

## AGELLIS Group AB (publ.)

### Delårsrapport januari – september 2011

- Koncernens totala omsättning för perioden uppgick till 10,4 (14,2) MSEK och för tredje kvartalet till 3,3 (4,9) MSEK.
- Rörelseresultatet för koncernen före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till -2,1 (2,6) MSEK och för tredje kvartalet till -1,2 (0,8) MSEK.
- Resultatet för perioden uppgick till -4,4 (0,2) MSEK och för tredje kvartalet till -2,0 (0,1) MSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,21 (0,01) SEK och för tredje kvartalet till -0,09 (0,00) SEK.
- Likvida medel, inklusive beviljade krediter, uppgick till 0,8 (2,6) MSEK vid utgången av tredje kvartalet.
- Orderstocken vid periodens slut uppgick till 7,3 (3,6) MSEK.
- Under kvartalet har en kundfordran på ett grekiskt statligt stålverk på 0,5 MSEK skrivits av samt lagret skrivits ner med 0,6 MSEK. Kostnader för VD-bytet på 0,6 MSEK har också tagits.

#### VD:s kommentar

Årets tredje kvartal inleddes med en order på drygt 3 MSEK på ett ELP-instrument från ett platinaverk i Sydafrika. Vi har sett ett ökat intresse för EMLI ELP under kvartalet såväl från kunder som från större OEM-företag. Vi har tagit ytterligare några intressanta instrumentorder under kvartalet, i Mexiko har en befintlig kund beställt en uppgradering av sitt SIL instrument. Detta verk har använt EMLI SIL under 15 år och är mycket nöjda. I och med uppgraderingen till nya generationens EMLI-instrument får kunder bland annat tillgång till ytterligare förbättrad mätprestanda samt onlinesupport. I september sålde vi ett EMLI T-instrument till Sydkorea, som är världens sjätte största stålproducent. Sydkorea har tidigare varit en viktig marknad för Agellis och förhoppningsvis tar nu denna marknad fart igen efter några år med låg försäljning.

Resultatet för tredje kvartalet var under förväntan vilket har lett till att prognosen justerats ner för helåret. Bolaget räknar nu med minskad omsättning och en förlust för helåret 2011. Försämringen för Q3 beror delvis på att flera order kom sent i kvartalet och först kommer att levereras under fjärde kvartalet.

Under tredje kvartalet har en patentansökan för mätmetoden som används i EMLI S-instrumentet lämnats in i Sverige och USA.

*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 Fåhræus 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 september uppgick till 10,3 (13,7) MSEK. Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 0,1 MSEK under perioden.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 3,2 (4,6) MSEK. Valutaeffekter påverkade omsättningen under perioden negativt med 0,1 MSEK.

Koncernens resultat för perioden uppgick till -4,4 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -2,1 (2,6) MSEK. Bruttomarginalen för perioden var 50,5 % (71,3 %).

Koncernens resultat för tredje kvartalet uppgick till -2,0 (0,1) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för tredje kvartalet uppgick till -1,2 (0,8) MSEK. Bruttomarginalen för tredje kvartalet var 44,2 % (61,4%).

En kundfordran om 0,5 MSEK på ett statligt ägt grekiskt verk har skrivits av. Vidare har lagret skrivits ner med 0,6 MSEK, nerskrivningen rör komponenter som inte ingår i nuvarande produktutbud. En del av kostnaden för VD-bytet, 0,6 MSEK, har också tagits under kvartalet. Nerskrivningen av lagret har försämrat bruttomarginalen för kvartalet från 62,5% till 44,2% och för perioden från 56,3% till 50,5%.

## Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från affärsverksamheten uppgick till -1,2 (2,6) MSEK för tredje kvartalet 2011. Utvecklingskostnader uppgående till 1,5 (0,8) MSEK har aktiverats under tredje kvartalet. Detta är högre än aktiveringarna under första och andra kvartalen 2011 och beror på att vissa retroaktiva aktiveringar gjorts i enlighet med bolagets aktiveringsprinciper.

Agellis hade 0,8 MSEK i likvida medel, inklusive beviljade krediter per den 30 september 2011.

