



Aqualiv AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

OM MEMORANDUMET	3
AQUALIV AB (PUBL)	4
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	7
RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG	9
RISKFAKTORER	11

OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Aqualiv" avses Aqualiv AB (publ) med organisationsnummer 556638-2585.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månadersperiod.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Aqualivs huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.aqualiv.se. Memorandumet kan också nås på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

AktieTorget

Aqualiv har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Aqualiv avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (SAXESS), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Ansvar

Styrelsen för Aqualiv AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Västra Frölunda, den 18 maj 2009

Patrik Byhmer – styrelseordförande
Ulf Persson – styrelseledamot
Henrik Pålsson – styrelseledamot
Magnus Rodell - styrelseledamot

Bengt Sjöholm – styrelseledamot
Mats Enegren – suppleant
Johan Sedelius Hörberg – suppleant

AQUALIV AB (PUBL)

Verksamhet

Aqualiv AB (publ) utvecklar, marknadsför och säljer sjösäkerhetsprodukter under varumärkena Mobwatcher och NavEye. Försäljningen sker via etablerade distributörer runt om i Europa.

- ✓ Mobwatcher är, som enda produkt på marknaden, en godkänd startspärr i kombination med ett unikt man överbordsystem. Produkten erbjuder ökad säkerhet och är godkänd av de stora svenska försäkringsbolagen, som ger rabatt på båtförsäkringen vid installation av Mobwatcher.
- ✓ NavEye är ett larmsystem baserat på GPS-teknik. Med NavEye kan båtägaren ha kontroll på sin båt oavsett var denne befinner sig. Även en installation av NavEye ger rabatt hos försäkringsbolag.

Såväl Mobwatcher som NavEye är säkerhetsprodukter för båtar och vattenskotrar, men produkterna har potential att användas även på marknaden för exempelvis segelbåtar, snöskotrar, EU-mopeder och fordon inom skogsindustrin.



Nyemission för att tillföra rörelsekapital – inbjudan till teckning av aktier

På årsstämman den 7 maj 2009 beslutades om en nyemission om högst 11 000 000 aktier i Aqualiv. Vid fulltecknad nyemission tillförs Aqualiv 1,1 MSEK före emissionskostnader. Syftet med emissionen är att tillföra Aqualiv rörelsekapital. Rätt att teckna de nya aktierna skall tillkomma allmänheten, institutionella investerare och Bolagets styrelse. I första hand skall aktieägare tilldelas aktier i förhållande till dess procentuella ägarandel i Bolaget per den 15 maj 2009. Härmed inbjuds Ni till att teckna aktier i Aqualiv AB (publ). Styrelsen i Aqualiv gör bedömningen att Bolaget, under förutsättning av fulltecknad nyemission, har rörelsekapital för att uppnå ett positivt kassaflöde.

Erbjudandet i sammandrag

- ✓ Teckningskurs: 0,10 SEK per aktie
- ✓ Teckningstid: 18 maj – 3 juni 2009
- ✓ Likviddag: 15 juni 2009
- ✓ Emissionsvolym: Högst 11 000 000 aktier
- ✓ Antal aktier innan emissionen: 23 359 785 aktier
- ✓ Värdering (pre-money): Cirka 2,3 MSEK
- ✓ ISIN-kod: SE0001921040

VD har ordet

Nu står vi inför en nyemission för att anskaffa kapital. Trots att vi i april 2009 upprättade en kontrollbalansräkning ser jag positivt på framtiden, med tanke på att försäljningen har tagit god fart de senaste månaderna. Under första kvartalet 2009 ökade vår nettoomsättning med 116 procent jämfört med motsvarande period föregående år och i april 2009 har försäljningen gått fortsatt bra. Dessutom för vi diskussioner med ett stort antal intressenter, både nationellt och internationellt. Vi har goda förhoppningar för att vi inom kort ska kunna teckna avtal med en eller flera nya samarbetspartners.

