

AGELLIS Group AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2015

AGELLIS GROUP AB (PUBL.)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2015

- Koncernens totala omsättning för perioden uppgick till 18,9 (17,8) MSEK och för andra halvåret till 11,7 (10,0) MSEK¹.
- Rörelseresultatet för koncernen före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till -0,4 (0,9) MSEK och för andra halvåret till 2,1 (1,0) MSEK.
- Resultatet för perioden uppgick till -3,1 (-1,8) MSEK och för andra halvåret till 0,8 (-0,3) MSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till -0,14 (-0,08) SEK och för andra halvåret till 0,04 (-0,01) SEK.
- Likvida medel, inklusive beviljade krediter, uppgick till 2,8 (3,2) MSEK vid utgången av året.
- Orderstocken vid periodens slut uppgick till 3,2 (1,9) MSEK.

Händelser efter balansdag

- Agellis Group Intressenter AB (AGI) uppgav i ett pressmeddelande 20160126 att de kontrollerar ca 62 % av aktierna i Agellis Group AB och kommer därmed att lämna ett budpliktsbud på de utstående aktierna i Agellis Group AB.

VD:s kommentar

Vi är mycket nöjda med att bolagets omsättning för 2015 blev något högre än för 2014. Vi hade ett svagt första halvår, men det andra halvåret visade på en högre orderingång och omsättning. En distinkt avmattning i orderingången på reservdelar från USA och Europa noterades dock under årets sista månader. Avmattningen hänger samman med det låga kapacitetsutnyttjandet i världens stålverk under det sista kvartalet 2015. Det totala kassaflödet under året blev positivt, dock upptogs ett kortfristigt lån på 1,2 MSEK för att klara likviditeten efter det svagare första halvåret. Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt. I enlighet med vår prognos var också kassaflödet från den löpande verksamheten positivt under andra halvåret. Få affärer har förlorats till konkurrenter under året, de affärer som uteblev har skjutits på framtiden, oftast p.g.a att kunderna har minskat sina investeringar.

Under en längre tid har samtal förts med potentiella strategiska samarbetspartners. Dessa samtal har varit konstruktiva, men avslutades nyligen utan att parterna har kommit till några samarbetsavtal. Samtalen har varit givande för Agellis då även möjligheter för kommande OEM avtal har diskuterats dock måste vi utöka våra referensinstallationer på framförallt våra nya produkter för att komma vidare i diskussionerna. De möjliga OEM-avtalen är dock inget som bedöms ha en påverkan på omsättningen under de närmaste kommande åren.

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 Nasdaq Stockholm First North with med Consensus Asset Management AB som Certified Adviser. Mer information finns på www.agellis.com

¹ Den totala omsättning definieras som intäkter från kärnverksamheten och andra intäkter exklusive valutadifferenser.

Administrations- och utvecklingskostnaderna är högre än tidigare år vilket beror på ökade kostnader i samband med tillträdet av bolagets nya vice VD samt förvärvet av produkträttigheterna från Metsol. De aktiverade utvecklingskostnaderna är betydligt lägre än tidigare vilket beror på att utvecklingsresurserna har koncentrerats till förstudien som görs med delfinansiering från Vinnova och PiiA.

Bolagets patentportfölj har stärkts med ett antal beviljade patent under året. Stora resurser har lagts på att patentera teknologin som används i bolagets produkter EMLI-FBL och EMLI-ELP. Patenten är speciellt viktiga för oss då Agellis produkter är unika inom non-ferrous marknaden och det är här bolaget ser en möjlig expansion under de kommande åren.

Under våren kompletterades vår elektromagnetiska produktplattform med en ny plattform baserad på infraröd kamerateknik. Rättigheterna för plattformen, med två kommersiella produkter, förvärvades från det svenska företaget Metsol AB. Produkterna från förvärvet kompletterar Agellis elektromagnetiska utbud och produkterna från båda plattformarna kan säljas till samma kundsegment. Under året har de nya produkterna presenterats och utbildning av våra agenter och partners har genomförts. Mindre anpassningar av produkterna har gjorts för att bättre passa in i Agellis produktplattform.

