



MEMORANDUM
2009

AGELLIS Group AB

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	3
RISKFAKTORER	6
BOLAGET OCH EMISSIONEN	8
STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN	9
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AGELLIS GROUP AB (PUBL)	10
STYRELSE	14
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	15
MARKNAD	16
MARKNADEN FÖR AGELLIS INSTRUMENT	17
VERKSAMHETEN	19
PRODUKTER	20
ÖVRIG INFORMATION	24
BOLAGSORDNING	26
RÄKENSKAPER	28

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen ska ses som en introduktion till detta Informationsmemorandum. Ett beslut att investera i AGELLIS Group AB (publ) 556627-4311, Magistratsvägen 10, 226 43 Lund ska grunda sig på en bedömning av Informationsmemorandumet i sin helhet.

Bolagets aktie

AGELLIS Group AB (publ) aktie är listad på OMX First North med kortnamn AGIS och har ISIN-kod SE0001338047.

Aktierna handlas i poster om 500 aktier.

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp:	6,6 MSEK
Kurs:	0,65 SEK
Antal aktier före nyemission:	5,057,890
Antal emitterade aktier:	10,115,780
Teckningstid:	23 mars till 6 april

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 18 mars är registrerad som aktieägare i AGELLIS Group AB äger företräde att för en (1) innehavd aktie teckna två (2) nya aktier i AGELLIS Group AB.

Tidpunkter för ekonomisk information

Januari – mars 2009	21 april
April – juni 2009	preliminärt 19 augusti
Juli – september 2009	preliminärt 22 oktober
Oktober – dec/ bokslut 2009	ej beslutat

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Box 55691
102 15 Stockholm

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB ("Euroclear", fd VPC AB)
Box 7822
103 97 Stockholm
www.euroclear.eu

Teckningsförbindelser

Bolagets ledning och styrelse har förbundit sig att teckna minst sin andel i emissionen. Detta innebär teckningsförbindelser om totalt 2,319,814 aktier motsvarande 1,507,879 kronor.

Om Bolaget

AGELLIS Group AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med hemvist och säte i Lund. Bolagets huvudkontor finns på Magistratsvägen 10 i Lund. Gällande lagstiftning för verksamheten är svensk rätt och Bolagets juridiska form styrs av aktiebolagslagen (2005:551).

Ägarandelar

Bolaget har tre helägda dotterbolag: MPC, Metal Process Control AB, Agellis Process AB (vilande) samt Agellis Surface AB (vilande)

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att erbjuda lösningar för krävande mätsituationer till den globala metallindustrin.

Resultat

Agellis resultat har förbättrats från -17,8 MSEK för 2007 till -10,3 MSEK för 2008. Agellis har under fjärde kvartalet 2008 genomfört besparingar som från och med 1/1 2009 minskar kostnaderna med ca 2 MSEK per år.

Framtidsutsikter

Trots vikande konjunktur och minskad metallproduktion globalt räknar Agellis med att vända till positivt rörelseresultat under andra halvåret 2009.

Marknad

Agellis produkter riktar sig till kunder inom den globala metallindustrin. Produkterna hjälper metallproducenter att öka utbytet i produktionen, öka kvaliteten samt minska energiförbrukningen. Den möjliga markanden för Agellis produkter uppskattas till ca 4 miljarder kronor.

Marknadsstrategi

- Agellis säljer i första hand via ett globalt nätverk av agenter och distributörer
- Agellis ska samarbeta med OEM-företag
- Agellis säljer mätinstrument och reservdelar till dessa samt utvalda tredjepartsprodukter

Organisation

Bolaget har totalt 19 anställda varav tre är anställda i det helägda dotterbolaget MPC, Metal Process Control AB.

Syftet med erbjudandet

Styrelsen i Agellis föreslog den 19 februari att en extra bolagsstämma den 11 mars ska besluta om att genomföra en nyemission om 10,115,780 aktier.

Motivet till emissionen är att finansiera Agellis intensifierade försäljningsinsatser samt överbygga det tapp i försäljning som lågkonjunkturen för med sig. Agellis nya produktplattform har emottagits mycket väl av marknaden men Bolaget behöver säkerställa tillräckliga finansiella resurser för att bearbeta kunder och kunna möta väntad efterfrågan på produkterna.

Vidare är bolaget i färd med att ytterligare stärka konkurrensförmågan i och med utveckling av en ny radarapplikation till EMLI-plattformen. Agellis har sedan flera år identifierat en stor efterfrågan på denna typ av produkter men inte tidigare kunnat tillfredsställa behoven. Med den nya radarprodukten kommer denna efterfrågan att kunna mötas.

Risker

En potentiell investerare i AGELLIS Group AB (publ) bör vara medveten om att en investering i AGELLIS Group är förknippad med hög risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i AGELLIS Group leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att sälja sina aktier, snabbt eller överhuvudtaget. I alla aktieinvesteringar finns risker. Det är således upp till var och en som avser att investera i denna emission att noggrant läsa och granska detta informationsmemorandum. Särskild uppmärksamhet bör ägnas riskavsnittet med start på sidan 6. Riskerna är inte listade i någon särskild inbördes ordning och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande.

Styrelse

Christer Fåhraeus, ordförande

Ledamot sedan 2004

Aktieinnehav, privat och via bolag: 1,055,170

Nils Ljung, ledamot

Ledamot sedan 2002

Aktieinnehav: 50,000 aktier

Johan Paulsson, ledamot

Ledamot sedan 2006

Aktieinnehav: 0 aktier

Håkan Kelvesjö, ledamot

Ledamot sedan 2007

Aktieinnehav: 1,500 aktier

Ledande Befattningshavare

Mårten Öbrink, VD

Anställd sedan 2006

Aktieinnehav, privat och via bolag: 36,350

Ingrid Carlsson, Ekonomichef

Aktieinnehav, privat och via bolag: 1,500

Konsult sedan 2006

Patrik Bloemer, Säljchef

Aktieinnehav, privat och via bolag: 6,500

Anställd sedan 2004

Albert Rödfalk, Operationschef

Aktieinnehav, privat och via bolag: 8,887

Anställd sedan 2006

Tomas Wilhelmsson, Forskningschef

Aktieinnehav, privat och via bolag: 0

Anställd sedan 2006

Revisor

Olov Strömberg

Olov Strömberg Revision AB

Västerlånggatan 75

111 29 Stockholm



RISKFAKTORER

Det är mycket viktigt att läsaren av detta prospekt tar sig tid att noga överväga de risker som är hänförliga till Bolagets verksamhet, marknad och Erbjudandet.

En investering i aktier är förenat med risktagande. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Agellis. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det således centralt att inte bara fästa vikt vid de möjligheter till framtida vinster en positiv resultatutveckling kan ge utan också beakta de risker investeringen medför.

Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som idag uppfattas som oväsentliga kan få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Produktutveckling och konkurrens

Fortsatt utveckling av befintliga och nya produkter och lösningar är av stor betydelse för Agellis. Om Bolagets förmåga att utveckla produkter upphör eller om produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidsplaner eller om mottagandet på marknaden blir sämre än förväntat kan detta medföra negativa effekter på Agellis försäljnings- och resultatutveckling. Andra företag kan ha liknande produkter under utveckling som Agellis inte känner till. Det finns också en risk att nya konkurrenter med en större resursbas avseende kompetens och kapital etablerar sig på Agellis marknad och erbjuder bättre metoder och effektivare produkter än Agellis.

Konkurrensen inom Agellis verksamhetsområden är relativt hård. Konkurrensen kan dock mycket väl öka i och med att den förväntade tillväxten kan locka till sig nya aktörer. Det finns ett flertal aktörer som har större finansiella resurser än Agellis och som kan komma att påverka Bolagets konkurrenssituation, t.ex. genom aggressiv prissättning.

Konjunkturberoende

Agellis verksamhet är i stor utsträckning beroende av efterfrågan från metallindustrin. Den globala konjunkturutvecklingen påverkar den allmänna investeringsviljan hos Agellis nuvarande och potentiella kunder. En svag

konjunkturutveckling i hela eller delar av världen kan komma att medföra att försäljningen av Agellis produkter försvåras. Det finns därmed en risk att Agellis försäljning kan påverkas negativt av en svag konjunkturutveckling.