Mattias Malmgren, VD

Nulägesrapport

Ökad försäljning

Under 2008 uppvisade Aqualiv en ökad försäljning om 242 %, jämfört med föregående år. Detta trots en mycket tuff höst med sviktande konjunktur, osäker arbetsmarknad och ett börsklimat som gjort många företag och slutkonsumenter försiktiga och restriktiva. Nybåtsförsäljningen, som är mycket kapitalintensiv, sjönk kraftigt under sista halvåret 2008. Detta har även Aqualiv känt av, dock har marintillbehörshandeln klarat sig betydligt bättre. Aqualiv har och kommer därför att fokusera mer på bearbetning av återförsäljare av marintillbehör och begagnatmarknaden än som tidigare, mot nybåtsförsäljning. Under första kvartalet 2009 ökade nettoomsättningen med 116 procent jämfört med motsvarande period 2008.

Återupptagna samarbeten

Under våren 2008 lämnades en stämningsansökan in mot Aqualiv gällande obehörigt utnyttjande av företagshemligheter. Styrelsen i Aqualiv har genom hela processen vidhållit att anklagelserna mot Bolaget har varit grundlösa och i december 2008 stadfästes i Göteborgs tingsrätt att Aqualiv ej röjt eller utnyttjat någon av det konkurrerande företagets företagshemligheter. Med anledning av detta har några av Aqualivs kunder valt att inte arbeta med Bolaget under tiden anklagelserna mot Bolaget utreddes. Dock har de flesta av kunderna nu återupptagit samarbetet med Aqualiv.

Breddad marknadsbearbetning

Noterbart är att Aqualiv under 2008 tog steget från att endast vara inriktade på marinmarknaden, till att bearbeta andra intressanta marknader, bland annat genom avtal med Honda MC Svenska AB, lås- och säkerhetsföretaget Copiax AB samt Brightpoint AB, Sveriges ledande distributör av konsumentelektronik.

Ökad kvalitetskontroll

Under 2008 har Aqualiv dragits med leveransproblem från Bolagets underleverantör i Taiwan, vilket har medfört leveransförseningar av Bolagets produkter ut till kund. För att i största möjliga mån säkerställa att produktkvaliteten och leveranssäkerheten nu framöver är tillfredsställande, har Bolaget anlitat en extern konsult som, genom kontakt med underleverantören i Taiwan, kommer att utföra en ökad kvalitetskontroll på produkterna, såväl avseende produktion som leverans.

Samarbete med Pfeiffer Marine

Aqualiv för idag diskussioner med ett stort antal intressenter, såväl i Sverige som i övriga Europa. Under inledningen av 2009 inledde Aqualiv samarbete med den tyska distributören Pfeiffer Marine. Samarbetet innebär att Pfeiffer Marine GmbH kommer att distribuera Bolagets produkter på den tyska marinmarknaden. Därutöver har Bolaget under inledningen av 2009 utökat samarbetet med försäkringsbolaget Atlantica.

Kontrollbalansräkning

Per den 14 april 2009 har styrelsen i Aqualiv AB (publ) upprättat en kontrollbalansräkning. Kontrollbalansräkningen utvisar att Bolagets egna kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Med anledning av detta har styrelsen i Bolaget kallat till extra bolagsstämma, den 25 maj 2009. På den extra bolagsstämman (första kontrollstämma) kommer kontrollbalansräkningen att läggas fram. Med anledning av att Aqualiv har upprättat en kontrollbalansräkning, då mer än halva aktiekapitalet är förbrukat, har AktieTorget beslutat att tillsvida överföra handeln med Bolagets aktie (AQLV) till observationslistan från och med den 12 maj 2009.

Åtgärdsplan

Styrelsen i Aqualiv har tagit fram en åtgärdsplan för att tillse att Bolagets aktiekapital skall återställas. Styrelsen har goda förhoppningar om att kapitalet ska vara återställt vid den extra bolagsstämman, den 25 maj 2009. Ovan nämnda åtgärdsplans huvuddelar innefattar minskning av aktiekapitalet för täckning av förlust samt genomförande av nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Beslut om dessa huvuddelar togs på Aqualivs årsstämma den 7 maj 2009. En faktor som ytterligare bedöms ha väsentlig inverkan på återställandet av Aqualivs aktiekapital är att Bolagets försäljning har visat en stark uppgång de senaste månaderna. Under första kvartalet 2009 ökade nettoomsättningen med 116 procent jämfört med motsvarande period 2008 och i april 2009 har försäljningen gått fortsatt bra.

