

AGELLIS Group AB (publ.) **Delårsrapport januari – mars 2012**

- Koncernens totala omsättning för perioden uppgick till 5,2 (2,7) MSEK¹.
- Rörelseresultatet för koncernen före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 1,7 (-1,5) MSEK.
- Resultatet för perioden uppgick till 0,8 (-2,2) MSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 0,04 (-0,11) SEK.
- Likvida medel, inklusive beviljade krediter, uppgick till 1,7 (2,0) MSEK vid utgången av första kvartalet.
- Orderstocken vid periodens slut uppgick till 5,5 (2,7) MSEK.

VD:s kommentar

Vi är mycket nöjda med resultatet för första kvartalet samtidigt som vi har haft en positiv utveckling av orderingången och ser ett fortsatt stort intresse för våra produkter. Den ekonomiska osäkerheten i Sydeuropa och USA har ännu inte påverkat vår verksamhet och vi kvarhåller vår prognos om en ökad omsättning jämfört med 2011 och ett positivt kassaflöde för helåret 2012.

Kvartalet inleddes med en uppföljningsorder från ett smältverk i Europa. Verket har under cirka ett år utvärderat ytterligare ett nivåmätningssystem, EMLI-S, för sin smältugn. Utvärderingen visade att verket fick en ännu bättre kontroll på sin process med ytterligare ett system. I samband med systemordern fick Agellis också ett servicekontrakt för avhjälpande- och förebyggande underhåll på de två systemen som nu är installerade hos kunden.

Ett EMLI-ELP system såldes till ett smältverk i Norge. System skall installeras på en ugn som idag används för processutveckling; driftsättning sker under andra kvartalet.

Två ordrar på utvärderingar ute hos kunder har tagits under kvartalet. En utvärdering med ett EMLI-T system hos en europeisk kund, samt en utvärdering i en kopparugn hos en nordamerikansk kund.

Vidare såldes ett EMLI-MS system till en europeisk kund. Systemet skall utvärderas på ett antal verk och kan ge merförsäljning under kommande år.

AGELLIS Group AB utvecklar och säljer innovativa produkter och lösningar för globala metallproducenter. Agellis erbjuder produkter för nivåmätning och slaggindikering 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

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen² för första kvartalet uppgick till 5,1 MSEK (2,5). Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 0,1 MSEK.

Koncernens resultat för första kvartalet uppgick till 0,8 (-2,2) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för första kvartalet uppgick till 1,7 (-1,5) MSEK. Bruttomarginalen för första kvartalet var 66 % (29 %).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från affärsverksamheten uppgick till 1,7 (-1,5) MSEK för första kvartalet 2012. Utvecklingskostnader uppgående till 0,3 (0,8) MSEK har aktiverats under första kvartalet. Detta är en lägre aktiveringsnivå än tidigare år och beror på bolaget har ökat fokus på säljaktiviteter och kundfinansierade anpassningar av befintliga produkter.

Agellis hade 1,7 MSEK i likvida medel, inklusive beviljade krediter per den 31 mars 2012.

Nyckeltal

Nyckeltal	jan-mars 2012	jan-mars 2011	jan-dec 2011
Total omsättning, tkr ³	5 237	2 582	18 194
EBITDA, tkr	1 676	-1 530	414
EBIT, tkr	895	-2 176	-2 978
Resultat efter finansiella Kostnader, tkr	822	-2 232	-3 273
Jämförelsestörande post, tkr	0	0	-4 846
Resultat efter Jämförelsestörande post, tkr	822	-2 232	-8 119
Resultat per aktie, kr	0,04	-0,11	-0,38
Bruttomarginal	66%	29%	60%
Rörelsekapital, tkr	2 775	5 012	916
Kassalikviditet	161%	277%	134%
Soliditet	52%	70 %	49%
Nettoresultat, tkr	822	-2 232	-8119

¹ Den totala omsättningen för 2011 har räknats om enligt ny definition. Den totala omsättning definieras som intäkter från kärnverksamhet och andra intäkter exklusive valutadifferenser.

² Nettoomsättningen definieras som intäkter från kärnverksamheten inklusive valutadifferenser

³ Den totala omsättningen för 2011 har räknats om enligt ny definition. Den totala omsättning definieras som intäkter från kärnverksamhet och andra intäkter exklusive valutadifferenser.

