

AGELLIS Group AB (publ.)

Delårsrapport januari – september 2012

- Koncernens totala omsättning för perioden uppgick till 16,2 (10,4) MSEK och för tredje kvartalet till 5,3 (3,3) MSEK¹.
- Rörelseresultatet för koncernen före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 4,3 (-2,1) MSEK och för tredje kvartalet till 1,0 (-1,2) MSEK.
- Resultatet för perioden uppgick till 1,3 (-4,4) MSEK och för tredje kvartalet till 0,01 (-2,0) MSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 0,06 (-0,21) SEK och för tredje kvartalet till 0,00 (-0,09) SEK.
- Likvida medel, inklusive beviljade krediter, uppgick till 2,1 (0,8) MSEK vid utgången av tredje kvartalet.
- Orderstocken vid periodens slut uppgick till 7,8 (7,3) MSEK.

VD:s kommentar

Vår strategi med ökad fokus på försäljning av befintliga produkter har tillsammans med genomförda besparingar varit mycket positiv för bolaget. Agellis kan för tredje kvartalet i rad redovisa en stark utveckling och för helåret 2012 står vi fast vid en ökad omsättning jämfört med 2011 och ett positivt kassaflöde.

Årets tredje kvartal inleddes med en order på drygt 2 MSEK på två nivåmätningssystem för gjutlådor från ett verk i Sydamerika. Ordern togs på referenser från andra verk inom samma koncern som använder nivåmätningssystemet sedan något år. I Europa togs en uppgraderingsorder på ett system för nivåmätning i smältugnar. Kunden har använt en äldre sensorkonfiguration men skall nu utnyttja Agellis senaste sensordesign vilket medför ytterligare ökad mätnoggrannhet. I Sydafrika valde en av våra kunder att uppgradera sina system för nivåmätning i kokiller, totalt ordervärde 1,5 MSEK.

Under tredje kvartalet har Agellis slutfört tester med ett nyutvecklat nivåmätningssystem för ljusbågsugnar. Produkten EMLI-FBL (Furnace Bath Level) presenterades officiellt på en konferens (EEC 2012) för ljusbågsugnar i Graz i Österrike. EMLI-FBL hjälper stålverken att optimera sin smältprocess och möjliggör en högre automationsgrad under smältprocessen.

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

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

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen² för perioden januari till september uppgick till 15,7 (10,3) MSEK. Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 0,3 MSEK under perioden.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 5,1 (3,2) MSEK. Valutaeffekter påverkade omsättningen under kvartalet negativt med 0,2 MSEK.

Koncernens resultat för perioden uppgick till 1,3 (-4,4) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 4,3 (-2,1) MSEK. Bruttomarginalen för perioden var 68,4% (50,5%).

Koncernens resultat för tredje kvartalet uppgick till 0,01 (-2,0) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för tredje kvartalet uppgick till 1,0 (-1,2) MSEK. Bruttomarginalen för tredje kvartalet var 70,8% (44,2%).

Valutaeffekterna är relativt stora under kvartalet då merparten av levererade ordrar är tagna i euro. Under kvartalet har åtgärder vidtagits för att reducera negativ valutapåverkan framöver.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från affärsverksamheten uppgick till 1,0 (-1,2) MSEK för tredje kvartalet 2012. Som en effekt av bolagets strategi att driva merparten av vidareutvecklingen av EMLI plattformen i nära samarbete med kunder och samarbetspartners har bolagets aktiverade utvecklingskostnader minskats väsentligt. Under tredje kvartalet uppgick de aktiverade utvecklingskostnaderna till 0,2 (1,5) MSEK.

Agellis hade 2,1 MSEK i likvida medel, inklusive beviljade krediter per den 30 september 2012

Nyckeltal

Nyckeltal kSEK	jan-sep 2012	juli-sep 2012	jan-sep 2011	juli-sep 2011	2011
Total omsättning ³	16 202	5 350	10 401	3 282	18 194
EBITDA	4 287	1 028	-2 145	-1 158	414
EBIT	1 531	69	-4 196	-1 875	-2 978
Resultat efter finansiella Kostnader	1 341	14	-4 405	-1 969	-3 273
Jämförelsestörande post	0	0	0	0	-4 846
Resultat efter jämförelsestörande post	1 341	14	-4 405	-1 969	-8 119
Resultat per aktie [SEK]	0,06	0,00	-0,21	-0,09	-0,38
Bruttomarginal	68%	71%	51%	44%	60%
Rörelsekapital	3 776	3 776	2 143	2 143	916
Kassalikviditet	239%	239%	141%	141%	134%

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.