Aktuella projekt

Aqualiv för idag diskussioner med ett stort antal intressenter, såväl i Sverige som i övriga Europa. Nedan följer ett urval av Bolaget pågående projekt. Idag är inte avtal skrivit med någon av parterna nedan, men Bolaget bedömer att det finns goda förutsättningar för att detta sker inom kort.

- ✓ Svenskt försäkringsbolag vars kunder representerar den målgrupp som passar Aqualiv och deras produkter mycket bra. Ett avtal med försäkringsbolaget kan komma att innebära att alla försäkringstagare med stöldbegärliga föremål måste installera ett aktivt söksystem från Aqualiv.
- ✓ Svensk distributör av bland annat cyklar, fyrhjulingar (ATV) och snöskotrar. Företaget kommer, under förutsättning av att avtal tecknas, att distribuera Aqualivs produkter till återförsäljare runt om i Sverige.
- ✓ Europeisk tillverkare av bland annat motorcyklar, fyrhjulingar (ATV) och snöskotrar. Företaget utvärderar för närvarande Aqualivs NavEye-produkt, för användning med företagets fyrhjulingar och snöskotrar.

Samarbetspartners

Stölder av båtar och andra fordon är ett växande problem runt om i Europa. Bara i Sverige betalade försäkringsbolagen, under 2005 ut 200 MSEK i ersättning för stulna båtar och motorer. Mobwatcher och NavEyes produkter har effektiva stöldskyddsfunktioner som är godkända av flera av de större försäkringsbolagen i Sverige. Detta leder till positiva effekter för alla parter. Försäkringsbolagen slipper stora utgifter och erbjuder därför båtägare, som tänker säkerhetsförebyggande och installerar Mobwatcher- eller NavEye-produkter en lägre försäkringskostnad i form av sänkt premierabatt och/eller självriskreducering. Båtägaren minskar risken att få sin båt stulen och därmed en helt spolierad båtsäsong. Aqualiv har nära samarbete med följande försäkringsbolag, avseende Bolagets produkter Mobwatcher och NavEye: Alandia Båtförsäkring, Atlantica Moderna försäkringar, Dina Försäkringar, Folksam, If, Länsförsäkringar, Svenska Sjö samt Trygg Hansa.

Distributörer

Aqualiv samarbetar med ett stort antal distributörer främst i Sverige, men även i flertalet länder runt om i Europa. I Sverige säljer distributörer och traditionella återförsäljare, representerade över hela landet, Bolagets produkter. I övriga Europa finns Aqualiv representerade hos distributörer ibland annat Norge, Danmark, Tyskland och Frankrike. Vidare har Aqualiv inlett samarbete med Byggplast & Båtprylar, en marindistributör som ger Bolaget tillgång till Byggplast & Båtprylars sju SeaSea-butiker.

Noterbart är att Aqualiv under 2008 tog steget från att endast vara inriktade på marinmarknaden, till att bearbeta andra intressanta marknader. Detta gjordes genom att Bolaget knöt avtal med Honda MC Svenska AB avseende stöldskydd av deras fyrhjulingar (så kallade ATV).

Under 2008 inledde Aqualiv även ett samarbete med Sveriges ledande distributör av konsumentelektronik; Brightpoint AB, som under året lanserade NavEye på den svenska konsumentelektronikmarknaden. Bland Brightpoint AB:s kunder kan nämnas några av Sveriges ledande företag inom konsumentelektronik, exempelvis Dialect, RingUp, Dustin, Teknikmagasinet, Siba och MediaMarkt.

Under samma år inledde Bolaget även ett samarbete med Copiax AB, som inledde lansering av Aqualivs produkter inom marknaden för lås och säkerhet. Copiax AB ägs idag av Assa Abloy som planerar att slå ihop det egna företaget AKI Låsgrossisten med Copiax AB. I och med detta bildas den klart största konstellationen inom säkerhetsprodukter i Sverige. Detta visar den enorma bredd som Aqualivs produkter uppvisar. Allt som är mobilt och stöldbegärligt går att skydda med Bolagets produkter.