Under året har en förstudie för nästa generation sensorer för nivåmätning i kokiller med delfinansiering från Vinnovas strategiska innovationsprogram Processindustriell IT och Automation (PiiA) utförts. Projektet kommer att avslutas under första halvåret 2016. Resultaten från förstudien är positiva och kommer att följas upp av fördjupade studier under kommande år.

Under 2016 kommer Agellis fortsätta att etablera referensinstallationer och utöka samarbetet med några av de större leverantörerna inom branschen. Det låga kapacitetsutnyttjandet i stålbranschen och låga metallpriser generellt ser ut att hålla i sig under 2016 vilket gör att styrelsen räknar med en omsättning i linje med 2015 och ett positivt kassaflöde från affärsverksamheten.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen² för perioden januari till december uppgick till 17,6 (17,2) MSEK. Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 0,01 MSEK under perioden. Bolagets övriga intäkter uppgick till 1,3 (0,6) MSEK, bestående av bidrag från Vinnova. Resultatet har belastats med nedskrivning av en kundfordring på totalt 0,3 MSEK. Nettoomsättningen för andra halvåret uppgick till 10,7 (9,5) MSEK.

Koncernens resultat för perioden uppgick till -3,1 (-1,6) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -0,4 (0,9) MSEK. Bruttomarginalen för perioden var 60 % (53 %).

Koncernens resultat för andra halvåret uppgick till 0,8 (-0,3) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för andra halvåret uppgick till 2,1 (1,0) MSEK. Bruttomarginalen för andra halvåret var 64 % (57 %).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Årets totala kassaflöde uppgick till 1,3 (-0,5) MSEK för helåret 2015.

Aktiverade utvecklingskostnader inklusive patent uppgick till 0,4 (1,7) MSEK under perioden och 0,2 (0,8) MSEK under andra halvåret.

Agellis hade 2,8 (3,2) MSEK i likvida medel, inklusive beviljade krediter per den 31 december 2015.

² Nettoomsättning definieras som intäkter från kärnverksamheten inklusive valutadifferenser.

Nyckeltal

Nyckeltal kSEK	jan-dec 2015	juli-dec 2015	jan-dec 2014	juli-dec 2014
Total omsättning	18 934	11 728	17 793	9 993
EBITDA	-427	2 145	853	980
EBIT	-3 019	884	-1 540	-226
Resultat efter finansiella kostnader	-3 101	845	-1 648	-273
Resultat per aktie [SEK]	-0,14	0,04	-0,08	-0,01
Bruttomarginal	60%	64%	53%	57%
Rörelsekapital	1 924	1 924	1 793	1 793
Kassalikviditet	106%	106%	107%	107%
Soliditet	39%	39%	62%	62%
Nettoreultat	-3 101	845	-1 648	-273

Verksamheten

Agellis Group AB utvecklar, tillverkar och marknadsför mätinstrument för den globala metallindustrin. Mätinstrumenten är baserade på elektromagnetisk och infraröd teknologi. Bolaget erbjuder också reservdelar, service och kundsupport. Agellis lösningar ger kunderna möjlighet till ökad automation, ökad processeffektivitet och förbättrad säkerhet för personal inom metallproduktionen.

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 de senaste åren är att en växande andel av bolagets omsättning kommer från non-ferrous kunder.

Instrumentöversikt

Agellis säljer följande mätinstrument:

EMLI-FBL FURNACE BATH LEVEL SYSTEM

Används i ljusbågsugnar (EAF) och mäter med hög precision badnivån av smält stål i ugnen.

EMLI-SIO och SIE FURNACE SLAG DETECTION SYSTEM

Kontrollerar att den metall som tappas från ugnen är fri från slagg. Instrumentet indikerar när metallen blandas med slagg i slutet av ugnstappningen.

