

## **AGELLIS Group AB (publ.)** **Delårsrapport januari – juni 2011**

- Koncernens totala omsättning för perioden uppgick till 7,1 (9,0) MSEK och för andra kvartalet till 4,5 (4,3) MSEK.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till -1,0 (1,8) MSEK och för andra kvartalet till 0,5 (0,9) MSEK.
- Resultatet för perioden uppgick till -2,4 (0,2) MSEK och för andra kvartalet till -0,2 (0,0) MSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,12 (0,00) SEK och för andra kvartalet till -0,01 (0,0) SEK.
- Likvida medel, inklusive beviljade krediter, uppgick till 1,1 (2,7) MSEK vid utgången av andra kvartalet.
- Orderstocken vid periodens slut uppgick till 2,5 (5,2) MSEK.

### Händelser efter periodens slut

- Agellis tog en order från Sydafrika på 3 MSEK i juli.

### VD:s kommentar:

Under andra kvartalet har USA-marknaden stått för största delen av omsättningen. Ett amerikanskt verk lade i juni order på ett EMLI T instrument för mätning i gjutlådor och en annan amerikansk kund beställde två instrumentuppgräderingar. Dessa instrument har levererats under andra kvartalet. Veckan efter midsommar höll Agellis säljkonferens för samtliga agenter och distributörer. Våra globala representanter utbildades i försäljning, marknadsföring och teknik. Direkt efter konferensen ställde Agellis ut på METEC, en stålmässa som vart fjärde år går av stapeln i Tyskland. Mässan var lyckad och genererade ett stort antal nya leads.

Det intresse för EMLI ELP instrumentet vi sett sedan första installationen andra halvåret 2010, och som ökade ytterligare under smelterkonferensen i Sydafrika i mars i år, har efter periodens slut resulterat i bolagets andra ELP-order. Ordervärdet är drygt 3 MSEK.

*AGELLIS Group AB utvecklar och säljer innovativa produkter och lösningar för globala metallproducenter. Agellis erbjuder produkter för mätning av nivåer och flöden som underlättar ökad automation i produktionen. Agellis har kunder i hela världen inklusive. Sandvik Materials Technology i Sverige och flera verk inom ArcelorMittal-gruppen i både Europa och USA. Agellis grundades 2002 av Christer Fåhraeus som genom Fårö Capital också är största investerare och ägare. Agellis är listat på First North med Thenberg & Kinde Fondkommission AB som Certified Adviser. Mer information finns på [www.agellis.com](http://www.agellis.com)*

## Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari till juni uppgick till 7,1 MSEK (9,0). Valutaeffekter hade ingen påverkan på omsättningen under perioden.

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 4,5 (4,3) MSEK. Valutaeffekter påverkade omsättningen under perioden positivt med 0,1 MSEK.

Koncernens resultat för perioden uppgick till -2,4 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,0 (1,8) MSEK. Bruttomarginalen för perioden var 51 % (72 %).

Koncernens resultat för andra kvartalet uppgick till -0,2 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för andra kvartalet uppgick till 0,5 (0,9) MSEK. Bruttomarginalen för andra kvartalet var 64 % (69 %).

## Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från affärsverksamheten uppgick till 0,5 (1,8) MSEK för andra kvartalet 2011. Utvecklingskostnader uppgående till 0,9 (1,0) MSEK har aktiverats under andra kvartalet.

Agellis hade 1,1 MSEK i likvida medel, inklusive beviljade krediter per den 30 juni 2011.

## Nyckeltal

Nyckeltal	jan-juni 2011	april-juni 2011	jan-juni 2010	april-juni 2010	2010
Total omsättning, tkr	7 073	4 491	9 359	4 294	19 529
EBITDA, tkr	-987	543	1 796	864	3 549
EBIT, tkr	-2 321	-145	269	55	200
Resultat efter finansiella Kostnader, tkr	-2 436	-204	179	18	45
Resultat per aktie, kr	-0,12	-0,01	0,00	0,00	0,00
Bruttomarginal	51%	64%	72%	69%	66%
Rörelsekapital, tkr	4 608	4 608	8 284	8 284	6 444
Kassalikviditet	244%	244%	304%	304%	330%
Soliditet	66%	66%	70%	70%	76,0%
Nettoresultat, tkr	-2 436	-204	179	18	45

## Verksamheten

Agellis utvecklar och säljer innovativa produkter och lösningar till globala metallproducenter. Agellis erbjuder även reservdelar, service och kundsupport.

Agellis produkter och lösningar ger kunderna effektivare processer, minskad energiåtgång, högre produktivitet, förbättrad produktkvalitet och ökad säkerhet.

Bolaget har även en väl utbyggd marknadskanal bestående av distributörer och agenter som idag täcker samtliga intressanta marknader på fem kontinenter. Dessutom säljs vissa produkter via utrustningsleverantören SMS CONCAST. Installationer har bland annat gjorts hos Sandvik Materials Technology och Höganäs Halmstadverken i Sverige samt hos flera verk inom ArcelorMittal-gruppen i både Europa och USA.