Marknadstillväxt

Agellis bedriver verksamhet inom områden som utvecklas snabbt, och som förväntas uppvisa en betydande tillväxt de kommande åren. Om tillväxten uteblir eller sker i en långsammare takt än väntat kommer den förväntade omsättningen och lönsamheten att påverkas negativt. Den goda tillväxten som förväntas kan också locka till sig nya aktörer som därmed ökar konkurrensen.

Beroende av partners

Agellis strategi är att etablera strategiska allianser med globala aktörer inom den globala metallindustrin. Det finns en risk att storföretag hellre satsar på egenutvecklade idéer, alternativt kräver att Agellis genomför kostnadskrävande processförsök och utredningar innan de vill förhandla med Bolaget.

Tillväxt och beroende av nyckelpersoner

En snabb tillväxt kan innebära risker. Bl.a. kan det ge svårigheter att finna och rekrytera kompetent personal. Det är av stor betydelse att organisationen kan växa utan att kvalitet och effektivitet i arbetet försämras.

För att lyckas rekrytera kvalificerad personal är det viktigt att Agellis skapar en utvecklande och positiv arbetsmiljö, samt att man därtill erbjuder marknadsmässiga anställningsvillkor. Därutöver måste ledningen löpande anpassa och utveckla organisation och verksamhet i takt med att Bolaget expanderar. Agellis förmåga att effektivt konkurrera och hantera framtida tillväxt kommer att kräva kontinuerlig förbättring av finansiella system och rapporteringssystem, samt framgångsrik rekrytering, utbildning och ledning av personal.

Agellis framtida framgångar är även beroende av vissa nyckelpersoner inom företaget. Skulle dessa välja att lämna Bolaget kan det ha en negativ inverkan på verksamheten och dess utveckling.

Begränsade resurser

Agellis är ett litet företag med begränsade resurser, finansiella så väl som personella. Om Bolaget misslyckas med att använda sina resurser på bästa vis och därmed får finansiella problem kan det få betydande negativa konsekvenser för Bolaget som helhet.

Patent och rättigheter

Agellis framgång beror delvis på om patentskydd kan erhållas och behållas för Bolagets teknik och metoder och om verksamheten kan bedrivas utan att inkräkta på ett teknologiskt område som patenterats av annan. Patentskydd söks kontinuerligt för den teknik och metoder som Bolaget utvecklar. Det kan dock inte garanteras att nuvarande eller framtida patentansökningar leder till patent eller att godkända patent erbjuder tillräckligt skydd mot konkurrenter. Det finns dessutom alltid en risk att tvister avseende intrång i patent och övriga immateriella rättigheter inleds såväl mot, som av, Agellis. Tvister av detta slag är normalt kostnadskrävande och skulle, om tvist uppstår, kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolaget.

Det kan inte heller garanteras att patent kommer att medföra en konkurrensfördel eller att konkurrenter inte kommer att kunna kringgå Agellis patent. Om Agellis tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader, som i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Om Agellis i sin forskning utnyttjar ämnen eller metoder som är patenterade eller kommer att beviljas patent, skulle ägare av dessa patent kunna hävda att Agellis begått patentintrång. Den osäkerhet som är förknippad med patent gör det svårt att förutsäga utgången av sådana tvister. Vidare skulle kostnaderna för sådana tvister, även vid ett för Agellis fördelaktigt utfall, kunna bli betydande och därmed ha en negativ effekt på Agellis finansiella ställning. Agellis är beroende av sekretess och sakkunskap i sin forskning. Det kan inte garanteras att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer inte agerar i strid med ingångna sekretessavtal avseende konfidentiell information. Det kan vidare inte garanteras att konfidentiell information inte avslöjas på annat sätt och därför kan utnyttjas av konkurrenter.

Lagstiftning och regelverk

Om Agellis verksamhet skulle omfattas av restriktioner från myndigheter eller om Bolaget inte erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden kan detta komma att negativt påverka Agellis kommersiellt och finansiellt.

Risker förenat med erbjudandet

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att Agellis i framtiden måste söka nytt externt kapital och det finns i ett sådant fall inte garantier för att nytt kapital med säkerhet kan anskaffas eller att det kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga

aktieägare. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägares ägande att bli utspädd. Alternativt kan Bolaget förutom aktieemission även öka sin skuldsättning via lån för att anskaffa finansiering. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka Bolagets verksamhet och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget eller något av dess dotterbolag.

Prognososäkerhet

Agellis befinner sig fortfarande i ett tidigt utvecklingsstadium. På grund härav försvåras möjligheterna att förutsäga den framtida utvecklingen av Bolagets verksamhet. Avvikelse från framtidsinriktad information kan påverka Bolagets sammanlagda resultat och likviditet negativt.

Likviditetsrisk

Likviditeten i Agellis aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, kvartalsvariationer i Bolagets affärer, förändringar i Bolagets prognoser, samt förändringar i ev. rekommendationer av aktieanalytiker. Risken finns att omsättningen av Bolagets aktie kan komma att variera under perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det finns därför ingen garanti att aktier förvärvade genom erbjudandet kan säljas under en kort tid och till acceptabla nivåer.

Handel vid First North

First North är en alternativ marknadspålsplats som drivs av NASDAQOMX. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter erbjudandet

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt.

BOLAGET OCH EMISSIONEN

VD HAR ORDET

Bästa aktieägare och investerare,

Agellis är ett spännande bolag! Inte bara för att vi kombinerar spets teknik med kompetens inom tung metallindustri, utan för att våra produkter passar så väl in i framtidens stålverk. Dagens stål- och metallindustri står inför ett par stora utmaningar: Inom vissa områden arbetar stålverk med mycket omodern och ineffektiv teknik; att till exempel mäta metallmängd i en ugn genom att fira ner en 15 meter lång metallstav i ugnen och se var den smälta metallen ger märken påminner mer om 1800-tal än 2000-tal. En automatiserad mätmetod som kommunicerar direkt med verkets styrsystem ger både exaktare och snabbare information.

Ett annat område som är högprioriterat inom all metalltillverkning är att minska energiåtgången och utsläppen av växthusgaser. Agellis mätinstrument minskar bevisligen energikonsumtionen vid metallframställning genom att de möjliggör effektivare processstyrning. På så vis kan utsläppen av växthusgaser minskas.

Agellis vision om en högautomatiserad metallindustri där kvaliteten ökar och kostnaderna minskar är möjlig att infria. Vi har idéerna och kompetensen att hjälpa metallproducenterna möta såväl dagens som morgondagens krav från kunder och myndigheter!

Agellis har under de senaste två åren arbetat målmedvetet med att förbättra produkter och marknadskanal. Den plattform vi nu bygger produktfamiljen EMLI på är, vågar jag påstå, världsledande inom sitt segment. De kunder som köpt och installerat nya EMLI produkter är samtliga **mycket** nöjda och ser tydlig positiv påverkan på utbytet i produktionen. Plattformen är mångsidig, modern, flexibel och kostnadseffektiv. Agellis kommer att kunna utöka produktsortimentet kontinuerligt kommande år baserat på EMLI-plattformen.

På försäljningssidan började 2008 bra med de första referenskunderna på plats strax efter produktlansering. Vi hann sälja tre nya EMLI-instrument innan lågkonjunkturen drabbade metallindustrin. Från och med fjärde kvartalet har förhandlingarna med kunder dragit ut på tiden. Vi har inte tappat ordrar på grund av konjunkturläget med de kunder vi väntade skulle köpa under fjärde och första kvartalet har i många fall skjutit upp investeringsbesluten. Vi ser dock tecken på att läget börjar ljusna inom metallindustrin och vi räknar med att komma igång med instrumentförsäljningen på allvar igen under tredje kvartalet 2009.

I konjunktursvackans kölvatten har vi genomfört ett besparingsprogram som inneburit att tre medarbetare sagt upp. Samtliga kostnader för programmet är tagna under fjärde kvartalet 2008. Besparingsprogrammet innebär minskade kostnader om 2 MSEK per år från januari 2009. Bland annat har management sänkt sina löner och styrelsen sina ersättningar.

Som vi tidigare kommunicerat räknar bolaget med att visa positivt rörelseresultat under 2009; inte från och med halvårsskiftet 2009 men väl under andra halvåret.