Patent

Bolaget har patent i Australien, Kanada, Norge, EPO (Europa) och USA. Detta patent skyddar tekniken att växla mellan trådlös kommunikation på lång (radio) och kort distans (RFID). Bolaget har dessutom patent i Storbritannien, Sverige och USA avseende en teknisk radiolösning som kan användas i Mobwatcher. Enligt Bolagets bedömning ger ovanstående patent ett visst produktskydd. Dock bedöms inte en patenterad produkt vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 11 000 000 nyemitterade aktier i Aqualiv AB (publ). Vid full anslutning i föreliggande nyemission kommer Bolaget att tillföras högst 1 100 000 SEK före emissionskostnader. Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 9 juni 2009.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna de nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten, institutionella investerare och Bolagets styrelse.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,10 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning skall göras under perioden 18 maj – 3 juni 2009.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier skall avse lägst 5 000 aktier eller jämna poster om 5 000 aktier.

Anmälningssedlar skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast den 3 juni 2009 klockan 17:00 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission AB
Corporate Finance
Importgatan 4
262 73 Ängelholm

Telefon: +46 431-47 17 00
Fax: +46 431-47 17 21
E-post: nyemission@sedermera.se

Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per köpare får inlämnas. Inkommer flera anmälningssedlar från samma investerare kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Rätt till förlängning av anmälningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen samt att under alla omständigheter besluta att inte fullfölja emissionen. Beslut att inte fullfölja emissionen kan inte fattas efter det att avräkningsnotor skickats ut.

Principer för tilldelning

Vid överteckning kommer styrelsen att besluta enligt följande tilldelningsprincip. I första hand skall aktieägare tilldelas aktier i förhållande till dess procentuella ägarandel i Bolaget per den 15 maj 2009 avrundat nedåt till jämn teckningspost om 5 000 aktier. Aktieägare vars aktieinnehav per den 15 maj 2009 inte berättigar till tilldelning av en teckningspost skall om möjligt ges tilldelning av en teckningspost.

I andra hand tilldelas övriga tecknare och aktieägare i Bolaget – för den del av aktieägares teckning som överstiger deras berättigande andel – pro rata av den andel aktier som ej tilldelas aktieägare i första hand. Vid tilldelning avrundas tilldelade aktier ned till närmsta hel teckningspost. Överskjutande aktier fördelas genom lottning.

Avstämningsdag för förtur vid tilldelning är den 15 maj 2009. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla förtur vid tilldelningen är den 12 maj 2009 och första dag exklusive rätt att erhålla förtur vid tilldelningen är den 13 maj 2009.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast den 15 juni 2009. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 27, 2009. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier skett på tecknarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet AQLV och ISIN-kod SE0001921040. En handelspost omfattar 5 000 aktier.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Aqualiv AB (publ)

Tel: +46 31-91 91 28

E-post: info@aqualiv.com

Sedermera Fondkommission AB

Tel: +46 431-47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum och anmälningssedel kan laddas ner på Bolagets hemsida (www.aqualiv.se) alternativt beställas från Bolaget på telefon 031-91 91 28. Memorandum och anmälningssedel kan även laddas ner på www.sedermera-invest.se eller beställas från Sedermera Fondkommission AB på telefon 0431-47 17 00.

RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG

I detta avsnitt presenteras resultaträkning för första kvartalet 2009 samt jämförande period för föregående år. Även balansräkning per 2009-03-31 samt 2008-03-31 redovisas nedan. För ytterligare historisk finansiell information hänvisas till på Bolagets hemsida (www.aqualiv.se) publicerad rapportering.

Resultaträkning

(KSEK)	2009-01-01	2008-01-01
	2009-03-31	2008-03-31
Rörelsens intäkter m.m.		
Nettoomsättning	461	213
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-617	-99
Övriga externa kostnader	-1 030	-1 017
Personalkostnader	-483	-361
Lagerförändring	328	0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-379	-303
	-2 181	-1 780
Rörelseresultat	-1 720	-1 567
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter	0	4
Räntekostnader	-50	-69
	-50	-65
Resultat efter finansiella poster	-1 770	-1 632
Periodens resultat	-1 770	-1 632

Balansräkning

(KSEK)

2009-03-31

2008-03-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar
Balanserade utgifter för forskning m.m.