## Nyckeltal

Nyckeltal	jan-sep 2011	juli-sep 2011	jan-sep 2010	juli-sep 2010	2010
Total omsättning, tkr	10 401	3 282	14 214	4 855	19 529
EBITDA, tkr	-2 145	-1 158	2 580	784	3 549
EBIT, tkr	-4 196	-1 875	359	89	200
Resultat efter finansiella Kostnader, tkr	-4 405	-1 969	239	59	45
Resultat per aktie, kr	-0,21	-0,09	0,01	0,00	0,00
Bruttomarginal	51%	44%	71%	71 %	66%
Rörelsekapital, tkr	2 143	2 143	8 061	8 061	6 444
Kassalikviditet	141%	141%	322%	322%	330%
Soliditet	58%	58%	71 %	71 %	76,0%
Nettoresultat, tkr	-4 405	-1 969	239	59	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 kunder inom non-ferroussegmentet.

### 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. Tappingen 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

I World Steel Association's rapport Worldsteel Short Range Outlook som släpptes i oktober förutser man att stålanvändningen i världen kommer att öka med 6,5 % under 2011 och med 5,4 % under 2012. Under 2010 ökade stålanvändningen globalt med 15,1 %. USA är på väg att ta igen en del av det stora tapp i stålkonsumtion som blev effekten av krisen 2008/2009; under 2011 spås stålkonsumtionen i USA öka med 11,6%.

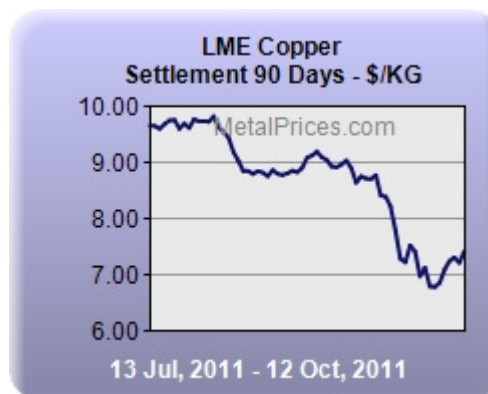
Worldsteel representerar ca 170 företag, stålorganisationer och stålforskningsinstitut. Worldsteels medlemmar producerar omkring 85 % av världens stål.

Under oktober har ett flertal stålverk i framför allt Europa och USA förberett sig för minskande efterfrågan.

Källor: <http://www.worldsteel.org/media-centre/press-releases/2011/october-sro.html>  
<http://www.metal-supply.se>

### Prisutvecklingen för koppar och stål

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



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

### Marknad och försäljning

Agellis omsättning under tredje kvartalet 2011 blev något lägre än väntat då två av instrumentorderna kom in sent i kvartalet och inte kommer att levereras förrän under fjärde kvartalet. Ordergången under tredje kvartalet blev 5,0 MSEK.

Agellis har märkt viss försiktighet hos kunderna på grund av den osäkra finansmarknaden.

#### Order och instrumenttester under tredje kvartalet 2011

Ordern till Mexiko på en uppgradering av ett befintligt SIL-instrument var en bekräftelse på att kunden är nöjd med EMLI-plattformen. Instrumentet kommer att levereras under fjärde kvartalet. EMLI T-instrumentet som beställts av en kund i Sydkorea kommer att levereras snarast möjligt enligt kundens uttryckliga önskemål. Leveransen planeras till december.

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

Orderstocken från tredje kvartalet var 7,3 (3,6) 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 september 2011 till 11,5 (16,1) MSEK och eget kapital per aktie till 0,55 (0,77) SEK.

## Agellis aktie

Bolagets aktie är listad på NASDAQ OMX First North. Genomsnittlig omsättning under perioden 1 juli till 30 september uppgick till 5 812 SEK per dag. Snittkursen för perioden 1 juli till 30 september var 0,55 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 21 380 391 (21 890 249) stycken.

## Patent

Under tredje kvartalet har en patentansökan på mätmetoden för EMLI S lämnats in i Sverige och USA. Grundprinciperna för flera av 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 ett 10-tal patentfamiljer.