Agellis går ljusare tider till mötes. Med stor marknad, bra produkter och reducerad kostandsmassa har bolaget goda förutsättningar att gå långt. Jag hoppas du vill vara med på denna spännande resa!

Mårten Öbrink
VD

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

Styrelsen för AGELLIS Group AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Informationsmemorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Informationsmemorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 16 mars 2009

Christer Fähræus,
Ordförande

Nils Ljung,
Ledamot

Johan Paulsson,
Ledamot

Håkan Kelvesjö,
Ledamot

Bolagets historia

AGELLIS Group AB grundades 2002 av Christer Fähræus med avsikt att kommersialisera en teknik för holografisk restspänningsmätning. Forskningen drevs av ett forskarlag i Ukraina. År 2004 fick Bolaget möjlighet att köpa inkråmet i konkursboet från RWI. RWI var ett avknopningsföretag från Chalmers Tekniska Högskola och Högskolan i Halmstad med produkter baserade på radartecknologi. Produkterna vidareutvecklades och under 2005 inleddes försäljningen. Under andra kvartalet 2006 förvärvades MPC i Nyköping, som numera är ett helägt dotterbolag till Agellis. Bolaget kompletterade genom förvärvet sin produktportfölj med ytterligare mätinstrument för processkontroll inom metallindustrin. Under 2006 och 2007 utvecklades en nya produktgeneration, EMLI 3, och med denna i portföljen har försäljningen under 2008 fokuserats och effektiviserats.

Bakgrund och motiv till nyemissionen

Den lågkonjunkturen världen befinner sig i innebär att förhandlingar om instrumentköp med ett flertal kunder drar ut på tiden. En del av emissionslikviden behövs således för att överbrygga konjunktursvackan. Agellis är, även efter genomfört besparingsprogram, ett bolag med avancerad teknikavdelning och bolaget håller på att slutföra utvecklingen av en ny radarplattform. En mindre del av emissionslikviden kommer att örnamärkas för detta ändamål. Om emissionen inte fulltecknas kommer utvecklingstakten att bli lägre.

Historia i korthet

- 1991: MPC knoppas av från Studsvik
- 1997: RWI bildas som avknopning från Chalmers
- 2002: AGELLIS Group AB bildas
- 2004: Agellis köper inkråmet från RWIs konkurs
- 2006: Agellis köper MPC
- 2007: Agellis noteras på First North



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AGELLIS GROUP AB (PUBL)

Styrelsen i AGELLIS Group AB (publ), (Agellis), 556627-4311, inbjuder härmed, med stöd av bolagsstämans beslut den 11 mars 2009 till att teckna aktier i en nyemission av högst 10,115,780 aktier i AGELLIS Group AB, innebärande ett kapitaltillskott om högst 6,575,257 MSEK.

Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 18 mars 2009 var registrerad som aktieägare i Agellis äger företrädesrätt att teckna två (2) nya aktier för varje befintlig aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,65 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningsrätter

Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare erhåller två (2) teckningsrätter per innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i nyemissionen är den 18 mars 2009. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 13 mars 2009. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i emissionen är den 16 mars 2009.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 23 mars till och med den 1 april 2009 på First North. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 6 april 2009 eller säljas senast den 1 april 2009 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav om 200 procent.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 23 mars till och med 6 april 2009. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Agellis styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden.

Emissionsredovisning och anmälningsseklar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear, särskild anmälningsedel och information om bolaget. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Agellis är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, memorandum eller särskild anmälningsedel. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 6 april 2009. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall då ej användas.

Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken "Anmälan 1", uppge det antal aktier som denne önskar teckna och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 6 april 2009. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsseklar kommer således att lämnas utan avseende. **Observera att teckning är bindande.**

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Agellis

Box 55691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2

Telefon: 08-503 015 80

Telefax: 08-503 015 51

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning i första hand ske till personer som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Återstående aktier ska tilldelas personer som anmält intresse att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid övertäckning, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och om detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 23 mars till och med den 6 april 2009. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under "Anmälan 2" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Mangold tillhanda

senast klockan 15.00 den 6 april 2009. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsseklar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

Utländska aktieägare

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika och Australien) och vilka äger rätt att teckna i nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission på telefonnummer +46 (0)8 503 015 80 för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade Aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt den nya aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns BTA 1 i Euroclear-systemet. BTA1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i vecka 18, 2009. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kan ske på First North från och med den 23 mars 2009 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av emissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på First North. Dagen efter avnotering av BTA 1 kommer handel i BTA 2 att inledas. Slutlig registrering beräknas ske i vecka 18, 2009.

Leverans av aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2009, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Omvandlingen beräknas ske omkring den 8 maj 2009. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket (se ovan). Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna omvandling. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning i den mån utdelning beslutas, från och med för räkenskapsåret 2009.

Notering

Aktierna i Agellis är upptagna för handel i svenska kronor på First North och handlas med kortnamnet AGIS och ISIN-kod SE0001338047. Efter att företrädesemission registrerats hos Bolagsverket kommer Agellis att ansöka om notering av de nyemitterade aktierna på First North. Notering beräknas ske i vecka 19, 2009

Offentliggörande av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 14 april 2009 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgänglig på Bolagets hemsida.

Bemyndigande

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen förordnar har av den extra bolagsstämman den 11 mars 2009 bemyndigats att vidta de smärre justeringar i emissionsbeslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.



AGELLIS MISSION ÄR ATT MINSKA
ENERGIÅTGÅNGEN OCH ÖKA
EFFEKTIVITETEN I PRODUKTIONEN
HOS VÄRLDENS METALLPRODUCENTER

STYRELSE



Christer Fähræus, född 1965
Befattning:
Styrelseordförande sedan 2004
Aktieinnehav:
1,055,170 aktier privat och via bolag
Utbildning:
M.Sc. vid University of California San Diego, B.Sc. och PhD h.c. vid Lunds Universitet
Övriga uppdrag:
verksam som entreprenör och företagsledare i flera bolag
Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseledamot i bl.a. Anoto och Cellvision. ordförande i bl.a. Respiratorius och Flatfrog.



Johan Paulsson, född 1963
Befattning:
Styrelseledamot sedan 2006
Aktieinnehav:
0 aktier
Utbildning:
M.Sc. vid Lunds Tekniska Högskola
Övriga uppdrag:
CTO på AXIS Communication AB



Nils Ljung, född 1948
Befattning:
Styrelseledamot sedan 2002
Aktieinnehav:
50,000 aktier
Utbildning:
M.Sc. vid Kungliga Tekniska Högskolan
Övriga uppdrag:
Verksam som styrelseproffs och riskkapitalist
Övriga styrelseuppdrag:
bland annat G&W kapitalförvaltning AB.



Håkan Kelvesjö, född 1943
Befattning:
Styrelseledamot sedan 2007
Aktieinnehav:
1,500 aktier
Utbildning:
Bergsingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan
Övriga uppdrag:
Verksam som konsult

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Mårten Öbrink, född 1968
Befattning:
Verkställande direktör sedan 2006
Aktieinnehav:
36,350 aktier privat och via bolag
Utbildning:
M.Sc. vid Lunds Tekniska Högskola.
Tidigare erfarenheter:
Mårten är delaktig grundare av, samt tidigare verkställande direktör och vice VD, i Precise Biometrics
Övriga styrelseuppdrag:
Ordförande i Ekobalans AB samt MPC AB. Ledamot i Labs2 AB



Patrik Bloemer, född 1970
Befattning:
Försäljningschef sedan 2006.
Aktieinnehav:
6,500 aktier privat och via bolag
Utbildning:
M.Sc. vid Lunds Tekniska Högskola.
Tidigare erfarenheter:
Patrik arbetade tidigare med produktutveckling och kundservice och har stor erfarenhet av systemförsäljning till stora kunder.
Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseledamot i MPC AB



Ingrid Carlsson, född 1949
Befattning:
Ekonomichef
Aktieinnehav:
1,500 aktier privat och via bolag
Tidigare erfarenheter:
Parallellt driver Ingrid, redovisningsbyrå Ceterus Ekonomi AB i Nyköping med åtta anställda.
Ingrid har gedigen erfarenhet av entreprenörskap, affärsutveckling och ledarskap.