Verksamheten

Agellis utvecklar och säljer nivåmåtnings- och slaggingindikeringsprodukter till globala metallproducenter. Agellis erbjuder också reservdelar, service och kundsupport.

Agellis produkter och lösningar ger kunderna effektivare processer, minskad energiåtgång, högre produktivitet, förbättrad produktkvalitet och ökad personsäkerhet. Agellis har en kärnteknologi utifrån vilka ett antal mätinstrument för kunder inom den globala metallindustrin har utvecklats. 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.

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

Instrumentöversikt

Agellis säljer följande mätinstrument:

EMLI-S mäter nivåer i vissa typer av smältugnar. Nivåinformationen används för att utnyttja ugnen och råmaterialet optimalt.

EMLI-ELP mäter 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. Instrumentet indikerar när metallen blandas med slagg i slutet av ugnstappningen.

EMLI-SIL används vid tömning av skänkar. Instrumentet indikerar när metallen från skänken blandas med slagg i slutet av tömningen.

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.

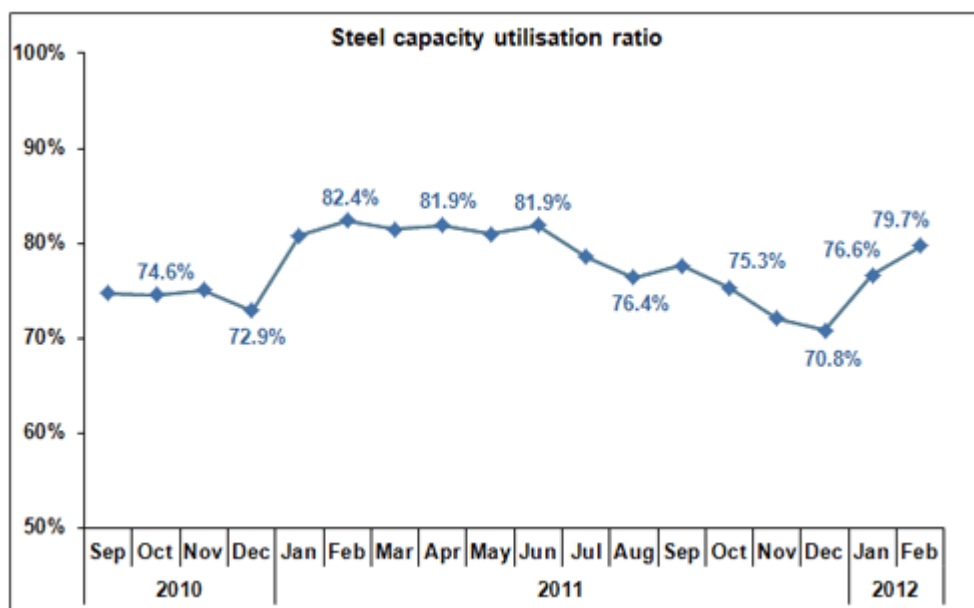
EMLI-M och **Ms** mäter metallnivån i kokillen som är första delen av gjutmaskinen. Här sker regleringen på millimeternivå för att garantera hög kvalitet på den gjutna metallen, som är vad som kommer ut från gjutmaskinen.

Omvärlden

Stålproduktionen

I World Steel Association:s rapport för februari kommenteras bl.a. kapacitetsutnyttjandet i världens stålverk. Värt att notera är att utnyttjandegraden är lägre i detta kvartal än under motsvarande kvartal 2011.

Spanien har den sämsta utveckling – 14 % lägre produktion jämfört med samma period förra året. Turkiet och USA har båda en god ökning på 12 % respektive 8 %.



Källa: <http://www.worldsteel.org/media-centre/press-releases/2012/02-2012-crude-steel.html>

Prisutvecklingen för koppar

Efterfrågan på koppar förväntas enligt företaget CODELCO (världens största kopparproducent) förbli stadigt hög och CODELCO:s CEO, Diego Hernandez, är optimistiskt om prisutvecklingen under 2012.