EMLI-L LADLE FILL LEVEL SYSTEM

Används för kontinuerlig nivåmätning av flytande metall i skänk. En optimal fyllnadsgrad kan säkerställas och säkerheten för operatören ökar.

EMLI-SIL LADLE SLAG DETECTION SYSTEM

Används vid tömning av skänkar vidare till gjutlådor. Instrumentet indikerar när metallen från skänken blandas med slagg i slutet av tömningen.

EMLI-T TUNDISH LEVEL MEASUREMENT SYSTEM

Används i gjutlådan vid stränggjutningen och mäter kontinuerligt metallnivån. 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 MOULD LEVEL MEASUREMENT SYSTEMS

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 kommer ut från gjutmaskinen.

EMLI-S SMELTER LEVEL MEASUREMENT SYSTEM

Mäter kontinuerligt nivå av smält metall i vissa typer av smältugnar. Nivåinformationen gör det möjligt att utnyttja ugnen och råmaterialet optimalt.

EMLI-ELP ELECTROMAGNETIC FURNACE PROFILE SYSTEM

Mäter nivåer av smält metall och slagg i smältugnar. Mätningen sker vid behov och gör det möjligt att se skillnaden mellan de olika skikten i ugnen.

LadleSafe HOT SPOT DETECTION

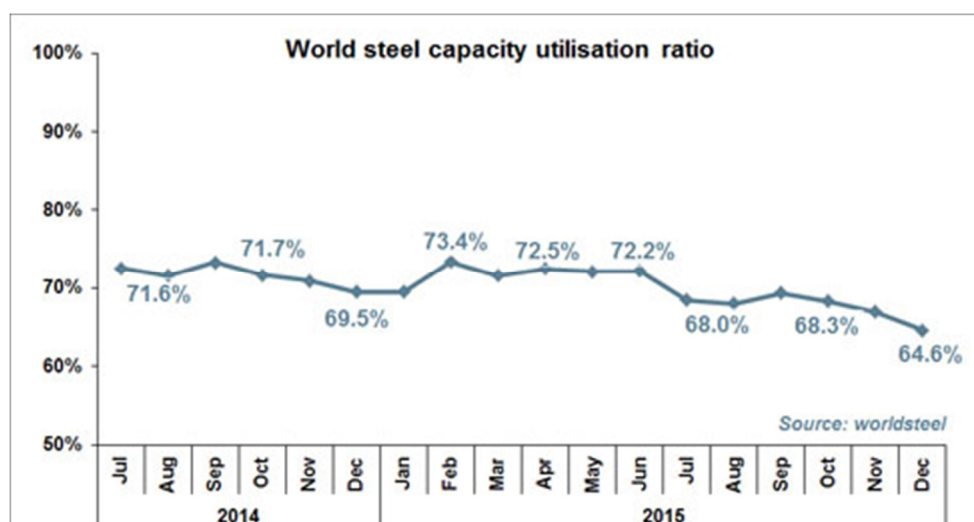
Infraröd övervakning av yttemperaturen på skänkar. Systemet minimerar risken för genombrott samtidigt som utnyttjandet av skänkens infodring kan maximeras.

LadleSlag LADLE DESLAGGING MONITORING

Infraröd övervakning av slaggdragning i skänkar. En likformig slaggdragning ger en stabilare process och högre kvalitet på produkten som produceras.