3 463 3 900

3 463 3 900

Materiella anläggningstillgångar
Inventarier, verktyg och installationer

75 125

75 125

Summa anläggningstillgångar

3 538 4 025

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.
Råvaror och förnödenheter
Förskott till leverantörer

300 822

424 429

724 1 251

Kortfristiga fordringar
Kundfordringar
Övriga fordringar
Förutbetalda kostnader

533 202

221 352

44 0

798 601

Kassa och bank

-384 908

Summa omsättningstillgångar

1 138 2 760

Summa tillgångar

4 676 6 785

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital

Aktiekapital
Pågående nyemission
Reservfond

2 920 992

0 4 601

5 142 5 142

8 062 10 735

Ansamlad förlust

Balanserad vinst eller förlust
Överkursfond
Periodens resultat

-14 683 -9 203

8 975 4 631

-1 771 -1 632

-7 479 -6 204

Summa eget kapital

583 4 531

Långfristiga skulder

Checkräkningskredit
Skulder till kreditinstitut
Övriga långfristiga skulder

0 0

2 792 1 099

0 0

2 792 1 099

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder
Övriga kortfristiga skulder
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

649 727

313 88

339 340

1 301 1 155

Summa eget kapital och skulder

4 676 6 785

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Aqualiv AB (publ). Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Kort historik

Aqualiv bildades 2003. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

Marknadstillväxt

Aqualiv planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Finansieringsbehov och kapital

Aqualivs snabba expansion och offensiva marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Aqualiv i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Kontrollbalansräkning

Styrelsen i Aqualiv har per den 14 januari 2009 upprättat en kontrollbalansräkning. Denna utvisar att Bolagets egna kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen har kallat till extra bolagsstämma där beslut skall tas om Bolaget ska gå i likvidation. Därav föreligger det osäkerhet kring Bolagets finansiella ställning och trots att Aqualiv har fastställt en handlingsplan för hur det egna kapitalet skall återställas finns det en risk för att Bolaget kan komma att gå i likvidation.

Leverantörer och tillverkare

Aqualiv har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Aqualiv arbetar idag med ett antal tillverkare. Om något av dessa samarbeten mot förmodan skulle upphöra finns det enligt Bolagets bedömning stora möjligheter att hitta alternativa leverantörer. Produkttillverkningen är beroende av att vissa komponenter finns tillgängliga, såsom radiochipet. Merparten komponenter i systemet är dock standardkomponenter i serieproduktion.

Samarbete med försäkringsbolag

Försäkringsbolagen är viktiga för Aqualivs försäljning på de nordiska marknaderna. Om försäkringsbolagen går ifrån systemet med reducerade premier och självrisker, försvåras försäljningen av stöldförebyggande produkter. Det finns även risk att en nyutvecklad produkt inte får försäkringsbolagens godkännande eller att godkännandet dröjer. Detta skulle medföra en mer komplicerad marknadsacceptans och sämre försäljningsargument. Då stöld av båtar och motorer innebär stora kostnader för försäkringsbolagen är Bolagets bedömning att samarbetet med försäkringsbolagen kommer att finnas kvar även i framtiden.

Nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets nyckelpersoner har en stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenser

En del av Bolagets konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Aqualivs intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Bolaget bedömer att konjunkturutvecklingen i hög grad påverkar båtförsäljningen och därmed även försäljningen av Aqualivs produkter. Således kan en konjunkturedgång medföra negativa effekter för Bolaget.

Valutarisk

Externa faktorer, som förändringar i inflation, valuta och räntor, kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kommer att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

Aqualiv är verksam i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Patent

Bolaget har patent i Australien, Kanada, Norge, EPO (Europa) och USA. Detta patent skyddar tekniken att växla mellan trådlös kommunikation på lång (radio) och kort distans (RFID). Bolaget har dessutom patent i Storbritannien, Sverige och USA avseende en teknisk radiolösning som kan användas i Mobwatcher. Enligt Bolagets bedömning ger ovanstående patent ett visst produktskydd. Dock bedöms inte en patenterad produkt vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Bolaget kan inte garantera att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden.

Utvecklingskostnader

Aqualiv kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Aktien

Aktieförsäljning och kursvariationer

Det finns inget lock-up agreement. Således finns det en risk att nuvarande aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget, vilket kan komma att påverka aktiekursens utveckling negativt. Vidare finns det en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i den löpande handeln på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Aqualiv AB (publ)

August Barks Gata 15
421 32 Västra Frölunda

Tel: + 46 (0) 31 91 91 28
Fax: + 46 (0) 31 91 91 27
E-post: info@aqualiv.se