Bolaget vänder sig såväl till producenter av stål som till producenter av andra metaller; så kallade non-ferrous producenter. Inom non-ferrous segmentet fokuserar bolaget i huvudsak på koppar-, platina- och ferrolegeringsproducenter. En tydlig trend är att en växande andel av bolagets omsättning kommer från non-ferrouskunder.

### Instrumentöversikt

Agellis säljer följande mätinstrument:

**EMLI S** mäter nivåer i vissa typer av smältugnar. Nivåinformationen används för att köra ugnen optimalt

**EMLI ELP** mäter också nivåer i smältugnar men använder en annan mätprincip än EMLI S och kan därför användas på andra typer av ugnar än EMLI S.

**EMLI SIO** och **SIE** kontrollerar att den metall som tappas från ugnen är fri från slagg. Tappningen avslutas när en förutbestämd procent slagg detekterats i tappstrålen från ugnen.

**EMLI SIL** används vid tömning av skänkar. Instrumentet känner av så ingen slagg följer med från skänken ner i gjutlådan.

**EMLI T** används i gjutlådan vid stränggjutningen och mäter metallnivån kontinuerligt under hela gjutningen. En jämn nivå i gjutlådan är viktig för att få konstant metallflöde ner i gjutformen – kokillen. Med hjälp av instrumentet kan dessutom mängden metall som lämnas kvar i gjutlådan när gjutningen avslutas minimeras.

**EMLI M** och **Ms** mäter metallnivån i kokillen. Här sker regleringen på millimeternivå för att garantera hög kvalitet på den färdiggjutna metallen, som är vad som kommer ut från kokillen.

## Omvärlden

Under första halvåret 2011 producerades 7,6 % mer stål i världen än under motsvarande period 2010, enligt World Steel Association.

Källa: <http://www.worldsteel.org>

### Prisutvecklingen för koppar och stål

Efterfrågan och priset på koppar har sjunkit i samband med den finansiella oro som präglat marknaden under sommaren vilket framgår av graferna nedan.



Källa: [www.metalprices.com](http://www.metalprices.com)

### Marknad och försäljning

Agellis försäljning under andra kvartalet 2011 blev något lägre än väntat. Detta beror på att den order på EMLI ELP som kom i juli var förväntad i juni. Å andra sidan har försäljningen på den amerikanska marknaden gått bättre än väntat med tre instrumentorder under kvartalet (varav två var uppgraderingar av redan installerade instrument).

Agellis agenter och distributörer träffades i Düsseldorf i samband med den stora internationella stålmässan METEC. Under två dagar hölls säljkonferens med säljutbildning och erfarenhetsutbyte.

### Order och instrumenttester under andra kvartalet 2011

I maj tog vi en order på uppgradering av två EMLI system i USA; ett system för kokillmätning, EMLI M, och ett för gjutlådemätning, EMLI T. I juni togs en order på ett EMLI T instrument från ett verk i USA. Ett liknande instrument finns sedan tidigare hos ett annat verk inom den koncern som kunden tillhör. Även andra av Agellis mätinstrument testas inom koncernen. Instrumenten levererades under andra kvartalet.

De tester med ett EMLI S instrument för nivåmätning i ugn som pågår hos en europeisk kund fortsätter under större delen av 2011.

Orderingången under andra kvartalet var 4,1 MSEK.

Orderstocken från andra kvartalet var 2,5 (5,2) MSEK.

## Produktutveckling

Utvecklingen av nya instrument och mätapplikationer fortsätter med oförminskad aktivitet i bolaget.

### EMLI

Första generationen av EMLI ELP är färdigutvecklat och det första instrumentet är i drift hos kund. Viss vidareutveckling av EMLI ELP har påbörjats för att ytterligare förbättra prestandan.

## Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2011 till 13,4 (16,0) MSEK och eget kapital per aktie till 0,64 (0,77) SEK.

## Agellis aktie

Bolagets aktie är listad på NASDAQ OMX First North. Genomsnittlig omsättning under perioden 1 april till 30 juni uppgick till 9 685 SEK per dag. Genomsnittligt antal omsatta aktier per dag under samma period var 13 383 aktier. Snittkursen för perioden var 0,72 SEK.

Totala antalet aktier i bolaget vid periodens slut var 20 870 533 (20 870 533) stycken. Inklusive utspädning, beroende på utestående teckningsoptioner, blir totalt antal utestående aktier 21 748 149 (21 890 249).

Genomsnittligt antal aktier under perioden var 20 870 533 (20 870 533) stycken. Inklusive utspädning, beroende på utestående teckningsoptioner, blir genomsnittligt antal aktier under perioden 21 819 199 (21 890 249) stycken.

## Patent

Grundprinciperna för Agellis produkter är skyddade av patent i bland annat i Europa, USA, Kina och Indien.

Agellis äger sammanlagt ett 30-tal patent och patentansökningar fördelade på 10 patentfamiljer.

## Personal

I bolaget arbetar 11 personer varav en är kvinna, samt två konsulter.

## Framtidsutsikter

För 2011 räknar bolaget med ökad omsättning och ökad vinst.