Omvärlden

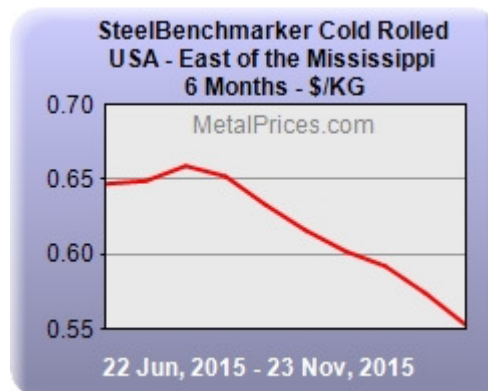
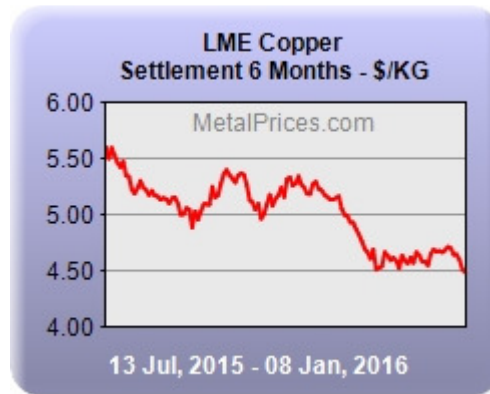
I World Steel Associations rapport för december 2015 konstateras att världproduktionen av råstål 2015 för första gången på många år har minskat, detta med 2,8 %. Kapacitetsutnyttjandet i de 66 största producentländerna sjönk under året till en historiskt låg nivå (december 2015 66,4 % (69,5 %)).



Källor: <http://www.worldsteel.org/media-centre/press-releases/2016/--World-crude-steel-output-decreases-by--2.8--in-2015.html>

Prisutvecklingen för koppar och stål

Oron över den ekonomiska utvecklingen i Kina gör att prognosen för kopparpriset ser dystert ut för 2016 – en fortsatt låg prisbild väntar. Under 2015 sjönk kopparpriset kring 10 %. Efterfrågan på stål har under 2015 varit ca 3 % lägre än föregående år vilket tillsammans med industrins överkapacitet har pressat priserna. Kinas kraftigt ökande export av billigt stål har förvärrat stålindustrins problem inte minst i såväl Europa som Nord- o Sydamerika.



Källor: <http://www.metalprices.com>
<http://www.reuters.com/article/us-metals-base-poll-idUSKCN0S91F220151015>
<https://www.worldsteel.org/media-centre/press-releases/2015/worldsteel-Short-Range-Outlook-2015-2016.html>

Marknad och försäljning

Kundbesök i samarbete med våra agenter och partners har genomförts i Nordamerika, Sydamerika, Sydafrika, Europa, Iran samt vårt närområde.

Genomgången av Agellis agenter och partners har fortsatt och resulterat i ett antal förändringar i bolagets agentnätverk. Arbetet med att se över agenter och partners kommer att fortgå under hela 2016.

Agellis har under året haft en säljresurs i USA kontrakterat (utöver vår partner). Säljaren är stationerad i USA och ansvarar för kunder och agenter i Nord- och Sydamerika. Satsningen har hittills gett mycket bra resultat och säljresursen har fått ett fortsatt kontrakt för hela 2016.

Order och instrumenttester under andra halvåret 2015

Orderingången under andra halvåret var högre än första halvåret 2015. Reservdelar och service ligger generellt på en lägre nivå än tidigare år p.g.a. det låga kapacitetsutnyttjandet på de marknader där Agellis har installationer. Positivt är att vi har sålt fler system än under förra året vilket gör att eftermarknaden över tid blir bättre. Det är en besvärlig situation med investeringar som skjuts på framtiden i kombination med lågt kapacitetsutnyttjande i världens stålverk.

Under höstens gjordes fem större systemförsäljningar. Tre av systemförsäljningarna härrör till verk i Europa, ett i Afrika och ett i Mellanamerika. Av systemen är tre nyförsäljningar av slaggindikeringsystem, ett är en uppgradering av nivåmätning i kokiller och ett system är en nyförsäljning av nivåmätning i en kopparugn.

Orderingången på reservdelar och service var god och utgör kring 45 % (60 %) av omsättningen i bolaget.

Orderingången under andra halvåret blev 10,8 (8,0)MSEK och under året 18,8 (16,8)MSEK. Orderstocken vid periodens slut var 3,2 (1,9) MSEK.

