

PROSPEKT

Prospekt för listning på First North
och inbjudan till teckning av aktier i
AGELLIS Group AB (publ)

September 2007

Thenberg & Kinde Fondkommission AB



Definitioner och förkortningar

Applikation - Tillämpningsprogram, typ av datorprogram som fyller ett direkt syfte för användaren.

FoU - Forskning och utveckling.

Gjutlådor - Gjutlåda (eng: tundish) används i stålverk till att kontrollera flödet av stål från skänken ned i kokillen.

Hårdvara - I datorindustrin, själva den fysiska maskinen.

Icke-invasiv - Agellis instrument är inte i beröring och inte inne i smältan. Detta kan då betraktas som att vara icke-invasiv.

Kokill - Kokill (eng: mould) fylls från gjutlådan och i kokillen stelnar stålet.

Konverter - En konverter (eng: konverter) tillsätter syre till smält järn som har utvunnits ur masugn. Konverttern blåser syre till smältan. I reaktionen bildas två gaser, kolmonoxid och koldioxid, som avgår. Det som återstår är stål (järn med låg kolhalt).

Ljusbågsugn - Skrot smälts i en ljusbågsugn (eng: Electric arc Furnace, EAF). Denna ugn använder sig av elektroder för att tillföra elektrisk effekt till skrotet för att smälta detta.

Magsugn - Under masugnprocessen används kol för att reducera malm (järnoxider) till järn. Under denna process tillverkas råjärn (eng: pig-iron).

Mjukvara - Program till datorer.

OEM - Original Equipment Manufacturer. Företag som tillverkar

produkter som säljs integrerad i produkter från ett annat företag.

Produktplattform - Teknik som kan användas i olika produkter.

Skänkar - Skänkar (eng: ladles) är kärl som används för att transportera flytande stål mellan olika processer i ståltillverkningen. Skänkar kan innehålla 15 ton i specialstålverk upp till 300 ton i stora stålverk.

Smältugn - I smältugnar (eng: smelters) omvandlas malm till metall eller legeringar. Energin tillförs vanligtvis med elektroder. Smältugnar används för framställning av icke järnmetaller (non-ferrous) som koppar, aluminium, nickel eller legeringar med järn som ferrokrom, ferrokisel. Smältugns processen är ofta mindre dynamisk (långsammare och lugnare) än stålframställning.

Med "Agellis" och "Bolaget" avses AGELLIS Group AB (publ) org. nr 556627-4311. Med "Thenberg & Kinde" avses Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) med org.nr 556474-6518. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 & 26 § § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Prospektet får inte distribueras till eller inom land, bland annat USA, Kanada och Japan, där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt föregående stycke eller strider mot lagar och regler i sådant land. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och på erbjudandet enligt prospektet. Tvist rörande erbjudandet enligt detta prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol. Finansiell rådgivare till AGELLIS Group AB (publ) är Thenberg & Kinde Fondkommission AB som bistått Bolaget vid upprättandet av prospektet. Thenberg & Kinde kommer också att agera som Certified Adviser åt Bolaget på First North. Thenberg & Kinde äger inga aktier i Bolaget. Informationen i prospektet är såvitt Thenberg & Kinde känner till uppriktigt återgiven samt ger en rättvisande bild av erbjudandet.

All information från tredje man har återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats (såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig om genom jämförelse gjord med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man) på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp:.....	15 000 000 kr
Emissionskurs:	15 kr
Antal emitterade aktier:	1 000 000
Poster:	500 aktier (7 500 kr per post)
Anmälningstid:	10 oktober – 26 oktober 2007
Beräknad första dag för handel på First North:	23 november

Tidpunkter för ekonomisk information

Kvartalsrapport juli-september 2007	13 november 2007
Bokslutskommuniké 2007	27 februari 2008

