSEK 0,0 (0,0).

### 15.2 Åldersanalys av kundfordringar

| Koncernen                      | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Ej förfallna                   | 5,4        | 8,6        |
| Förfallna, mindre än 3 månader | 0,2        | 0,5        |
| Förfallna, mer än 3 månader    | 0,2        | 0,4        |
| Summa                          | 5,7        | 9,5        |

## Not 16: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| Koncernen          | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--------------------|------------|------------|
| Förutbetalda hyror | 0,2        | 0,2        |
| Övriga poster      | 0,3        | 0,3        |
| Summa              | 0,5        | 0,5        |

## Not 17: Likvida medel

Som likvida medel i kassaflödesanalysen ingår banktillgodohavanden. Kortfristiga krediter (såsom checkräknings- och factoringkrediter) analyseras som kortfristiga skulder.

| Koncernen            | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|----------------------|------------|------------|
| Banktillgodohavanden | 0,4        | 1,7        |
| Checkräkningskredit  | -2,8       | -1,3       |
| Factoringkredit      | -4,1       | 0,1        |
| Utnyttjade krediter  | 6,9        | 1,3        |
| Netto likvida medel  | 0,4        | 1,7        |
| Beviljade limiter    | 9,0        | 13,1       |
| Outnyttjade krediter | 2,1        | 11,8       |

| Moderbolaget         | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|----------------------|------------|------------|
| Banktillgodohavanden | 0,1        | 0,4        |
| Checkräkningskredit  | -          | -          |
| Factoringkredit      | -          | -          |
| Utnyttjade krediter  | -          | -          |
| Netto likvida medel  | 0,1        | 0,4        |

|                      |   |   |
|----------------------|---|---|
| Beviljade limiter    | - | - |
| Outnyttjade krediter | - | - |

## Not 18: Eget kapital

### 18.1 Moderbolagets aktiekapital

Moderbolagets aktiekapital uppgick vid årets slut till 6.129.739 kronor fördelat på 12.259.478 aktier med ett kvotvärde (nominellt värde) om 0,50 kronor. Varje aktie berättigar till en (1) röst.

### 18.2 Aktiekapitalets utveckling

| År   | Händelse       | Antal aktier | Kvotvärde | Aktiekapital |
|------|----------------|--------------|-----------|--------------|
| 1986 | Bolaget bildas | 400          | 250       | 100.000      |
| 2005 | Nyemission     | 2.400        | 250       | 600.000      |
| 2005 | Split          | 20.000.000   | 0,03      | 600.000      |
| 2006 | Nyemission     | 26.000.000   | 0,03      | 780.000      |
| 2006 | Apportem.      | 29.189.230   | 0,03      | 875.677      |
| 2008 | Nyemission     | 87.567.690   | 0,03      | 2.627.031    |
| 2009 | Omvänd split   | 1.751.354    | 1,5       | 2.627.031    |
| 2012 | Nyemission     | 12.259.478   | 0,5       | 6.129.739    |

### 18.3 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare delas med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

| Antal aktier     | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|------------------|------------|------------|
| Vid årets ingång | 12 259 478 | 12 259 478 |
| Vid årets utgång | 12 259 478 | 12 259 478 |
| Vägt genomsnitt  | 12 259 478 | 12 259 478 |

## Not 19: Avsättningar och garantier

Företaget har reserverat ett belopp på 560 kSEK för potentiella garantikostnader varav 100 kSEK bedöms utgöra kortfristig del. Beloppet är oförändrat jmf 2014 och med utgångspunkt i tidigare års bokförda garantikostnader förväntas det täcka samtliga eventuella kostnader.