Produktutveckling

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 året har uppdateringar och viss utveckling genomförts på de IR produkter som köptes av det svenska företaget Metsol. Nya versioner av dessa produkter kommer att visas för marknaden under 2016.

I samarbete med ABB, Sandvik AB och Chalmers påbörjades under slutet av 2014 en förstudie avseende nya sensorer för nivåmätning i kokillen vid stränggjutning av små format. Projektet har genomförts som planerat under 2015 och skall slutrapporteras under första halvåret 2016. Projektet finansieras delvis av Vinnova och PiiA.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2015 till 4,7 (7,2) MSEK och eget kapital per aktie till 0,22 (0,35) SEK.

Agellis aktie

Bolagets aktie är listad på Nasdaq Stockholm First North. Genomsnittligt antal omsatta aktier under perioden uppgick till 12 064 per dag. Snittkursen för perioden var 0,91 SEK.

Under perioden har 702 000 aktier emitterats till Metsol AB som delbetalning för IR-produkt rättigheter. Emission innebar en utspädning på 3,25 %.

Totala antalet aktier i bolaget vid periodens slut var 21 572 533 (20 870 533) stycken. Genomsnittligt antal aktier under perioden var 21 280 033 (20 870 533) stycken.

I bolaget finns 1 350 000 (1 350 000) utestående teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att under perioden från och med 1 december 2017 till och med 31 december 2017 teckna en ny aktie i Agellis till en teckningskurs om 1,50 kronor.

Patent

Under 2015 har Agellis beviljats patent för teknologin som används i produkterna EMLI-ELP och EMLI-FBL i Australien, USA och Chile.

Grundprinciperna för Agellis produkter är skyddade av patent i bland annat Europa, USA, Kina och Indien. Agellis äger sammanlagt ett 20-tal patent och patentansökningar fördelade på framför allt två patentfamiljer.

Personal

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

Framtidsutsikter

Under 2016 skall Agellis fortsätta att etablera referensinstallationer och utöka samarbetet med några större leverantörer inom branschen. Det låga kapacitetsutnyttjandet i stålbranschen och låga metallpriser generellt ser ut att hålla i sig under 2016. Trots detta räknar styrelsen med en omsättning i linje med 2015 och ett positivt kassaflöde från affärsverksamheten.

Övrigt

- Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.
- Styrelsen avser att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2015.
- Antalet utestående aktier är 21 572 533 stycken.
- Antalet utestående optioner är 1 350 000 stycken.
- Vid upprättandet av koncernredovisningen har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.
- Årsstämma i AGELLIS Group hålls den 22 april 2016 kl 15.00 i bolagets lokaler i Lund.
- Årsredovisningen finns tillgänglig på AGELLIS Group hemsida tre veckor före årsstämman.
- Nomineringskommittén består av Anders Gemfors (ordförande), Christer Fåhraeus och Martin Gren.

Kommande rapporter

Bolagets halvårsrapport för 2016 publiceras den 30 augusti 2016.

Lund den 8 februari 2016

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 2015	juli-dec 2015	jan-dec 2014	juli-dec 2014
Omsättning	17 723	10 750	17 191	9 492
Valutadifferenser	-90	-66	32	0
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 199	-3 884	-8 089	-4 115
Bruttovinst	10 434	6 800	9 134	5 377
Övriga intäkter	1 300	1 044	602	502
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-5 401	-2 554	-5 135	-2 604
Administrationskostnader	-1 315	-662	-1 251	-757
FoU-kostnader	-5 445	-2 483	-2 497	-1 538
Rörelseresultat före avskrivningar	-427	2 145	853	980
Avskrivningar	-2 592	-1 261	-2 393	-1 206
Resultat efter avskrivningar	-3 019	884	-1 540	-226
Finansiella poster	-82	-39	-108	-47
Rörelseresultat efter finansiella poster	-3 101	845	-1 648	-273
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 101	845	-1 648	-273
<i>Periodens aktiverade utvecklingskostnader inkl patent</i>	<i>431</i>	<i>185</i>	<i>1 750</i>	<i>827</i>