## Personal

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

## Framtidsutsikter

Trots att fjärde kvartalet förväntas bli ett starkt kvartal för Agellis så räknar Bolaget med minskad omsättning och en förlust för helåret 2011. Detta är en ändring av den tidigare framtidsutsikten, som förutspådde ökad omsättningen och ökad vinst jämfört med helåret 2010.

## 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:

- 17 februari 2012: Bokslutskommuniké för 2011

Lund den 25 oktober 2011

Mårten Öbrink  
VD

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

## Ekonomisk ställning Koncernen

Koncernresultaträkning KSEK	jan-sep 2011	Juli-sep 2011	jan-sep 2010	juli-sep 2010	jan-dec 2010
Omsättning	10 401	3 282	14 214	4 855	18 585
Valutadifferenser	-114	-68	-543	-229	-629
Kostnad sålda varor och tjänster	-5 094	-1 764	-3 928	-1 334	-6 105
<b>Bruttovinst</b>	<b>5 193</b>	<b>1 450</b>	<b>9 743</b>	<b>3 292</b>	<b>11 851</b>
Övriga intäkter	203	203	547	0	1 573
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-2 951	-1 056	-3 138	-833	-4 269
Administrationskostnader	-1 877	-955	-1 022	-347	-1 458
FoU-kostnader	-2 713	-800	-3 550	-1 328	-4 148
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-2 145</b>	<b>-1 158</b>	<b>2 580</b>	<b>784</b>	<b>3 549</b>
Avskrivningar	-2 051	-717	-2 221	-695	-3 349
<b>Resultat efter avskrivningar</b>	<b>-4 196</b>	<b>-1 875</b>	<b>359</b>	<b>89</b>	<b>200</b>
Finansiella poster	-209	-94	-120	-30	-155
<b>Rörelseresultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 405</b>	<b>-1 969</b>	<b>239</b>	<b>59</b>	<b>45</b>
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 405</b>	<b>-1 969</b>	<b>239</b>	<b>59</b>	<b>45</b>
<i>Periodens aktiverade utvecklingskostnader</i>	<i>3 729</i>	<i>1 472</i>	<i>2 696</i>	<i>845</i>	<i>3 691</i>

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

**Tillgångar**

Immateriella tillgångar	13 531	11 471	11 539
Materiella tillgångar	74	274	164
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Lager	1 223	1 765	1 829
Kundfordringar	3 245	4 904	5 579
Kassa och bank	4	2 637	458
Övriga omsättningstillgångar	1 813	1 585	1 182
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 890</b>	<b>22 636</b>	<b>20 751</b>

**Eget kapital och skulder**

Eget kapital	11 455	16 053	15 860
Långfristiga skulder	4 293	3 753	2 287
Pågående arbeten	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 142	2 830	2 604
<b>S:a Eget kapital och skulder</b>	<b>19 890</b>	<b>22 636</b>	<b>20 751</b>



<b>Eget kapital KSEK</b>	<b>30 sep 2011</b>	<b>1 jan 2011</b>	<b>30 sep 2010</b>	<b>1 jan 2010</b>
Aktiekapital/kapitalkonto	2 609	2 609	2 609	1 957
Bundna reserver	36 221	36 221	36 221	36 221
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	652
Överkursfond	0	0	7 201	7 201
Balanserad vinst/förlust	-22 970	-23 015	-30 217	-24 354
Årets resultat	-4 405	45	239	-5 862
<b>Eget kapital</b>	<b>11 455</b>	<b>15 860</b>	<b>16 053</b>	<b>15 815</b>

