

AGELLIS Group AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2012

AGELLIS GROUP AB (PUBL.)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2012

- Koncernens totala omsättning för perioden uppgick till 22,1 (18,0) MSEK och för fjärde kvartalet till 5,9 (7,6) MSEK¹.
- Rörelseresultatet för koncernen före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till 3,7 (0,3) MSEK och för fjärde kvartalet till -0,6 (2,4) MSEK.
- Resultatet för perioden uppgick till 0,6 (-7,8) MSEK och för fjärde kvartalet till -0,8 (-3,4) MSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 0,03 (-0,38) SEK och för fjärde kvartalet till -0,04 (-0,16) SEK.
- Likvida medel, inklusive beviljade krediter, uppgick till 1,8 (2,0) MSEK vid utgången av fjärde kvartalet.
- Orderstocken vid periodens slut uppgick till 4,6 (3,8) MSEK.

VD:s kommentar

Vi är mycket nöjda med utfallet för 2012. Agellis strategi med ökad fokus på försäljning av befintliga produkter har tillsammans med de genomförda besparingarna resulterat i en omsättningsökning med över 20%, en markant förbättring av resultatet och ett positivt kassaflöde .

Besparingar som gjorts under året kan framförallt härledas till minskade administrationskostnader. Sälj och marknadsavdelningar har fått utökade resurser och utvecklingen av nya produkter har koncentrerats till kundfinansierade projekt.

Orderingången under fjärde kvartalet var lägre än för föregående kvartal. Orderingången för helåret var dock mycket god och innehöll bland annat order från helt nya kunder och marknader. Under fjärde kvartalet fick bolaget en systemorder från ett stålverk i Sydamerika. Ordern avsåg en nyinstallation av ett slaggindikeringsystem för skänkar. En order på en demonstration av EMLI-ELP togs och utfördes under kvartalet. Orderingången för reservdelar var normal under fjärde kvartalet.

Under fjärde kvartalet slutfördes två betalda demonstrationer med system ute hos kunder. Demonstrationerna har visat på positiva resultat. Introduktionen av bolagets nya produkt EMLI-FBL, som gjordes under tredje kvartalet, har gett en bra respons och ett antal stålverk runt om i världen är intresserade av att utföra försök med systemet.

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

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.

Agellis projekt tillsammans med Swedfund för kunskapsöverföring och säljutbildning i Sydafrika har slutförts under kvartalet. Tillväxtverket har beviljat ett mindre bidrag till Agellis för exportfrämjande insatser i Östeuropa och Frankrike. Projektet skall slutföras under andra kvartalet 2013.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen² för perioden januari till december uppgick till 21,3 (17,9) MSEK. Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 0,3 MSEK under perioden. Koncernens övriga intäkter uppgick till 0,5 (0,2) MSEK huvudsakligen bestående av ett bidrag ifrån Swedfund International och Tillväxtverket.

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 5,6 (7,6) MSEK. Valutaeffekter påverkade omsättningen under kvartalet negativt med 0,05 MSEK. Nedskrivning av kundfodringar har gjorts med 0,2 MSEK under fjärde kvartalet som ett resultat av att ett verk i Nordamerika försattes i konkurs.

Koncernens resultat för perioden uppgick till 0,6 (-7,8) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 3,7 (0,3) MSEK. Bruttomarginalen för perioden var 60% (60%).

Koncernens resultat för fjärde kvartalet uppgick till -0,8 (-3,4) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för fjärde kvartalet uppgick till -0,6 (2,5) MSEK. Bruttomarginalen för fjärde kvartalet var 38 % (74 %). Bruttomarginalen är lägre i fjärde kvartalet då en leverans till slutkund inkluderade ett större arbete från en underleverantör.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Årets kassaflöde uppgick till 0,4 (-0,5) MSEK för helåret 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. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 0,6 (3,8) MSEK under perioden och 0,1 (0,5) MSEK under fjärde kvartalet.

Agellis hade 1,8 MSEK i likvida medel, inklusive beviljade krediter per den 31 december 2012

Nyckeltal

Nyckeltal kSEK	jan-dec 2012	okt-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2011
Total omsättning ³	22 089	5 887	18 047	7 565
EBITDA	3 650	-637	317	2 463
EBIT	851	-679	-2 712	1 484
Resultat efter finansiella kostnader	592	-750	-3 000	1 405
Jämförelsestörande post	0	0	-4 846	-4 846
Resultat efter jämförelsestörande post	592	-750	-7 846	-3 431
Resultat per aktie [SEK]	0,03	-0,04	-0,38	-0,16

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.