Koncernbalansräkning kSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	4 543	5 976
Materiella tillgångar	16	24
Finansiella anläggningstillgångar, leasing	365	0
Lager	1 605	1 533
Kundfordringar	3 305	3 126
Kassa och bank	1 431	170
Övriga omsättningstillgångar	970	793
Summa tillgångar	12 235	11 622
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	4 715	7 225
Långfristiga skulder inklusive checkkredit	2 133	569
Kortfristiga skulder	5 387	3 828
S:a Eget kapital och skulder	12 235	11 622

Eget kapital kSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
Aktiekapital/kapitalkonto	2 697	2 609	2 609
Bundna reserver	36 221	36 221	36 221
Balanserad vinst/förlust ³	-31 102	-29 957	-30 497
Årets resultat	-3 101	-1 648	525
Eget kapital	4 715	7 225	8 859

Kassaflödesanalys kSEK	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Resultat efter finansiella poster	-3 101	-1 648
Avskrivningar	2 592	2 393
Utrangeringar balanserade utgifter för utveckling	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-509	745
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	1 131	3 293
Kassaflöde från löpande verksamheten	622	4 037
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-1 516	-1 750
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	2 155	-2 775
Årets kassaflöde	1 261	-488
<i>Likvida medel vid årets början</i>	170	658
<i>Likvida medel vid årets slut</i>	1 431	170

³ I beloppet inkluderas överkursfond för 2015 med 503 kSEK och för 2014 med 15kSEK

EKONOMISK STÄLLNING

MODERBOLAGET

Resultaträkning kSEK	jan-dec 2015	juli-dec 2015	jan-dec 2014	juli-dec 2014
Omsättning	17 723	10 750	17 191	9 492
Valutadifferenser	-90	-66	32	0
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 199	-3 884	-8 089	-4 115
Bruttovinst	10 434	6 800	9 134	5 377
Övriga intäkter	1 300	1 044	602	502
Försäljnings- och Marknadsföringskostnader	-5 401	-2 554	-5 135	-2 604
Administrationskostnader	-1 315	-662	-1 251	-757
FoU-kostnader	-5 445	-2 483	-2 497	-1 538
Rörelseresultat före avskrivningar	-427	2 145	853	980
Avskrivningar	-2 354	- 1 203	-2 155	-1 027
Resultat efter avskrivningar	-2 781	942	-1 302	-47
Finansiella poster	-320	-278	-346	-440
Rörelseresultat efter finansiella & jämförelsestörande poster	-3 101	664	-1 648	-487
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 101	664	-1 648	-487
<i>Periodens aktiverade Utvecklingskostnader inkl patent</i>	<i>431</i>	<i>185</i>	<i>1 750</i>	<i>827</i>

Balansräkning kSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
-----------------------	----------------	----------------

Tillgångar

Immateriella tillgångar	4 432	5 262
Materiella tillgångar	16	24
Finansiella anläggningstillgångar	1 644	1 882
Lager	1 605	1 532
Kundfordringar	3 305	3 127
Kassa och bank	1 431	170
Övriga omsättningstillgångar	970	793
Summa tillgångar	13 403	12 790

Eget kapital och skulder

Eget kapital	5 545	8 046
Långfristiga skulder inklusive checkkredit	2 507	952
Kortfristiga skulder	5 351	3 792
S:a Eget kapital och skulder	13 403	12 790

Eget kapital kSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
Aktiekapital/kapitalkonto	2 697	2 609	2 609
Bundna reserver	36 220	36 220	36 220
Balanserad vinst/förlust ⁴	-30 271	-29 135	-29 951
Koncernbidrag	0	0	0
Årets resultat	-3 101	-1 648	801
Eget kapital	5 545	8 046	9 679

⁴ I beloppet inkluderas överkursfond för 2015 med 512 kSEK och för 2014 med 15kSEK