## Not 20: Skulder till kreditinstitut

### 20.1 Specifikation kreditinstitut

| Koncernen             | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|-----------------------|------------|------------|
| Kreditinstitut        | 8,4        | 3,2        |
| Summa                 | 8,4        | 3,2        |
| Varav kortfristig del | 7,3        | 1,6        |
| Varav långfristig del | 1,2        | 1,5        |
| Summa                 | 8,4        | 3,2        |

Bolagets skulder till kreditinstitut utgörs av:

|                         |     |     |
|-------------------------|-----|-----|
| Lån från Almi           | 1,5 | 1,9 |
| - varav kortfristig del | 0,4 | 0,4 |
| Checkräkningskredit     | 2,8 | 1,3 |
| Factoringkredit         | 4,1 | 0,0 |
| Summa                   | 8,4 | 3,2 |

### 20.2 Finansiella kostnader

| Koncernen                               | 2015 | 2014 |
|---|------|------|
| Räntekostnader, lån från kreditinstitut | -0,5 | -0,1 |
| Övriga räntekostnader                   | -0,1 | -0,7 |
| Valutakursdifferenser                   | 0,3  | 1,0  |
| Summa                                   | -0,4 | 0,2  |

## Not 21: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Koncernen             | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|-----------------------|------------|------------|
| Lönerelaterade poster | 2,1        | 1,6        |
| Övriga poster         | 0,7        | 0,9        |
| Summa                 | 2,7        | 2,5        |

| Moderbolaget          | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|-----------------------|------------|------------|
| Lönerelaterade poster | 0,3        | 0,2        |
| Övriga poster         | 0,3        | 0,1        |
| Summa                 | 0,6        | 0,3        |

## Not 22: Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

| Koncernen                | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--------------------------|------------|------------|
| Företagsinteckningar     | 16,0       | 16,0       |
| Pantsatta kundfordringar | 5,7        | 9,4        |
| Summa                    | 21,8       | 25,4       |

| Moderbolaget           | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|------------------------|------------|------------|
| Företagsinteckningar   | 9,0        | 9,0        |
| Borgen för dotterbolag | 2,0        | 2,0        |
| Summa                  | 11,0       | 11,0       |

Moderbolaget har gått i borgen för dotterbolagets bankkrediter såsom för egen skuld.

## Not 23: Upplysningar om närstående

I separata noter finns upplysningar om ersättningar till styrelse och VD samt ledande befattningshavare (not 8), andelar i koncernföretag (not 13), koncerninterna intäkter och kostnader (not 6), räntor (not 20) samt ställda säkerheter och ansvarsförbindelser för koncernföretag (not 22).

## Not 24: Incitamentsprogram

Årsstämman 2014 beslutade att inrätta ett incitamentsprogram riktat till anställda och ledande befattningshavare. Tilldelning sker vederlagsfritt och intjäning av optionerna sker under en 3-årsperiod med en tredjedel per år med en första intjäningstidpunkt 12 månader efter tilldelning, den andra 24 månader efter tilldelning samt den tredje 36 månader efter tilldelning. Optionerna förfaller år 2017. Totalkostnad för programmet i samband med införandet beräknades till 487 kSEK exkl sociala avgifter. Programmet skall i sin helhet regleras med eget kapitalinstrument i form av aktier.

### Incitamentsprogram 2014

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| Värderingsmodell             | Black&Scholes |
| Risfri ränta                 | 1%            |
| Volatilitet                  | 45,62%        |
| Vägd genomsnittlig aktiekurs | 3,97          |
| Förväntad löptid             | 36 månader    |
| Uppskattat värde             | 0,74 SEK      |

|                     | Lösenpris | <u>2014</u><br>Optioner | Stamaktier<br>(potentiella) |
|---------------------|-----------|-------------------------|-----------------------------|
| Per 2014-01-01      | -         | -                       | -                           |
| Tilldelade optioner | 6 kr      | 658 000                 | 658 000                     |
| Per 2015-12-31      |           | 658 000                 | 658 000                     |

## Not 25: Händelser efter balansdagen

- Kontrakt med italienskt försvarsföretag värt 1,7 MSEK.
- Lansering av ruggad mikrodator, första produkten i ny mikroserie.
- Kontrakt värt 2,0 MSEK till svenskt försvarsindustriföretag.
- Samarbetsavtal med aktör på amerikanska marknaden.
- Riktad nyemission om 2,85 MSEK.
- Jan Israelsson återinträder som VD.
- Kontrakt med amerikanskt försvarsföretag värt 1,5 MSEK med option om serietillverkning.
- Startorder på 1 MSEK i större indiskt försvarsprojekt.
- Ny styrelse vald vid extrastämma 2016-04-21.
- Order på 3 MSEK till svensk försvarsmyndighet.
- Beställning från italienskt försvarsföretag värd 1,2 MSEK.
- Hellström & Hjelm Revision AB vald som huvudansvarig revisor vid extrastämma 2016-06-03.