Bruttomarginal	60 %	38 %	60 %	74 %
Rörelsekapital	3 549	3 549	916	916
Kassalikviditet	176 %	176 %	134 %	134 %
Soliditet	51 %	51 %	49 %	49 %
Nettoresultat	592	-750	-7 846	-3 431

Verksamheten

Agellis utvecklar och säljer nivåmåtnings- och slaggindikeringsprodukter 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 vilken ett antal mätinstrument för kunder inom den globala metallindustrin har utvecklats. Bolaget har en väl utbyggd marknadskanal bestående av en 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.

Eftermarknaden för bolagets produkter varierar med produkten och ligger normalt på 20-35% av årsomsättningen.

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.

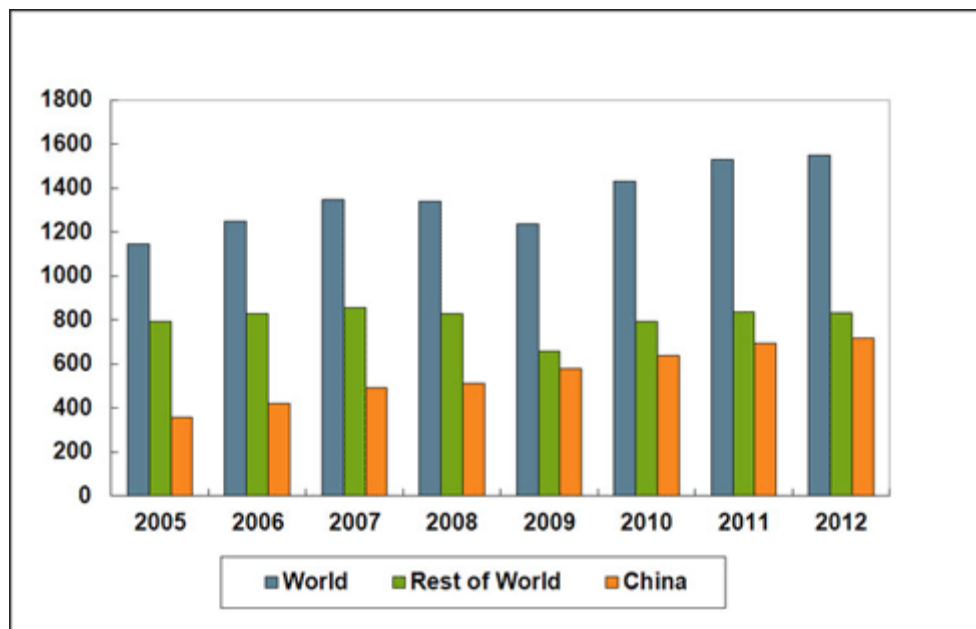
EMLI-T används i gjutlådan vid stränggjutningen och mäter metallnivån kontinuerligt under hela gjutningen. En jämn nivå i gjutlådan är viktig för att få konstant metallflöde ner i gjutformen – kokillen. Med hjälp av instrumentet kan dessutom mängden metall som lämnas kvar i gjutlådan när gjutningen avslutas 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 helåret 2012 kan man bland annat läsa att världsproduktionen av råstål slog rekord under året med en produktion på 1 548 Mton, 1,2 % ökning från 2011. Ökningen i produktionen kan härledas till Asien och Nordamerika. I EU länderna och Sydamerika minskade produktionen.



Källor: <http://www.worldsteel.org/media-centre/press-releases/2012/12-2012-crude-steel.html>

Prisutvecklingen för koppar och stål

Kopparmarknaden tros stabiliseras under 2013. Efterfrågan på koppar ökar och produktionskapaciteten tros följa med då nya gruvor beräknas börja leverera kopparmalm under året. Stålspriset tros ligga stadigt på nuvarande nivåer med en mindre uppgång under senare delen av 2013.





Källor: www.metalprices.com
www.resourceintelligence.net/outlook-2013-copper-prices-expected-to-hold-despite-projected-rise-in-mine-supply/
www.agmetalmner.com/2012/09/20/2013-metals-price-forecast-slow-but-steady/

Marknad och försäljning

Agellis har genomfört en mäsas under fjärde kvartalet och ett antal besök ute hos kunder tillsammans med våra agenter och partners. Besök har bland annat gjorts i Sverige, Norge, Finland, Frankrike, Mexiko, Colombia, Peru och Malaysia.