Albert Rödfalk, född 1974
Befattning:
Utvecklings-, produktions- och logistikchef sedan 2006,
Aktieinnehav:
8,887 aktier privat och via bolag
Utbildning:
M.Sc. vid Lunds Tekniska Högskola.
Tidigare erfarenheter:
Albert har bred erfarenhet inom produktledning, produktutveckling och logistik. Albert arbetade tidigare som utvecklingschef i Precise Biometrics AB
Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseledamot i MPC AB,



Tomas Wilhelmsson, född 1973
Befattning:
CTO sedan 2008
Aktieinnehav:
0 aktier
Utbildning:
M.Sc. vid Chalmers Tekniska Högskola.
Tidigare erfarenheter:
Tomas har mångårig erfarenhet av radarutveckling i internationella miljöer.

REVISOR

Olov Strömberg
Olov Strömberg Revision AB
Västerlångg. 75
11129 STOCKHOLM
Olov Strömberg är ansluten till FAR SRS

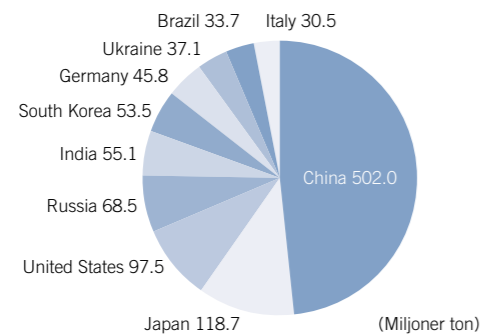
MARKNAD

Sedan Agellis lanserade EMLI-plattformen har antalet leads ökat markant. Bolaget har idag fler än 270 leads med ett sammanlagt potentiellt värde av ca 300 MSEK. Till 65 av dessa potentiella kunder har offert skickats, något som endast görs då ett uttalat och konkret intresse föreligger. Agellis har offerter utestående till ett värde av drygt 70 MSEK.

Det är en trend inom metallindustrin att gå mot ökad automation. Detta görs för att öka utbytet och höja kvaliteten på slutprodukten. Här kommer Agellis produkter att spela en nyckelroll i det att man till Agellis instrumentplattform kan ansluta ett flertal instrument för automatiserad mätning. Den andra starka trenden inom industrin är strävan efter minskad energiåtgång och minskade utsläpp av växthusgaser. Med Agellis instrument kan verken reducera energiåtgången i och med en optimerad process.

För att komplettera erbjudandet har Agellis valt att sälja utvalda tredjepartsprodukter, provtagningssystem och IR kameror för slagmätning. Om en tredjepartsprodukt ska vara intressant för Agellis ska den ge klara marknadssynergier.

Top 10 stålproducerande länder 2008

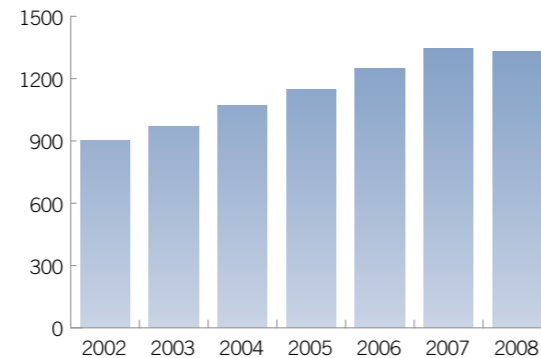


Kunderna för Agellis produkter utgörs av globala företag inom metallindustrin. Storleken på marknaden för Agellis produkter uppskattas till mellan 4 och 5 miljarder SEK.

Efterfrågan på järn och stål

Enligt organisationen World Steel Association har den globala tillverkningen av råstål minskat med 1,2 procent under 2008 och minskat med ytterligare 24% under januari 2009. Alla stålproducerande regioner utom Asien minskade produktionen under 2008. Kina är världens största producent av järn och stål och dessutom världens största marknad (siffror för 2007).

Millioner ton ståtillverkat råstål



Källa: World steel association, www.worldsteel.org. Produktion av råstål 2000 till 2008

Ett prioriterat mål för den globala stålindustrin är att minska utsläppen av CO2.

MARKNADEN FÖR AGELLIS INSTRUMENT

Marknadspotential

Applikation	Antal system	Totalmarknad (MSEK)
Smältugnar	800	900-1100
Stålkonvertrar	300	400-500
Stränggjutning	2200	2500-3000
Provtagning	100	200
Totalt	3400	4000-4800

Källa: Bolagets egna estimat baserade på kännedom om den globala stålmarknaden samt kommunikation med aktörer på marknaden

Marknaden för smältugnar

Storleken på den totala världsmarknaden för Bolagets existerande produkter för smältugnar beräknas överstiga 800 stycken. Bolaget bedömer att detta motsvarar ett marknadsvärde om cirka 1 miljard SEK enligt tabell ovan.

Kundnytta

Att beröringsfritt och i realtid mäta nivån på metallbadet i smältugnar påverkar möjligheterna att styra och kontrollera processens förlopp. Detta påverkar i sin tur energiförbrukning, kvalitet, slitage på ugn och produktionsvolym. Kundnyttan är hög eftersom Agellis instrument möjliggör för en ökad effektivitet i smältprocessen. Produkterna kan därför säljas med goda marginaler.

Marknaden för stålkonvertrar

Storleken på marknaden för Bolagets produkter för konvertrar beräknas överstiga 300 stycken. Bolaget bedömer att detta motsvarar ett marknadsvärde om cirka mellan 400 och 500 MSEK enligt tabell ovan.

Kundnytta

Att beröringsfritt och i realtid mäta nivån på den skummande slaggen i en stålkonverter har mycket stort värde för stålproducenter. Emellanåt "kokar konvertern över" vilket innebär stora miljöproblem och extra kostnader. Agellis instrument, som börjar säljas andra halvåret 2009, är snabbt nog att mäta mycket snabba förlopp såsom "överkokning" i konvertrar och vakuumbehandlingsstationer.

Marknaden för stränggjutning

Inom stränggjutning är intresset för mätinstrumentering mycket stort då kvaliteten på slutprodukten i mångt och mycket bestäms i denna delen av processen. Agellis har instrument till flera olika mätsituationer inom stränggjutning. Agellis bedömer enligt tabellen nedan den potentiella marknaden till ca 2200 system fördelat på följande:

Applikation	Antal instrument
Skänkar	600
Gjutlådor	500
Kokiller	1100

Källa: Bolagets egna estimat baserade på kännedom om den globala stålmarknaden samt kommunikation med andra aktörer på marknaden

Kundnytta

Största fördelarna de nya produkterna innefattar:

- Realtidsinformation om nivån i gjutlådan samt bottenalarm vid tömning av densamma
- Exakt kontroll av stål-nivån i gjutprocessen
- Slaggdetektering av stålflödet vid tömning av skänkar i gjutlådan

Marknaden för provtagning

Storleken på marknaden för de produkter Bolaget säljer för provtagning i ugnar och skänkar, beräknas uppgå till ca 100 stycken.

Kundnytta

Metallproducenter är i många fall beroende av provtagning för att kontrollera att metallen har rätt sammansättning. De produkter Agellis marknadsför möjliggör för kunderna att automatiskt ta prover vid flera olika processsteg på ett automatiskt och standardiserat sätt.

OEM-marknaden

En viktig väg till marknaden går via OEM-leverantörerna. Detta är bolag såsom Voest Alpine, SMS Demag och Danieli. De säljer hela stålverk och hela ugnar till stora stålkoncerner. Agellis har goda kontakter med dessa aktörer men räknar med att det kommer att ta ytterligare något år innan denna kanal står för någon större del av omsättningen.

VERKSAMHETEN

Bolagets historia

AGELLIS Group AB grundades 2002 med avsikt att kommersialisera en teknik för holografisk restspänningsmätning. Forskningen drevs av ett forskarlag i Ukraina. År 2004 köpte Agellis inkråmet i konkursboet från RWI som var ett avknopningsföretag från Chalmers Tekniska Högskola och Högskolan i Halmstad. RWIs radarprodukter har vidareutvecklats och industrialiserats. Under 2005 inleddes försäljningen mot metallindustrin.