Soliditet	62%	62%	58%	58%	49%
Nettoreultat	1 341	14	-4 405	-1 969	-8 119

Verksamheten

Agellis utvecklar och säljer nivåmättnings- och slagindikeringsprodukter globalt till metallproducenter. Agellis erbjuder också reservdelar, service och kundsupport.

Agellis produkter och lösningar ger kunderna effektivare processer, minskad energiåtgång, högre produktivitet, förbättrad produktkvalitet och ökad personalsäkerhet. Agellis har en kärnteknologi utifrån ett antal mätinstrument för kunder inom den globala metallindustrin har utvecklats. Bolaget har en väl utbyggd marknadskanal bestående av effektiv mix av direktförsäljning, distributörer och agenter som tillsammans täcker intressanta marknader på fem kontinenter. Kundunika system för nivåmätning i kokiller säljs till Berthold GmbH och vissa kompletta 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.

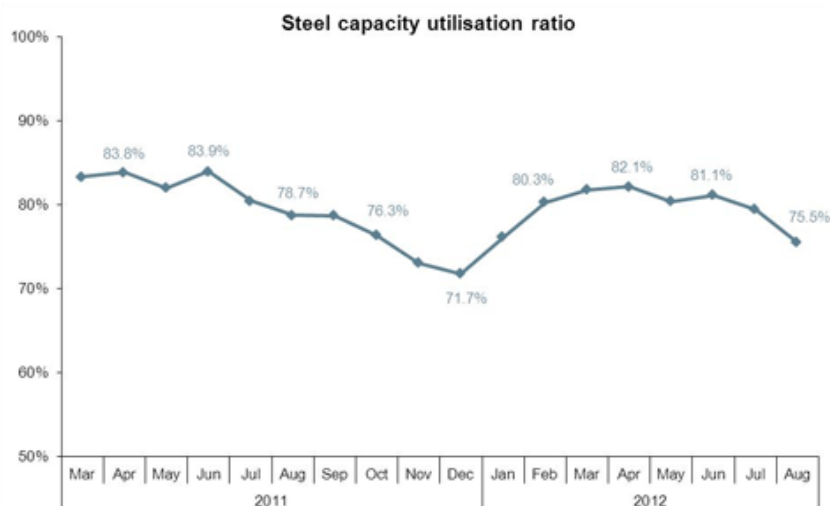
EMLI-M och **Ms** mäter metallnivån i kokillen som är första delen av gjutmaskinen. Här sker regleringen på millimeternivå för att garantera hög kvalitet på den gjutna metallen, som är vad som kommer ut från gjutmaskinen.

EMLI-FBL används i ljusbågsugnar (EAF) och mäter stålnivån i ugnen.

Omvärlden

I World Steel Associations rapport för augusti 2012 kommenteras bl.a. kapacitetsutnyttjandet i världens stålverk. Värt att notera är att utnyttjandegraden i augusti är 3,2% lägre än i motsvarande månad 2011.

Sett under de senaste åtta månaderna har Europa minskad sin stålproduktion med 4,6% och Nordamerika ökat med 4,4%, varav USA med hela 6,2%. Kina har ökat sin produktion med 2,3%. I vårt närområde har Belgien och Sverige den sämsta utveckling med en minskning med 15% respektive 12%.



Under den senaste månaden har ArcelorMittal i Frankrike stängt ner två masugnar och i Finland har stålkoncernen Ruukki flaggat för kraftiga personalnedskärningar.

Källor: <http://www.worldsteel.org/media-centre/press-releases/2012/08-2012-crude-steel.html>
<http://www.metal-supply.se>

Prisutvecklingen för koppar och stål

Kopparmarknaden är fortfarande mycket orolig och den senaste tidens uppgång beror mer på förväntad efterfrågan än verklig efterfrågan. Kopparn och dess efterfrågan är starkt bunden till ekonomiskt tillväxt. Stålprierna är under stark press då efterfrågan är lägre än produktionskapaciteten.