Källor: <http://www.businessinsider.com/2012-copper-q1-market-trends-and-outlook-2012-4>
<http://www.metalprices.com>

Marknad och försäljning

Agellis omsättning under första kvartalet 2012 ligger i linje med med prognosen för helåret 2012. Orderingången under första kvartalet är 5,6 MSEK.

Order och instrumenttester under första kvartalet 2012

Kvartalet inleddes med en order på ett andra EMLI-S system till ett smältverk i Europa. Ordern är en bekräftelse på att vi kan hjälpa våra kunder att få en bättre förståelse sin produktionsprocess. Ordern har

gett Agellis ytterligare kunskap om mervärdet på våra system. Kunden tecknade i samband med systemordern också ett serviceavtal för de två EMLI-S systemen som nu är installerade på smältverket.

Agellis tredje EMLI-ELP system såldes i slutet av kvartalet till ett norskt smältverk. Systemet kommer att slutlevereras under andra kvartalet 2012. Vidare såldes ett EMLI-Ms system till en europeisk kund. Systemet skall utvärderas på ett antal verk och kan ge merförsäljning under kommande år.

Orderstocken från första kvartalet var 5,5(2,7) MSEK.

Produktutveckling

Utvecklingen av nya mätapplikationer koncentreras till kunddrivna projekt. Produktunderhåll och kundspezifisk utveckling av existerande mätsystem och bolagets mätplattform sker fortlöpande.

Utvecklingen av nya applikationer drivs till stor del av de försök och utvärderingar som bolaget gör tillsammans med kunder. Nya typer av ugnar och processer kräver ofta justeringar i både mjukvara och hårdvara för att fungera optimalt hos kunden.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2012 till 8,6 (13,6) MSEK och eget kapital per aktie till 0,41 (0,66) SEK.

Agellis aktie

Bolagets aktie är listad på NASDAQ OMX First North. Genomsnittlig omsättning under perioden 1 januari till 31 mars uppgick till 21 260 SEK per dag. Snittkursen för perioden 1 januari till 31 mars var 0,76 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 21 748 149 (21 890 249) stycken.

Patent

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 två är kvinnor, samt tre konsulter.

Framtidsutsikter

För helåret 2012 står bolaget fast vid en ökad omsättning jämfört med 2011 och ett positivt kassaflöde under helåret 2012.

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
- Årsstämma i AGELLIS Group hålls den 26 april kl 15.00 i bolagets lokaler i Lund
- Valberedningen består av Anders Gemfors (ordförande), Christer Fåhraeus och Martin Gren. Valberedningen har haft 3 möten inför stämman.

Kommande rapport

Kommande rapporter för 2012 publiceras:

- 16 augusti 2012: Delårsrapport jan – juni 2012
- 24 oktober 2012: Delårsrapport för jan – sep 2012
- 15 februari 2013: Bokslutskommuniké för 2012

Lund den 26 april 2012

Patrik Bloemer
VD

För ytterligare information: Patrik Bloemer, tel. 046-10 13 63, alt. 0733-17 08 43

Ekonomisk ställning

Koncernen

Koncernresultaträkning KSEK	jan-mars 2012	jan-mars 2011	jan-dec 2011
Omsättning	5 182	2 652	17 651
Valutadifferenser	-88	-120	-77
Kostnad sålda varor och tjänster	-1 687	- 1792	-6 749
Bruttovinst	3 407	740	10 825
Övriga intäkter	55	50	543
Försäljnings- och Marknadsföringskostnader	-925	-835	-3 832
Administrationskostnader	-107	-289	-2 940
FoU-kostnader	-754	-1 196	-4 182
Rörelseresultat före avskrivningar	1 676	-1 530	414
Avskrivningar	-781	-646	-3 392
Resultat efter avskrivningar	895	-2 176	-2 978
Finansiella poster	-73	-56	-295
Rörelseresultat efter finansiella Poster	822	-2 232	-3 273
Jämförelsestörande poster	0	0	-4 846
Periodens resultat	822	-2 232	-8 119
<i>Periodens aktiverade Utvecklingskostnader</i>	<i>0,3</i>	<i>0,8</i>	<i>3,8</i>

Koncernbalansräkning KSEK	31 mars 2012	31 mars 2011	31 dec 2011
------------------------------	-----------------	-----------------	----------------