2006 förvärvades MPC, Metal Process Control AB, i Nyköping, som numera är ett helägt dotterbolag till Agellis. Agellis kompletterade genom förvärvet sin kärnverksamhet som leverantör av sensorsystem för metallindustrin. MPC hade sedan 20 år framgångsrikt utvecklat och sålt produktserien EMLI som är system för elektromagnetisk slaggdetektering och nivåkontroll i gjutprocessen.

Under 2007 och 2008 har en ny generation av EMLI-produkterna utvecklats. Agellis har nu den modernaste mätplattformen inom metallindustrin. Till mätplattformen koppas många olika mätinstrument för gemensam kommunikation med såväl verkets styrsystem som Agellis kontor, via Internetuppkoppling. Tre mätinstrument till plattformen är färdiga och ytterligare ett par är under utveckling. Försäljningen av de första referensinstallationerna gjordes under första halvåret 2008.

Historia i korthet

- 1991: MPC knoppas av från Studsvik
- 1997: RWI bildas som avknopning från Chalmers
- 2002: AGELLIS Group AB bildas
- 2004: Agellis köper inkråmet från RWIs konkurs
- 2006: Agellis köper MPC
- 2007: Agellis noteras på First North

Mål

- Vidareutveckla och optimera mätsystem för processkontroll inom metallindustrin.
- Ha en aktiv patentstrategi för att säkra långsiktig lönsamhet.
- Erbjuda global distributionskapacitet.



Konjunktur

Trots en relativt hög korrelation mellan Agellis kunders produktion och den globala efterfrågan är Agellis marknad mindre känslig för konjunktursvängningar. Detta eftersom Agellis mätinstrument innebär en marginell kostnad i relation till de omfattande finansiella resurser som krävs för att driva metallproduktion. En annan orsak är att kostnadsbesparingarna ett instrument medför snabbt betalar för investeringen. Agellis marknad är dock indirekt beroende av den globala efterfrågan eftersom kunder tenderar att vara mer benägna att göra investeringar under goda tider. Den senaste tidens recession har påverkat Agellis negativt genom längre säljcykler.

Konkurrens

Smältugnar

Konkurrensen för produkter för smältugnar består av företag som säljer radarprodukter för nivåmätning till stålindustrin. I många fall klarar endast Agellis produkter av den extrema miljö som instrumenten utsätts för. Ett exempel på denna typ av konkurrens är Wadeco, www.wadeco.co.jp.

Stålkonverterar

Inget annat bolag kan idag tillhandahålla så avancerade instrument som krävs för att i realtid mäta nivån på skummande slag i stålkonverterar. När Agellis under andra halvåret 2009 presenterar ett sådant instrument kommer det att sakna konkurrens på marknaden.

Stränggjutning

Tekniken att elektromagnetiskt mäta nivåer och flöden är känd sedan flera år och bl.a. VUHZ från Tjeckien har framgångsrikt marknadsfört produkter som direkt konkurrerar med en av Agellis EMLI-produkter: www.vuhz.cz

AMEPA har konkurrerande produkter, för applikationen slaggindikering, där de är marknadsledande. Produkterna bygger dock på en äldre teknologi. www.amepa.com

Provtagning

Agellis är ett av flera företag som erbjuder produkter för automatiserad provtagning.

Marknadsstrategi

Agellis säljer både egenutvecklade och tredjepartsprodukter. Gemensamt för produkterna är slutkunden: globala stål- och metallproducenter.

- Agellis säljer i första hand via ett globalt nätverk av agenter och distributörer. På vissa marknader saknas agenter – i t.ex. skandinavien och grekland – på dessa marknader säljer Agellis direkt till slutkunden.
- Agellis ska samarbeta med OEM-företag när marknaden för detta är mogen. Vissa av Agellis nyare produkter kommer att lämpa sig väl för OEM-kanalen. Kontakter med dessa företag är knutna.
- Agellis säljer både nya mätinstrument och reservdelar till existerande instrument. Många kunder passar också på att teckna serviceavtal med Agellis. Samtliga instrument Agellis säljer kan kopplas upp via Internet och fjärrövervakas.
- Inom området Provtagning är Agellis distributör och har inga egenutvecklade produkter.

Marknadsvision

Agellis har med världens modernaste mätplattform en unik möjlighet att hjälpa metallproducenter att öka effektiviteten i processen och därmed minska energiförbrukningen. Många olika mätinstrument kan kopplas till samma mätplattform och därmed blir Agellis produkter mycket kostnadseffektiva. Tack vare flexibiliteten i plattformen kan Agellis mäta i tidigare omöjliga miljöer och situationer. Förutsättningarna för Agellis att bli en dominerande aktör inom området mätinstrument för metallindustrin är mycket goda.

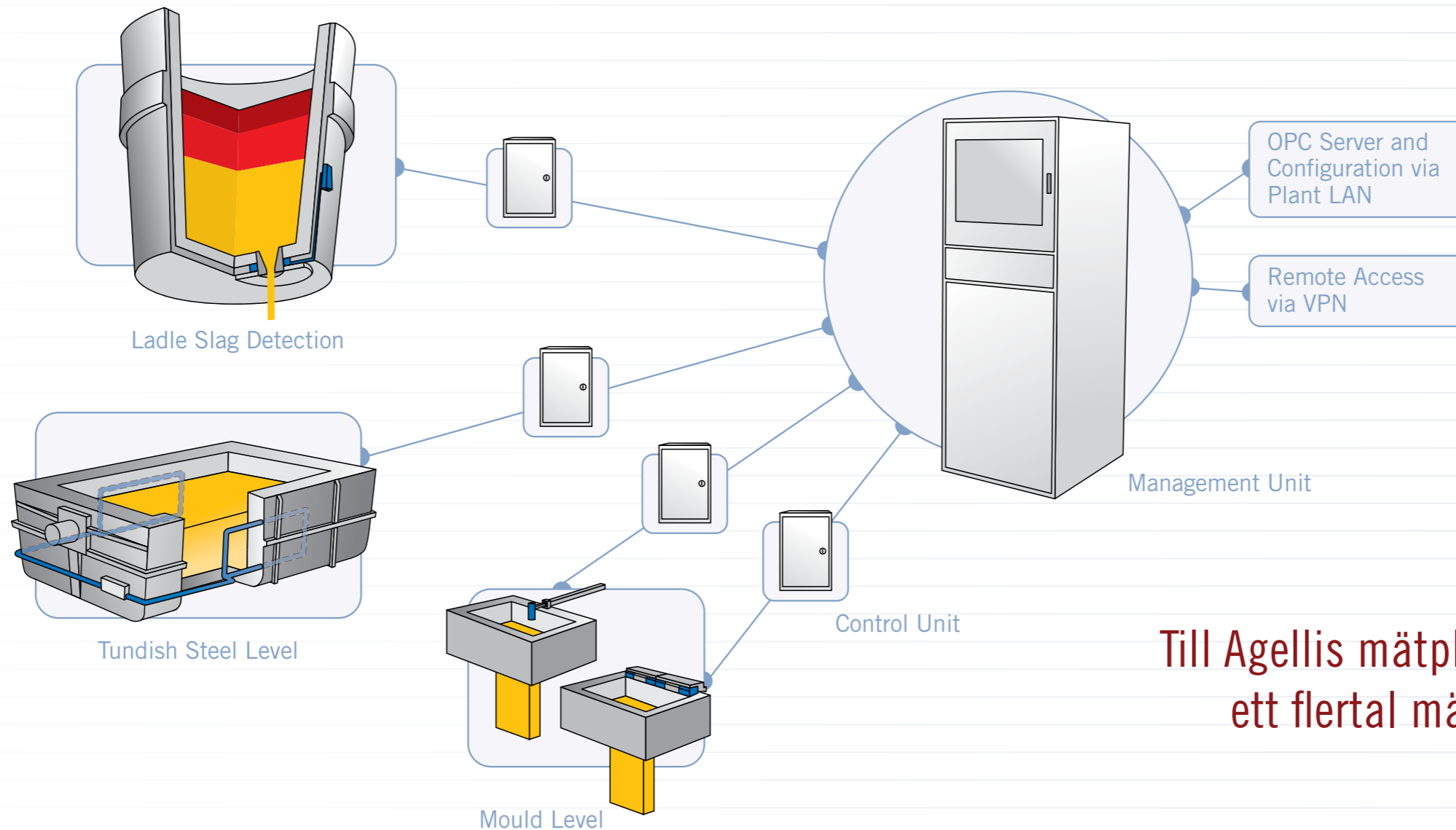
Agellis affärsidé är att erbjuda innovativa lösningar för krävande mätsituationer hos globala metallproducenter

PRODUKTER

Agellis har en modern och mångsidig mätplattform – EMLI - till vilken ett flertal mätinstrument kan kopplas. I dagsläget säljs främst instrument till applikationer inom stränggjutning och vissa smältugnar. Under 2009 kommer instrument för mätning på stålkonvertrar och andra typer av smältugnar att lanseras.