Källa: www.metalprices.com

Marknad och försäljning

Agellis har genomfört en mäsas under kvartalet och ett antal besök ute hos kunder tillsammans med våra agenter och partners. Besök har bland annat gjorts i Tyskland, Belgien, Korea, Norge och Indien.

Order och instrumenttester under tredje kvartalet 2012

En för Agellis ny kund i Sydamerika, beställde i början av kvartalet två nivåmätningssystem för gjutlådor (EMLI-T). Systemen har levererats under kvartalet och skall driftsättas under fjärde kvartalet. Försäljningen föregicks inte av något försök utan såldes på referenser från andra installationer inom samma koncern. En av Agellis första kunder på systemet EMLI-S (nivåmätning i smältugnar) valde att uppgradera sin installation, leverans skedde under kvartalet och driftsättning sker under kvartal fyra. I Sydafrika valde en kund att uppgradera sina fyra kokillnivåmätningssystem (EMLI-Ms), en bekräftelse på att kunden är nöjd med både Agellis produkter och servicenivå. Leverans och installation sker under kvartal fyra.

De tester som sker i ett europeiskt stålverk med EMLI-T fortsätter som planerat under kvartal fyra.

Orderingången under tredje kvartalet blev 5,6 MSEK.
Orderstocken från tredje kvartalet var 7,8 (7,3) MSEK.

Produktutveckling

Som resultatet för perioden visar så har Agellis en konkurrenskraftig produktportfölj. Utvecklingen av nya mätapplikationer koncentreras till kunddrivna projekt. Produktunderhåll och kundspecifik 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.

Under tredje kvartalet genomfördes tester på ett nytt mätsystem för stål nivåmätning i ljusbågsugnar (EAF). Testerna var lyckade och produkten EMLI-FBL (Furnace Bath Level) har under kvartalet lanserats.

Förstudierna som påbörjades under kvartal två för att ytterligare bredda marknaden för EMLI plattformen inom non-ferrous industrin fortsätter.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2012 till 9,0 (11,5) MSEK och eget kapital per aktie till 0,43 (0,55) SEK.

Agellis aktie

Bolagets aktie är listad på NASDAQ OMX First North. Genomsnittlig omsättning under perioden 1 juli till 30 september uppgick till 24 984 SEK per dag. Snittkursen för perioden var 1,05 SEK.

Totala antalet aktier i bolaget vid periodens slut var 20 870 533 (20 870 533) stycken. Därutöver har bolaget 877 616 utestående teckningsoptioner med teckningskursen 1,34 SEK som berättigar till teckning till och med 2012-11-30.

Genomsnittligt antal aktier under perioden var 20 870 533 (20 870 533) stycken. Därutöver har bolaget 877 616 utestående teckningsoptioner med teckningskursen 1,34 SEK som berättigar till teckning till och med 2012-11-30.

Patent

Under tredje kvartalet har en ECP ansökan på mätmetoden för produkten EMLI-S lämnats in. Patentansökningar i ett antal länder har också lämnats in för produkten EMLI-ELP.

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 ett 10-tal patentfamiljer.

Personal

I bolaget arbetar tio personer varav två är kvinnor, samt två konsulter.

Framtidsutsikter

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

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 2012 publiceras:

- 15 februari 2013: Bokslutskommuniké för 2012

Lund den 24 oktober 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-sep 2012	juli-sep 2012	jan-sep 2011	juli-sep 2011	jan-dec 2011
Omsättning	16 036	5 294	10 401	3 282	17 651
Valutadifferenser	-326	-175	-114	-68	-77
Kostnad sålda varor och tjänster	-5 067	-1 547	-5 094	-1 764	-6 749
Bruttovinst	10 643	3 572	5 193	1 450	10 825
Övriga intäkter	166	55	203	203	543
Försäljnings- och Marknadsföringskostnader	-3 400	-1 404	-2 951	-1 056	-3 832
Administrationskostnader	-862	-464	-1 877	-955	-2 940
FoU-kostnader	-2 260	-732	-2 713	-800	-4 182
Rörelseresultat före avskrivningar	4 287	1 027	-2 145	-1 158	414
Avskrivningar	-2 757	-960	-2 051	-717	-3 392
Resultat efter avskrivningar	1 530	67	-4 196	-1 875	-2 978
Finansiella poster	-189	-54	-209	-94	-295
Rörelseresultat efter finansiella poster	1 341	14	-4 405	-1 969	-3 273
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-4 846
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 341	14	-4 405	-1 969	-8 119
<i>Periodens aktiverade utvecklingskostnader</i>	<i>566</i>	<i>199</i>	<i>3 729</i>	<i>1 472</i>	<i>3 800</i>