Order och instrumenttester under fjärde kvartalet 2012

Orderingången under fjärde kvartalet var lägre än för föregående kvartal. Orderingången för helåret var dock mycket god och innehöll bland annat order från helt nya kunder och marknader. Under kvartalet fick bolaget en systemorder från ett stålverk i Sydamerika. Ordern avsåg en nyinstallation av ett slaggindikeringsystem för skänkar. Kunden har under många år använt vårt slaggindikeringsystem i ett äldre verk och det är ett bra betyg på Agellis system att kunden väljer att installera den senaste versionen på deras nya verk. En order på en demonstration av EMLI-togs och utfördes under kvartalet. Orderingången för reservdelar var normal under kvartalet.

Den demonstration som sker i ett europeiskt stålverk med EMLI-T avslutades under kvartalet. Demonstrationen har avlöppt väl och ytterligare analyser av resultaten kommer att göras gemensamt av verket och Agellis under 2013.

En kort demonstration av EMLI-ELP gjordes i en skandinavisk smältugn under kvartalet. Demonstrationen gjordes i en, för EMLI-ELP, ny ugn och process. Demonstrationen gick bra och ytterligare kontakter med verket planeras i början av 2013.

Orderingången under fjärde kvartalet blev 3,7 MSEK och under året 21,7 MSEK. Orderstocken vid periodens slut var 4,6 (3,8) MSEK.

En nedskrivning av orderstocken gjordes med 0,6 MSEK under fjärde kvartalet då en order från ett verk i Nordamerika annullerades på grund av att verket försatts i konkurs.

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.

Förstudierna som påbörjades under andra kvartalet för att ytterligare bredda marknaden för EMLI plattformen inom non-ferrous industrin fortsätter som planerat.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2012 till 8,3 (8,0) MSEK och eget kapital per aktie till 0,40 (0,38) SEK.

Agellis aktie

Bolagets aktie är listad på NASDAQ OMX First North. Genomsnittlig omsättning under perioden 1 oktober till 31 december uppgick till 27 997 SEK per dag. Snittkursen för perioden var 0,98 SEK.

Totala antalet aktier i bolaget vid periodens slut var 20 870 533 (20 870 533) stycken. Genomsnittligt antal aktier under perioden var 20 870 533 (20 870 533) stycken

Bolaget har under perioden haft 877 616 stycken utestående teckningsoptioner med teckningskursen 1,34 SEK som berättigade till teckning fram till och med 2012-11-30. Inga aktier tecknades under denna period då rådande aktiekurs inte översteg teckningskursen och samtliga optioner förföll därmed outnyttjade. Därmed finns i bolaget inga utestående optioner vid utgången av fjärde kvartalet.

Patent

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

Agellis patentportfölj har stämts av mot den produktportfölj som nu finns. Ett mindre antal patent inom andra teknikområden än de som används i produkterna idag har avslutats som en del av besparingsprogrammet. De patent som avslutats har varit helt avskrivna.

Under 2012 har en internationell patentansökan beviljats och fullföljs nu med nationella ansökningar på intressanta marknader. Vidare har ytterligare en internationell patentansökan fått ett positivt utlåtande. Agellis äger sammanlagt ett 20-tal patent och patentansökningar fördelade på ett antal patentfamiljer.

Personal

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

Framtidsutsikter

Bolagets bedömning är en långsiktig omsättningsökning sett över en konjunkturcykel. Baserat på den allmänna osäkerheten i världsekonomin räknar bolaget under 2013 dock endast med en omsättning i linje med helåret 2012, samt ett positivt resultat och kassaflöde

Övrigt

- Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.
- 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 18 april 2013 kl 15.00 i bolagets lokaler i Lund.
- Årsredovisningen finns tillgänglig på AGELLIS Group's hemsida två veckor före årsstämman.
- Nomineringskommittén består av Anders Gemfors (ordförande), Christer Fåhraeus och Martin Gren.

Kommande rapport

Bolagets rapport för första kvartalet 2013 kommer att publiceras den 18 april 2013.