Mätinstrumenten från Agellis består av en sensor som byggs in i gjutlådor och skänkar eller monteras på ugnar och kokiller. Sensorn skickar mätdata till en kontrollenhet, för bearbetning. Managementenheten, som kan styra flera kontrollenheter kommunicerar direkt med industrins styrsystem. Instrumentet kan dessutom styras, ställas in och felsökas från servicepersonalens dator eller från

Agellis servicekontor via VPN-förbindelser. Den modulära designen av Agellis instrument innebär att service på plats kan ske av i första hand processindustrins egna tekniker och i andra hand av Agellis partners. Felsökning och uppdatering kan även ske via datorförbindelsen från Agellis kontor i Lund.

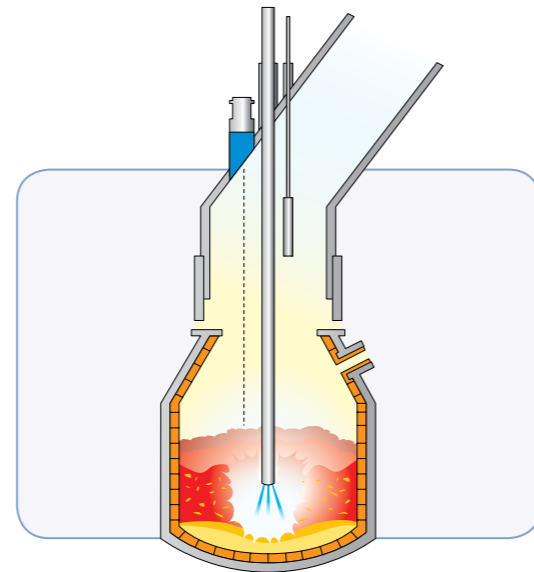


Till Agellis mätplattform kopplas ett flertal mätinstrument

EMLI LT och EMLI S: instrument för smält- och ljusbågsugnar

För stålindustrin är det viktigt att känna till nivåer på metallbadet och slaggen i ugnen. Att beröringsfritt och i realtid mäta nivåer på slagg och metallbad i ugnen påverkar möjligheterna att styra och optimera processens förlopp. Detta påverkar i sin tur energiförbrukning, kvalitet, slitage på utrustning och produktionsvolym.

Agellis instrument EMLI S (S för Smelter) möjliggör mätning av metallnivån i smältugnen. EMLI LT (Level Track) mäter överytan som oftast utgörs av slagg. Alternativet till att använda Agellis instrument är manuella mätningar eller gissningar och antaganden.



Kundnytta inom segmentet smält- och ljusbågsugnar

Ökat utbyte och miljövänligare

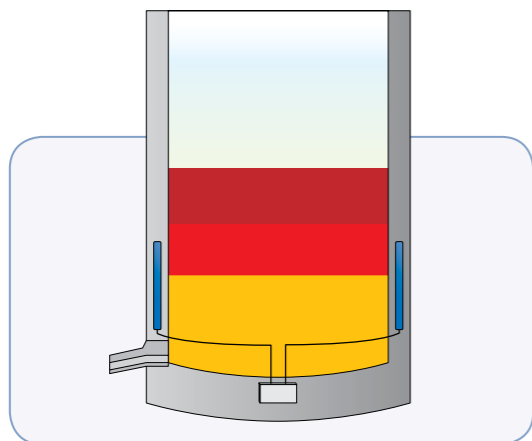
- Realtidsprocesskontroll ger kortare processtid, mindre spill och effektivare tömning av ugnar.
- Bättre kontroll på nivåer i ugnarna ger ökat utbyte.

Mindre underhåll och service

- Mer förutsägbart slitage på ugnen ger bättre data att planera service utifrån.
- Färre processtörningar såsom överkokning eller genombränning medför längre mellanrum mellan servicestopp.

Förbättrad säkerhet

- Icke-invasiv mätning eliminerar riskerna vid manuell mätning.



EMLI FT: instrument för stålkonvertrar

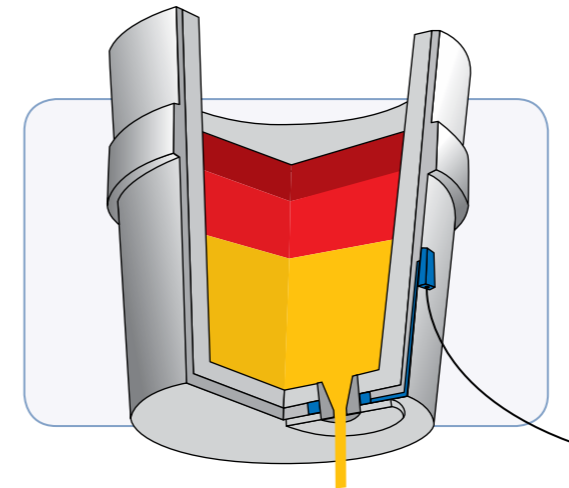
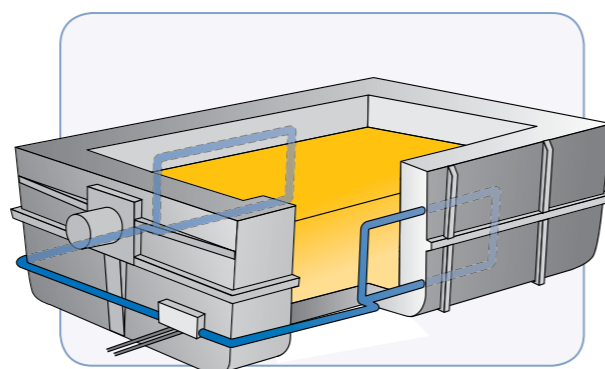
Ett av de större problemen med en konverter är risken för överkokning, sk slopping. Detta kan inträffa när syre blåses ner i det smälta järnet med mycket hög hastighet och den skummande slaggen bildas och stiger i konverttern. Kokar slaggen över innebär det både miljömässiga problem och att stora mängder stål går förlorat. Med EMLI FT (Foam Track) kan ytan på den skummande slaggen mätas. Instrumentet klarar av att mäta mycket snabba förlopp och har även en konstruktion som gör att det överlever de mer än 1000 gradiga värmen som instrumentet arbetar i.

Instrumentet är under utveckling och kommer att börja säljas under andra halvåret 2009.

Kundnytta inom segmentet stålkonvertrar

Stålkonvertrar

- Förhindra överkokning, sk slopping.
- Ger möjlighet att kontrollera och styra nivån på den skummande slaggen under blåsning
- Möjlighet att mäta badnivån i ugnen innan och efter blåsning



EMLI SIL, EMLI T, EMLI M och EMLI Ms: instrument för strängjutning

Vid tömning av skänkar är det viktigt att minimalt med slagg följer med den smälta metallen ner i gjutlådan och vidare ner i kokillen, EMLI SIL instrumentet löser denna uppgift. EMLI T-instrumentet mäter nivån i gjutlådan och möjliggör automatisk reglering och tömning av densamma. I kokillen är stål原因 en av de viktigaste parametrarna att kontrollera för att få en hög och jämn kvalitet på stålet, EMLI M och EMLI Ms (M för Mould och Ms för Mould suspended. Mould betyder kokill, vilket är en slags gjutform) används i flera stålverk runt om i världen för att lösa just denna uppgift.