Koncernbalansräkning kSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
<u>Tillgångar</u>			
Immateriella tillgångar	7 863	13 531	9 638
Materiella tillgångar	0	74	49
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Lager	1 579	1 223	1 202
Kundfordringar	4 270	3 245	4 574
Kassa och bank	1	4	1
Övriga omsättningstillgångar	999	1 813	695
Summa tillgångar	14 712	19 890	16 159
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	9 082	11 455	7 741
Långfristiga skulder	2 558	4 293	2 931
Pågående arbeten	0	0	0
Kortfristiga skulder	3 072	4 142	5 487
S:a Eget kapital och skulder	14 712	19 890	16 159

Eget kapital kSEK	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 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	1 341	-8 119	-4 405	45
Eget kapital	9 082	7 741	11 455	15 860

Kassaflödesanalys kSEK	jan-sep 2012	juli-sep 2012	jan-sep 2011	juli-sep 2011	jan-dec 2011
Rörelsens intäkter	15 709	5 120	10 287	3 213	18 117
Rörelsens kostnader (exkl. avskrivningar)	-11 422	-4 092	-12 432	-4 371	-19 436
<i>Kassaflöde från affärsverksamheten</i>	4 287	1 028	-2 145	-1 158	-1 319
<i>Kassaflöde från finansnetto och skatt</i>	-190	-54	-209	-94	-295
<i>Kassaflöde från rörelsekapital</i>	-2 791	-624	3 844	2 462	5 000
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-932	-566	-3 953	-1 546	-4 487
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-374	216	2 006	333	644
Totalt kassaflöde	0	0	-457	-3	-457
<i>% av omsättningen</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-2,5%</i>

Ekonomisk ställning Moderbolaget

Resultaträkning kSEK	jan-sep 2012	juli-sep 2012	jan-sep 2011	juli-sep 2011	jan-dec 2011
Omsättning	12 716	4 713	6 857	2 185	12 900
Valutadifferenser	-280	-179	-52	-45	-50
Kostnad sålda varor och tjänster	-3 010	-816	-3 241	-1 255	-4 017
Bruttovinst	9 426	3 718	3 564	885	8 833
Övriga intäkter	0	0	203	203	203
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-2 995	-1 306	-2 686	-967	-3 460
Administrationskostnader	-704	-413	-1 723	-895	-2 735
FoU-kostnader	-2 259	-730	-2 602	-814	-3 877
Fakturering av kostnader till dotterbolag	462	88	561	187	748
Rörelseresultat före avskrivningar	3 930	1 357	-2 683	-1 404	-288
Avskrivningar	-2 262	-795	-1 758	-583	-2 631
Resultat efter avskrivningar	1 667	562	-4 441	-1 984	-2 919
Finansiella poster	-158	-46	-159	-75	-218
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-4 846
Rörelseresultat efter finansiella & jämförelsestörande poster	1 508	516	-4 600	-2 059	-7 983
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 508	516	-4 600	-2 059	-7 983
<i>Periodens aktiverade utvecklingskostnader</i>	<i>566</i>	<i>199</i>	<i>3 291</i>	<i>1 240</i>	<i>3 400</i>

Balansräkning kSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
<u>Tillgångar</u>			
Immateriella tillgångar	5 693	10 409	6 974
Materiella tillgångar	0	74	49
Finansiella anläggningstillgångar	3 356	3 356	3 356
Lager	845	329	506
Kundfordringar	3 363	1 967	3 093
Kassa och bank	0	0	0
Övriga omsättningstillgångar	1 025	1 631	1 021
Summa tillgångar	14 282	17 766	14 999

Eget kapital och skulder

Eget kapital	9 201	10 868	7 693
Långfristiga skulder	1 983	3 391	2 027
Pågående arbeten	0	0	0
Kortfristiga skulder	3 098	3 507	5 279
S:a Eget kapital och skulder	14 282	17 766	14 999

Eget kapital kSEK	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 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	-23 362	-22 583
Koncernbidrag	0	103	0	0
Periodens resultat	1 508	-7 858	-4 600	-798
Eget kapital	9 201	7 693	10 868	15 448