## Övrigt

- Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor
- Antalet utestående teckningsoptioner är 877 616 stycken
- Antalet utestående aktier är 20 870 533 stycken
- Vid upprättandet av koncernredovisningen har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00

## Kommande rapport

Kommande rapporter för 2011 publiceras:

- 25 oktober 2011: delårsrapport jan – sep 2011
- 17 februari 2012: Bokslutskommuniké för 2011

Lund den 19 augusti 2011

Mårten Öbrink  
VD

**För ytterligare information:** Mårten Öbrink, tel. 046-10 13 69, alt. 0733-17 08 49

## Ekonomisk ställning

<b>Koncernresultaträkning KSEK</b>	<b>jan-juni 2011</b>	<b>april-juni 2011</b>	<b>jan-juni 2010</b>	<b>april-juni 2010</b>	<b>jan-dec 2010</b>
Omsättning	7 119	4 417	9 359	4 294	18 585
Valutadifferenser	-46	74	-314	14	-629
Kostnad sålda varor och tjänster	-3 330	-1 538	-2 594	-1 332	-6 105
<b>Bruttovinst</b>	<b>3 743</b>	<b>2 953</b>	<b>6 451</b>	<b>2 976</b>	<b>11 851</b>
Övriga intäkter	0	0	547	254	1 573
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-1 894	-1 059	-2 305	-1 217	-4 269
Administrationskostnader	-923	-633	-675	-302	-1 458
FoU-kostnader	-1 913	-717	-2 222	-847	-4 148
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-987</b>	<b>544</b>	<b>1 796</b>	<b>864</b>	<b>3 549</b>
Avskrivningar	-1 334	-688	-1 526	-809	-3 349
<b>Resultat efter avskrivningar</b>	<b>-2 321</b>	<b>-145</b>	<b>269</b>	<b>55</b>	<b>200</b>
Finansiella poster	-115	-59	-90	-37	-155
<b>Rörelseresultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 436</b>	<b>-204</b>	<b>179</b>	<b>18</b>	<b>45</b>
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 436</b>	<b>-204</b>	<b>179</b>	<b>18</b>	<b>45</b>
<i>Periodens aktiverade utvecklingskostnader</i>	<i>1 672</i>	<i>860</i>	<i>1 851</i>	<i>1 040</i>	<i>3 691</i>

<b>Koncernbalansräkning KSEK</b>	<b>30 juni 2011</b>	<b>30 juni 2010</b>	<b>31 dec 2010</b>
--------------------------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------

**Tillgångar**

Immateriella tillgångar	12 683	11 158	11 539
Materiella tillgångar	93	387	164
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Lager	1 544	1 837	1 829
Kundfordringar	4 647	5 047	5 579
Kassa och bank	4	2 666	458
Övriga omsättningstillgångar	1 330	1 900	1 182
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 301</b>	<b>22 995</b>	<b>20 751</b>

**Eget kapital och skulder**

Eget kapital	13 424	15 993	15 860
Långfristiga skulder	3 960	3 837	2 287
Pågående arbeten	0	0	0
Kortfristiga skulder	2 917	3 165	2 604
<b>S:a Eget kapital och skulder</b>	<b>20 301</b>	<b>22 995</b>	<b>20 751</b>



<b>Eget kapital KSEK</b>	<b>30 juni 2011</b>	<b>1 jan 2011</b>	<b>30 juni 2010</b>	<b>1 jan 2010</b>
Aktiekapital/kapitalkonto	2 609	2 609	1 957	1 957
Bundna reserver	36 221	36 221	36 221	36 221
Ej registrerat aktiekapital	0	0	652	652
Överkursfond	0	0	7 201	7 201
Balanserad vinst/förlust	-22 970	-23 015	-30 217	-24 354
Årets resultat	-2 436	45	179	-5 862
<b>Eget kapital</b>	<b>13 424</b>	<b>15 860</b>	<b>15 993</b>	<b>15 815</b>

<b>Kassaflödesanalys KSEK</b>	<b>jan-juni 2011</b>	<b>april-juni 2011</b>	<b>jan-juni 2010</b>	<b>april-juni 2010</b>	<b>jan-dec 2010</b>
Rörelsens intäkter	7 073	4 491	9 045	4 308	19 529
Rörelsens kostnader (exkl. avskrivningar)	-8 060	-3 948	-7 249	-3 444	-15 980
<i>Kassaflöde från affärsverksamheten</i>	-987	543	1 796	864	3 549
<i>Kassaflöde från finansnetto och skatt</i>	-115	-59	-90	-37	-155
<i>Kassaflöde från rörelsekapital</i>	1 382	-410	-2 729	-389	-3 117
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-2 407	-1 481	-2 066	-1 231	-4 046
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	1 673	593	281	85	-1 247
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>-454</b>	<b>-814</b>	<b>-2 808</b>	<b>-911</b>	<b>-5 016</b>
<i>% av omsättningen</i>	<i>-6,6%</i>	<i>-18,9%</i>	<i>-31%</i>	<i>-21,1%</i>	<i>-25,7%</i>