<b>Kassaflödesanalys KSEK</b>	<b>jan-sep 2011</b>	<b>juli-sep 2011</b>	<b>jan-sep 2010</b>	<b>juli-sep 2010</b>	<b>jan-dec 2010</b>
Rörelsens intäkter	10 287	3 213	13 671	4 626	19 529
Rörelsens kostnader (exkl. avskrivningar)	-12 432	-4 371	-11 091	-3 842	-15 980
<i>Kassaflöde från affärsverksamheten</i>	-2 145	-1 158	2 580	784	3 549
<i>Kassaflöde från finansnetto och skatt</i>	-209	-94	-120	-30	-155
<i>Kassaflöde från rörelsekapital</i>	3 844	2 462	-2 535	194	-3 117
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-3 953	-1 546	-2 960	-894	-4 046
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	2 006	333	198	-83	-1 247
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>- 457</b>	<b>-3</b>	<b>-2 837</b>	<b>-29</b>	<b>-5 016</b>
<i>% av omsättningen</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-20,0%</i>	<i>-0,6%</i>	<i>-25,7%</i>

## **Ekonomisk ställning**

### **Moderbolaget**

<b>Resultaträkning KSEK</b>	<b>jan-sep 2011</b>	<b>Juli-sep 2011</b>	<b>jan-sep 2010</b>	<b>juli-sep 2010</b>	<b>jan-dec 2010</b>
Omsättning	6 857	2 185	9 705	3 938	12 447
Valutadifferenser	-52	-45	-429	-138	-470
Kostnad sålda varor och tjänster	-3 241	-1 255	-2 086	-825	-3 673
<b>Bruttovinst</b>	<b>3 564</b>	<b>885</b>	<b>7 190</b>	<b>2 975</b>	<b>8 304</b>
Övriga intäkter	203	203	410	307	575
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-2 686	-967	-2 330	-694	-3 192
Administrationskostnader	-1 723	-895	-3 320	-225	-3 815
FoU-kostnader	-2 602	-814	-880	-1 034	-1 222
Fakturering av kostnader till dotterbolag	561	187	0	0	816
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-2 683</b>	<b>-1 401</b>	<b>1 070</b>	<b>1 329</b>	<b>1 466</b>
Avskrivningar	-1 758	-583	-1 916	-569	-2 559
<b>Resultat efter avskrivningar</b>	<b>-4 441</b>	<b>-1 984</b>	<b>-846</b>	<b>760</b>	<b>-1 093</b>
Finansiella poster	-159	-75	-102	-28	-135
<b>Rörelseresultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 600</b>	<b>-2 059</b>	<b>-948</b>	<b>732</b>	<b>-1 228</b>
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0	0	430
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 600</b>	<b>-2 059</b>	<b>-948</b>	<b>732</b>	<b>-798</b>
<i>Periodens aktiverade utvecklingskostnader</i>	<i>3 291</i>	<i>1 240</i>	<i>2 435</i>	<i>634</i>	<i>3 317</i>

<b>Balansräkning KSEK</b>	<b>30 sep 2011</b>	<b>30 sep 2010</b>	<b>31 dec 2010</b>
-------------------------------	------------------------	------------------------	------------------------

**Tillgångar**

Immateriella tillgångar	10 409	8 125	8 561
Materiella tillgångar	74	274	164
Finansiella anläggningstillgångar	3 356	3 356	3 356
Lager	329	944	1 067
Kundfordringar	1 967	3 208	3 339
Kassa och bank	0	339	457
Övriga omsättningstillgångar	1 631	1 906	2 805
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 766</b>	<b>18 152</b>	<b>19 749</b>

**Eget kapital och skulder**

Eget kapital	10 868	14 093	15 448
Långfristiga skulder	3 391	1 615	2 067
Pågående arbeten	0	0	0
Kortfristiga skulder	3 507	2 440	2 234
<b>S:a Eget kapital och skulder</b>	<b>17 766</b>	<b>18 152</b>	<b>19 749</b>

<b>Eget kapital KSEK</b>	<b>30 sep 2011</b>	<b>1 jan 2011</b>	<b>30 sep 2010</b>	<b>1 jan 2010</b>
Aktiekapital/kapitalkonto	2 609	2 609	2 609	1 957
Bundna reserver	36 221	36 221	36 221	36 221
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	652
Överkursfond	0	0	0	7 201
Balanserad vinst/förlust	-23 362	-22 582	-23 789	-23 822
Årets resultat	-4 600	-798	-948	-7 168
<b>Eget kapital</b>	<b>10 868</b>	<b>15 448</b>	<b>14 093</b>	<b>15 041</b>