Lund den 15 februari 2013

Patrik Bloemer

VD

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

EKONOMISK STÄLLNING

KONCERNEN

Koncernresultaträkning kSEK	jan-dec 2012	okt-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2011
Omsättning	21 610	5 574	17 651	7 528
Valutadifferenser	-277	49	-77	37
Kostnad sålda varor och tjänster	-8 576	-3 509	-6 776	-1 988
Bruttovinst	12 757	2 114	10 798	5 577
Övriga intäkter	479	313	543	0
Försäljnings- och Marknadsföringskostnader	-5 110	-1 710	-3 832	-881
Administrationskostnader	-1 186	-324	-2 940	-1 063
FoU-kostnader	-3 290	-1 031	-4 155	-1 170
Rörelseresultat före avskrivningar	3 650	-638	414	2 463
Avskrivningar	-2 799	-42 ⁴	-3 392	-979
Resultat efter avskrivningar	851	-680	-2 978	-1 484
Finansiella poster	-259	-70	-295	-79
Rörelseresultat efter finansiella poster	0	-750	-3 273	1 405
Jämförelsestörande poster	0	0	-4 846	-4 846
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	592	-750	-8 119	-3 441
<i>Periodens aktiverade utvecklingskostnader</i>	<i>636</i>	<i>70</i>	<i>3 800</i>	<i>500</i>

⁴ Vid revision konstaterades att viss överavskrivning skett över året, vilket kompenseras för i fjärde kvartalet.

Koncernbalansräkning kSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	7 916	9 638
Materiella tillgångar	0	49
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Lager	1 298	1 202
Kundfordringar	5 195	4 574
Kassa och bank	407	1
Övriga omsättningstillgångar	1 398	695
Summa tillgångar	16 214	16 159
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	8 333	7 741
Långfristiga skulder	3 132	2 931
Kortfristiga skulder	4 749	5 487
S:a Eget kapital och skulder	16 214	16 159

Eget kapital kSEK	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2010
Aktiekapital/kapitalkonto	2 609	2 609	2 609
Bundna reserver	36 221	36 221	36 221
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0
Överkursfond	0	0	0
Balanserad vinst/förlust	-31 089	-22 970	-23 015
Årets resultat	592	-8 119	45
Eget kapital	8 333	7 741	15 860

Kassaflödesanalys kSEK	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Resultat efter finansiella poster	592	-8 119
Avskrivningar	2 799	3 392
Utrangeringar balanserade utgifter för utveckling	0	3 113
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	3 391	-1 614
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-1 481	5 000
<i>Kassaflöde från löpande verksamheten</i>	1 910	3 386
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-1 028	-4 487
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-476	644
Årets kassaflöde	406	-457
<i>Likvida medel vid årets början</i>	<i>1</i>	<i>458</i>
<i>Likvida medel vid årets slut</i>	<i>407</i>	<i>1</i>

EKONOMISK STÄLLNING

MODERBOLAGET

Resultaträkning kSEK	jan-dec 2012	okt-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2011
Omsättning	16 200	3 484	12 900	6 043
Valutadifferenser	-230	50	-50	0
Kostnad sålda varor och tjänster	-6 243	-3 233	-4 017	-776
Bruttovinst	9 727	301	8 833	5 267
Övriga intäkter	277	277	203	0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-4 348	-1 352	-3 460	-773
Administrationskostnader	-945	-241	-2 735	-1 012
FoU-kostnader	-3 290	-1 031	-3 877	-1 276
Fakturering av kostnader till dotterbolag	462	0	748	187
Rörelseresultat före avskrivningar	1 883	-2 047	-288	2 393
Avskrivningar	-2 019	244	-2 631	-874
Resultat efter avskrivningar	-136	-1 803	-2 919	1 519
Finansiella poster	-219	-60	-218	-59
Jämförelsestörande poster	0	0	-4 846	-4 846
Rörelseresultat efter finansiella & jämförelsestörande poster	-355	-1 863	-7 983	-3 386
Beräknad skatt på periodens resultat	405	405	0	0
Periodens resultat	50	-1 458	-7 983	-3 386
<i>Periodens aktiverade utvecklingskostnader</i>	<i>636</i>	<i>70</i>	<i>3 400</i>	<i>400</i>

Balansräkning kSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
-----------------------	----------------	----------------

Tillgångar

Immateriella tillgångar	6 031	6 974
Materiella tillgångar	0	49
Finansiella anläggningstillgångar	3 356	3 356
Lager	1 275	506
Kundfordringar	4 143	3 093
Kassa och bank	406	0
Övriga omsättningstillgångar	1 336	1 021
Summa tillgångar	16 547	14 999

Eget kapital och skulder

Eget kapital	8 878	7 693
Långfristiga skulder	1 107	1 583
Kortfristiga skulder	6 562	5 723
S:a Eget kapital och skulder	16 547	14 999

Eget kapital kSEK	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2010
Aktiekapital/kapitalkonto	2 609	2 609	2 609
Bundna reserver	36 220	36 220	36 220
Balanserad vinst/förlust	-31 136	-23 382	-22 583
Koncernbidrag	1 135	103	0
Årets resultat	50	-7 858	-798
Eget kapital	8 878	7 693	15 448