Kundnytta inom stränggjutning

De vanligaste skälen till att införa nivåmätning och slaggindikering är:

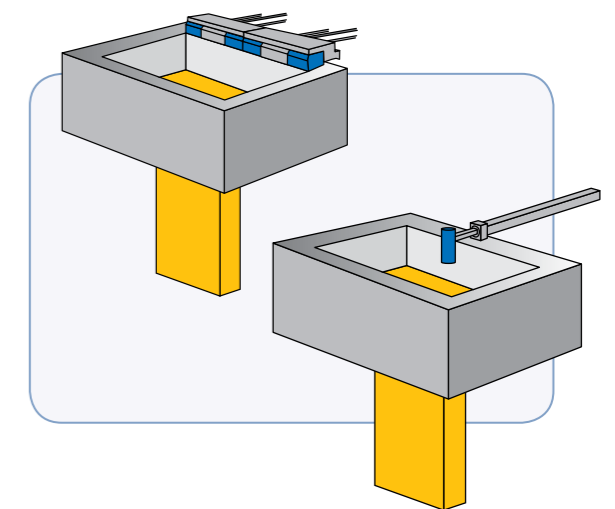
1. Slaggindikering
 - Minimalt med slagg i gjutlådan
 - Automatisering av skänktömningen
2. Gjutlådenivå
 - Automatisering av gjutprocessen
 - Bottenalarm vid tömning av gjutlådan
 - Ökad livslängd på gjutlådan
 - Ökat utbyte i gjutprocessen
3. Kokillnivåmätning
 - Ökad och jämn kvalitet på slutprodukten
 - Automatisering av gjutprocessen
 - Ökar säkerheten på gjutgolvet

Produkter under utveckling

Som nämnts i texten ovan pågår sedan 2008 utvecklingen av ett nytt radarinstrument med förmåga att mäta ytor som rör sig med hög hastighet. Resultatet av utvecklingen kommer att bli två mätinstrument: EMLI LT och EMLI FT för mätning av ytor i smältugnar respektive skummande slagg i stålkonvertrar och vakumstationer.

Sedan EMLI-plattformen var färdigutvecklad tidigt 2008 har nya mätinstrument, som kopplas till plattformen, kontinuerligt utvecklats. Denna utveckling fortsätter och under 2009 kommer bland annat nya sensorer till EMLI M att lanseras. Dessa nya sensorer kommer att möjliggöra mätning på flera punkter i kokillen mot tidigare bara en. Detta är något som efterfrågas av t.ex. ArcelorMittal

Agellis kommer under 2009 lansera nya sensorer för mindre dimensioner av stålämnen, så kallade "blooms". För blooms används ofta radioaktiv mätutrustning. Det minsta formatet på stålämne kallas "billets"; att mäta i gjutformen för billets (utan att använda radioaktiva sensorer) är en svårbemästrad konst. Agellis räknar dock med att lösa detta problem under 2009 och ha en sensor för billets på marknaden under 2010



ÖVRIG INFORMATION

AGELLIS Group AB (publ), med organisationsnummer 556627-4311, registrerades den 23 maj 2002 som Aktiebolaget Grundstenen 95099 hos Bolagsverket. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun. Associationsformen är publikt aktiebolag, vilket regleras i aktiebolagslagen. Bolagets aktiekapital uppgår till 632,236 kronor och antalet aktier till 5,057,890. Aktiernas kvotvärde uppgår sålunda till 0,125 kronor. Bolaget har tre helägda dotterbolag, nämligen MPC, Metal Process Control AB, AGELLIS Process AB samt AGELLIS Surface AB. De två senare är vilande.

Kontoförande institut

Bolaget är anslutet till Euroclear och Bolagets aktier kontoförs sålunda av Euroclear AB med adress:

Euroclear AB
Box 7822
103 97 Stockholm
www.euroclear.eu

Styrelsens arbetsformer

Agellis styrelse väljs för ett år i taget. Styrelsens arbete regleras av en av Bolaget fastställd arbetsordning för styrelsen, inkluderat instruktioner för arbetsfördelning för styrelsen och VD samt firmateckning och attestordning. Ingen av styrelseledamöternas privata intressen står i strid med Bolagets intressen.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning skall tillämpas för alla bolag på Stockholmsbörsen som har ett marknadsvärde överstigande 3 miljarder kronor. Agellis behöver således inte följa koden, men Bolagets styrelse kommer att hålla sig underrättad om den praxis som skapas och avser att tillämpa koden i de stycken den kan anses vara relevant för Bolaget och aktieägarna.

Styrelsearvode

Styrelsearvode utgår enligt Bolagsstämans beslut. Styrelsearvode fastställs varje år av Bolagsstämman. Under räkenskapsåret 2008 utgick ett arvode om 180,000 kronor till styrelsen totalt. Under 2008 utgick till styrelseordförande Christer Fähræus närstående bolag övrigt arvode om 104,000 kronor. För räkenskapsåret 2009 har det beslutats att styrelseordförande ska erhålla ersättning om 125,000 kronor och övriga ledamöter ersättning om vardera 75,000 kronor. Styrelsen har på eget initiativ sänkt sin ersättning i samband med bolagets besparingsprogram till totalt 210,000 kronor.

Ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare

Under 2008 uppbar VD en lön om 1,086,000 kronor. VD har sex månaders uppsägningstid och ett avgångsvederlag på sex månader. Övriga ledande befattningshavare har marknadsmässiga villkor.

Teckningsoptioner

Utgivna optionsrätter som ger rätt till nyteckning av aktier. Varje optionsrätt ger rätt till nyteckning av en aktie.

Tecknade och betalda optionsrätter

Antal	Teckningskurs	Teckningstid
120,000	48,80	T.o.m. 2009-12-31
114,500	22,50	T.o.m. 2009-04-30
143,250	30,00	T.o.m. 2010-04-30
127,250	37,50	T.o.m. 2011-04-30

Twister

Bolaget är inte part i tvist, rättegång, skiljeförfarande eller annan rättslig sak, vilket beräknas få någon beaktansvärd betydelse för Bolagets ekonomiska resultat eller ställning. Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån

Aktieägaravtal

Inga aktieägaravtal finns.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Agellis bolagsordning, historisk finansiell information samt alla rapporter finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget för inspektion under emissionsperioden. Vidare finns officiella handlingar i näringslivsregistret hos Bolagsverket.

Uppgift om eventuell dom i bedrägerirelaterat mål

Ingen av angivna personer i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan är dömda i bedrägerirelaterat mål.

Anklagelser och/eller sanktioner från myndighet

Ingen medlem i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan har mottagit någon form av anklagelse och/eller sanktion från myndighet mot deltagande i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Transaktioner och avtal med närstående och nyckelpersoner

Den 15 september 2002 överlät Fähræus Technology AB patent och andra immateriella rättigheter till nuvarande AGELLIS Group AB. Köpeskillingen uppgick till 3,8 MSEK. Vidare förvärvade AGELLIS Group AB under 2004 samtliga aktier i Agellis Surface AB från Lars Bååth. Köpeskillingen för aktierna i Agellis Surface AB uppgick till 17 206 aktier i AGELLIS Group AB. Emissionen beslutades av ordinarie bolagsstämma den 21 maj 2004 och registrerades den 15 oktober 2004. Båda transaktionerna genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Agellis har ingått ett konsultavtal med Fähræus Technology, ägt av Christer Fähræus, i vilket Christer Fähræus anvisas som den som skall utföra uppdraget. Konsultarvodet beräknas inte komma att överstiga cirka 50,000 SEK under 2009.

Även med Håkan Kelvesjö har bolaget ett konsultavtal. Konsultarvodet beräknas inte komma att överstiga 15,000 SEK under 2009.

I övrigt har ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Bolagets revisorer – varken själva, via bolag eller genom närstående – haft någon direkt delaktighet i affärstransaktion genomförd av Bolaget, som var eller är ovanlig till sin karaktär eller sina villkor. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna i Bolaget.

Bolaget har i övrigt inte gjort några transaktioner med närstående. Det föreligger inga avtal med nyckelpersoner eller närstående. Det föreligger inte heller några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar. Det föreligger inga avtal som medlemmarna av förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan har slutit med Bolaget eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att respektive medlems uppdrag avslutats.

Konkurser och likvidationer

Av styrelseledamöterna och ledningen har inga personer under de senaste fem åren varit verksamma som styrelseledamöter eller i ledande ställning i några bolag som försatts i konkurs.

Försäkringar

Företagsförsäkring innehas av Bolaget, enligt gängse branschvillkor. Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Aktieägaravtal

Inga aktieägaravtal finns.