## STYRELSENS OCH VD:S UNDERSKRIFT

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar:

- att koncernredovisningen upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de har antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat
- att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat
- att förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 juni 2016

Göran Starkebo  
*Styrelsens ordförande*

Mikael Nordberg  
*Styrelseledamot*

Ann-Louise Olander  
*Styrelseledamot*

Christopher Hasselhuhn  
*Styrelseledamot*

Filip Tangen  
*Styrelseledamot*

Vår revisionsberättelse, som avviker från standardutformningen, har avgivits den 17 juni 2016.

Hellström & Hjelm Revision AB

Åsa Kroksgård  
*Auktoriserad revisor*

## STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER



### **Göran Starkebo**

Ordförande sedan april 2016. Född 1965. Advokat. Verksam i Carat Advokatbyrå AB. Särskild kompetens inom immaterialrätt. Styrelseuppdrag inom såväl teknikföretag och B2B som konsumentprodukter. Innehav: 0 aktier

### **Mikael Nordberg**

Styrelseledamot sedan april 2016. Född 1957. Ekonomistudier, Uppsala Universitet. Verksam i Noli AB (eget bolag, styrelseordförande och VD). Styrelseordförande i Riddermark Bil AB (inkl Alexander Riddermark AB, Länna Handelshus AB, Completelease AB). Styrelseordförande i AB Pomeroll. Styrelseordförande i HDD Servo Motors AB och Stridsberg Licensing AB. Styrelseledamot i Wassum Värdepapper AB. Innehav: 0 aktier

### **Ann-Louise Olander**

Styrelseledamot sedan april 2016. Född 1971. Personalvetare. Verksam i Made For Sales som försäljningschef och delägare. Särskilt kompetens inom säljutveckling/försäljning. Innehav: 948.830 aktier

### **Christopher Hasselhuhn**

Styrelseledamot sedan maj 2013. Född 1980. Magisterkonom från Stockholms Universitet. Verksam inom Förvaltning ACI AB. Innehav: 1.176.470 aktier.

### **Filip Tangen**

Styrelseledamot sedan april 2016. Född 1968. PolMag. VD i Toggle AB. Inriktning på entreprenörskap och affärsutveckling inom IT. Innehav: 560.000 aktier

### **Moderbolagets revisor**

Hellström & Hjelm Revision AB. Huvudansvarig revisor: Åsa Kroksgård Auktoriserad revisor FAR.

*Samtliga ledamöter i moderbolagets styrelse är även ledamöter i dotterbolagets styrelse*



## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



### **Jan Israelsson**

Verkställande direktör och koncernchef. Medgrundare av företaget. Född 1951. Ingenjör. Innehav: 417.694 aktier.



### **Stefan Öhrman**

Produkt-/Utvecklingschef, anställd sedan 2005. Född 1964. Industriell teknik. Innehav: 4.420 aktier.



### **Tord Jonsson**

Supply chain manager, anställd sedan 2009. Född 1965. Civilingenjörsexamen, inriktning på tillverkningsteknik, KTH Stockholm. Innehav: 10.500 aktier.



### **Märten Wanning**

CFO, anställd sedan 2011. Född 1964. Civilekonom, Stockholms universitet. Innehav: 60.000 aktier.

*Innehaven av aktier är enligt Euroclear Sweden AB:s ägarförteckning per den 2015-12-30. Innehaven inkluderar aktier ägda av närstående personer eller via bolag.*

Aqeri develops, produces and sells tough computer and communication equipment that can withstand the brute force of the most extreme conditions.

With more than 25 years of global experience from both defense and industrial sectors, our services and equipment surpass worst case scenarios - as standard.

Aqeri is a public company, listed on the First North which is run by NASDAQ OMX Nordic. We are based in Stockholm, Sweden, and complemented with global sales and support partners.