Tillgångar

Immateriella tillgångar	9 170	11 860	9 638
Materiella tillgångar	37	123	49
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Lager	1 388	1 833	1 202
Kundfordringar	4 962	3 322	4 574
Kassa och bank	228	818	1
Övriga omsättningstillgångar	823	1 529	695
Summa tillgångar	16 608	19 485	16 159

Eget kapital och skulder

Eget kapital	8 563	13 628	7 741
Långfristiga skulder	3 419	3 366	2 931
Pågående arbeten	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 626	2 491	5 487
S:a Eget kapital och skulder	16 608	19 485	16 159

Eget kapital KSEK	31 mars 2012	31 dec 2011	31 mars 2011	31 dec 2010
Aktiekapital/kapitalkonto	2 609	2 609	2 609	2 609
Bundna reserver	36 221	36 221	36 221	36 221
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	0
Överkursfond	0	0	0	0
Balanserad vinst/förlust	-31 089	-22 970	-22 970	-23 015
Periodens resultat	822	-8 119	-2 232	45
Eget kapital	8 563	7 741	13 628	15 860

Kassaflödesanalys KSEK	jan-mars 2012	jan-mars 2011	jan-dec 2011
Rörelsens intäkter	5 094	2 582	18 117
Rörelsens kostnader (exkl. avskrivningar)	-3 418	-4 112	-19 436
<i>Kassaflöde från affärsverksamheten</i>	1 676	- 1530	-1 319
<i>Kassaflöde från finansnetto och skatt</i>	-73	-56	-295
<i>Kassaflöde från rörelsekapital</i>	-1 563	1 792	5 000
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-301	-926	-4 487
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	488	1 080	644
Totalt kassaflöde	227	360	-457
<i>% av omsättningen</i>	4,4 %	14,2%	-2,5%

Ekonomisk ställning

Moderbolaget

Resultaträkning KSEK	jan-mars 2012	jan-mars 2011	jan-dec 2011
Omsättning	4 050	1 597	12 900
Valutadifferenser	-51	-68	-50
Kostnad sålda varor och tjänster	-1 199	-1 172	-4 017
Bruttovinst	2 800	357	8 833
Övriga intäkter	0	0	203
Försäljnings- och Marknadsföringskostnader	-777	-741	-3 460
Administrationskostnader	-56	-240	-2 735
FoU-kostnader	-754	-1 131	-3 877
Faktureringskostnader till dotterbolag	187	0	748
Rörelseresultat före avskrivningar	1 400	-1 755	-288
Avskrivningar	-616	-559	-2 631
Resultat efter avskrivningar	784	- 2314	-2 919
Finansiella poster	-61	-38	-218
Jämförelsestörande poster			-4 846
Rörelseresultat efter finansiella Poster	723	-2 352	-7 983
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	723	-2 352	-7 983
<i>Periodens aktiverade Utvecklingskostnader</i>	<i>0,3</i>	<i>0,8</i>	<i>3,4</i>

Balansräkning KSEK	31 mars 2012	31 mars 2011	31 dec 2011
-----------------------	-----------------	-----------------	----------------

Tillgångar

Immateriella tillgångar	6 670	8 888	6 974
Materiella tillgångar	37	123	49
Finansiella anläggningstillgångar	3 356	3 356	3 356
Lager	568	1 023	506
Kundfordringar	3 928	2 203	3 093
Kassa och bank	0	237	0
Övriga omsättningstillgångar	980	2 284	1 021
Summa tillgångar	15 539	18 114	14 999

Eget kapital och skulder

Eget kapital	8 416	13 096	7 693
Långfristiga skulder	2 613	2 987	2 027
Pågående arbeten	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 510	2 031	5 279
S:a Eget kapital och skulder	15 539	18 114	14 999

Eget kapital KSEK	31 mars 2012	31 dec 2011	31 mars 2011	31 dec 2010
Aktiekapital/kapitalkonto	2 609	2 609	2 609	2 609
Bundna reserver	36 220	36 220	36 220	36 220
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	0
Överkursfond	0	0	0	0
Balanserad vinst/förlust	-31 136	-23 381	-23 381	-22 583
Koncernbidrag		103		
Periodens resultat	723	-7 858	-2 352	-798
Eget kapital	8 416	7 693	13 096	15 448