Immateriella tillgångar

Bolaget strävar efter att ha en stark patentportfölj och anser att det immateriella skydd som byggts upp kring grundteknologin är tillfredsställande. Bolaget arbetar kontinuerligt med att stärka de immateriella rättigheterna både på egen hand och i samarbete med industriella partners. Agellis antingen äger samtliga patent som används i verksamheten.

Varumärket "AGELLIS" är under registrering ibland annat EU och USA

Marknadsplatsen First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First North regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

AGELLIS Group AB anlitar Thenberg & Kinde som Certifierade Adviser.

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är Agellis Group AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhetsföremål

Bolaget skall, direkt eller genom dotterbolag eller under andra samarbetsformer, bedriva utveckling, tillverkning, försäljning av mät- och analysutrustning och mät- och analystekniker samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall uppgå till lägst 500,000 kronor och högst 2,000,000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4,000,000 och högst 16,000,000.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses högst två revisorer med eller utan högst två suppleanter.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande på stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av minst en justeringsman
4. godkännande av dagordning
5. prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. beslut
 - a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
 - b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör

8. fastställande av arvoden till styrelse och, i förekommande fall, revisor

9. val av styrelse och, i förekommande fall, revisor

10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Ägarförteckning

Största ägarna per 2008-12-31	Aktier	%
Fähraeus, Christer med bolag	1 055 170	19,32
SEB Enskilda Securities Oslo	249 600	4,93
Schröder, Håkan	170 000	3,36
Arvidsson, Eskil	160 000	3,16
Ängby Sportklubb	140 000	2,77
Bååth, Lars	133 060	2,63
Danske Bank International S.A.	125 000	2,47
Ing Luxembourg Sa, NQI	100 960	2,0
Maxator Holding AB	100 000	1,98
Marlow, Stig	100 000	1,98



RÄKENSKAPER

Historisk finansiell information

2006

Omsättning

Agellis intäkter för 2006 uppgick till 15,3 MSEK och bestod av försäljning från två bolag, MPC och Agellis. MPC som förvärvades den första maj 2006 bidrog med 69% av de totala intäkterna under året.

Investeringar

MPC förvärvades under andra kvartalet. Köpeskillingen uppgick till 1,000 MSEK kontant samt 3,120 nyemitterade aktier i AGELLIS Group AB som upptagits till 1.002 MSEK i moderbolagets balansräkning, jämte en tilläggsköpeskillning baserad på utfallet av MPCs verksamhet under åren 2006, 2007 och 2008. Denna tilläggsköpeskillning har beräknats till 1,275 MSEK. Anskaffningsvärdet på aktierna i MPC har upptagits/beräknats till totalt 3,377 MSEK i moderbolagets balansräkning.

Resultat

Under 2006 uppgick AGELLIS Group resultat till -9,4 MSEK. MPC visar positivt resultat och bidrar till gruppens koncernresultat med 2,0 MSEK.

Kassaflöde

Enligt årsredovningen för 2006 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten för koncernen till -10,5 MSEK. Bolaget har under året haft en fördubbling av kostnaderna som främst beror på högre personalkostnader vilket också är den enskilt största kostnadsposten 2006 och uppgår till 11,4 MSEK. Detta är en ökning med 154% jämfört med 2005. Orsakerna till denna ökning är dels mer personal genom förvärvet av MPC, dels att Bolaget under 2006 har investerat i att bygga upp en organisation med etablerad global distribution som tillåter företaget att växa.

2007

Omsättning och resultat

Omsättningen för 2007 uppgick till 14,8 Mkr. Årets resultat uppgick till -17,8 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 58 %.

Finansiering

Under 2007 genomfördes två nyemissioner; en företrädesemission samt en nyemission utan företräde i samband med listningen på First North. Den första emissionen tillförde bolaget 135,263 nya aktier och 20,3 Mkr innan kostnader för emissionen. Efter emissionen uppgick antalet aktier till 405,789 stycken. Vid årsstämman 2007 fattades beslut om en split av aktien 10:1 Efter splitten uppgick det totala antalet aktier till 4,057,890 stycken.

Den andra emissionen genomfördes i oktober och tillförde bolaget 15 Mkr innan kostnader för emissionen. 1,000,000 nya aktier emitterades vilket gör att antalet aktier efter emissionen uppgick till 5,057,890 stycken. Bolaget listades på First North under december månad med Thenberg & Kind Fondkommission som Certified Adviser.

2008

Omsättning och resultat

Koncernens omsättningen för 2008 uppgick till 14,1 MSEK. Resultatet uppgick till -10,3 MSEK. Den minskade förlusten beror i första hand på besparingar, effektiviseringar och högre marginaler på den nya produktgenerationen. Under 2008 har resultatet belastats med engångskostnader på 1,0 MSEK i form av reservering för löner för uppsagd personal. Bruttomarginalen uppgick till 55 %.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från rörelsen under 2008 uppgick till -7,5 MSEK. Likvida medel inklusive krediter uppgick vid årets slut till 1,0 MSEK.

Aktivering och avskrivning av utvecklingsarbete

Under 2008 har koncernen aktiverat 3,7 MSEK av en utvecklingskostnad på 9 MSEK. De kostnader som aktiverats kommer från produktutveckling av EMLI-applikationer samt radarutveckling. Samtliga dessa produkter kommer att användas inom den globala stål- och metallindustrin

Redovisningsprinciper

Allmänna principer

Redovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderings- och omräkningsprinciper

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges. Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2008	2007	2006
Försäljningsintäkter	14 123	14 844	15 321
Rörelsens kostnader	-24 631	-32 610	-24 700
Rörelseresultat	-10 508	-17 766	-9 379
Finansiella poster	160	-14	-56
Rörelseresultat efter finansiella poster	-10 348	-17 780	-9 435
Beräknad skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-10 348	-17 780	-9 435

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2008	2007	2006
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 459	8 128	8 600
Materiella anläggningstillgångar	1 184	1 586	1 085
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	776
Omsättningstillgångar	8 876	19 701	10 567
Summa tillgångar	18 519	29 415	21 028
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	12 498	22 845	10 480
Långfristiga skulder	1 405	1 648	3 770
Kortfristiga skulder	4 616	4 922	6 778
S:a eget kapital och skulder	18 519	29 415	21 028

Eget kapital

Belopp i TSEK	2008	2007	2006
Aktiekapital/kapitalkonto	632	632	267
Bundna reserver	36 221	36 220	36 314
Balanserad vinst/förlust	-14 007	3 773	-16 666
Årets resultat	-10 348	-17 780	-9 435
Eget kapital	12 498	22 845	10 480

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2008	2007	2006
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-10 348	-17 780	-9 435
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	2 945	1 724	1 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 403	-16 056	-7 945
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager och pågående arbeten	-246	-192	-1 592
Förändring av kortfristiga fordringar	475	666	-5 998
Förändring av kortfristiga skulder	-306	-1 855	4 988
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 480	-17 438	-10 547
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 724	-763	-5 015
Nedsättning köpeshiling i rörelsen	988	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-991	-736
Investeringar/ försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-137	0	-776
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 873	-1 754	-6 527
Finansieringsverksamheten			
Minskning av långfristig fordran	0	776	0
Nyemission och optionspremier	0	30 145	1 051
Minskning / ökning av lån	-243	-2 122	3 270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-243	28 799	4 321
Årets kassaflöde	-10 596	9 607	-12 753
Likvida medel vid årets början	10 635	1 028	13 781
Likvida medel vid årets slut	39	10 635	1 028

Revisorns rapport avseende historiska finansiella rapporter

Jag har i egenskap av revisor för Agellis Group AB (publ) organisationsnummer 556627-4311, granskat de finansiella rapporterna på sidorna 28-30, som omfattar sammandrag av koncernresultaträkningar, koncernbalansräkningar och kassaflödesanalyser.

Förekommande uppgifter ur årsredovisningarna och koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008 är korrekt återgivna. Årsredovisningarna och koncernredovisningarna har reviderats av mig. Revisionsberättelser utan anmärkningar har avgivits för de tre räkenskapsåren.

Stockholm den 19 mars 2009

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor



AGELLIS Group AB, Magistratsvägen 10, SE 226 43 Lund
Tel: +46 46 10 13 60 Fax: +46 46 10 13 61 E-mail: info@agellis.com

www.agellis.com