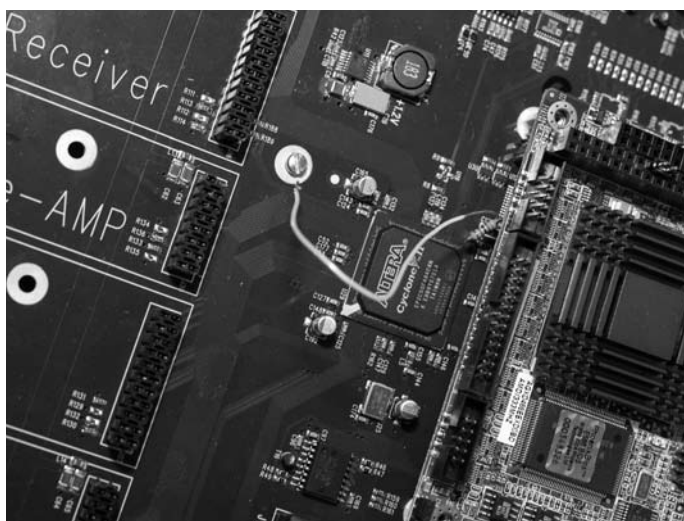


Innehåll

- 2. DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR
- 2. ERBJUDANDET I SAMMANDRAG
- 2. TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION
- 4. SAMMANFATTNING
- 8. RISKFAKTORER
- 10. INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AGELLIS GROUP AB
- 12. VD HAR ORDET
- 14. BAKGRUND OCH MOTIV
- 15. VILLKOR OCH ANVISNINGAR
- 16. MARKNAD
- 22. VERKSAMHETEN
- 31. FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL 2004-2007
- 34. AGELLIS AKTIE
- 36. STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER SAMT BOLAGSSTIFTARE
- 43. SKATTEFRÅGOR I SVERIGE
- 47. RÄKENSKAPER

Sammanfattning

Sammanfattningen skall enbart ses som en introduktion till prospektet och beslut om att investera i de aktier Agellis erbjuder genom prospektet skall grunda sig på en bedömning av prospektet i dess helhet. Den som med anledning av uppgifterna i ett prospekt väcker talan vid domstol kan bli tvungen att påta sig kostnaderna för översättning av prospektet. Endast i det fall att uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktiga i förhållande till de andra delarna i prospektet kan en person göras ansvarig för dessa uppgifter.



Agellis har följande affärsidé:

Bolaget skall leverera unika mätinstrument med hög kvalitet till den globala metall- och gruvindustrin.

Genom Bolagets produkter och expertis skall kunderna: (1) skapa effektivare processer (2) sänka kostnader, samt (3) öka kvaliteten.

Om Agellis

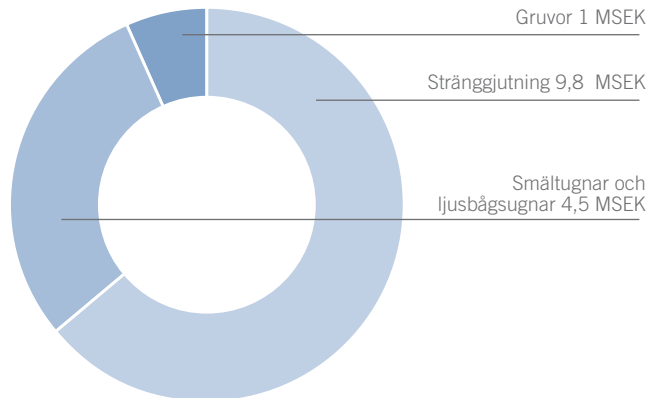
Agellis är ett snabbt växande innovativt företag som utvecklar och säljer avancerade sensorsystem för processkontroll till i första hand den globala metall- och gruvindustrin.

Bolaget grundades i Lund 2002 och har 23 anställda. Organisationen är byggd för en snabbt ökad omsättning och för en kraftfull satsning på nya produkter.

Agellis har tagit stora steg mot att uppnå sina mål genom ett strategiskt förvärv under 2006 samt en satsning på nya marknader med nya instrument.

Bolaget har nu en stark ställning på marknaden och genom förvärv 25 års erfarenhet av global försäljning till stålindustrin med över 100 installerade system på stålverk runtom i världen. Efter en förstärkning av organisationen har nu Bolaget en erfaren ledning med dokumenterade meriter.

Omsättning 2006: 15 MSEK



Produkter

För närvarande marknadsförs Bolagets produkter mot tre områden.

Produkter för:

1. Smältugnar och ljusbågsugnar
2. Stränggjutning
3. Gruvor

De dokumenterat framgångsrika produkterna är internt utvecklade och bygger på patentskyddad teknik.

Produkterna bidrar till ökad produktivitet och lägre energiförbrukning i stålverken. De ger även kunderna lägre underhållskostnader, förbättrad kvalitet och ökad säkerhet.

Produkterna för smältugnar och ljusbågsugnar saknar konkurrens. Ett par av produkterna för stränggjutning är affärskritiska; skadas dessa avbryts gjutningen och sensorn ersätts.

Produkterna vidareutvecklas kontinuerligt och i juni i år lanserades nästa generations produkter för stränggjutning.

Försäljning sker i första hand via ett globalt nätverk av specialiserade distributörer och agenter till kunder utspridda över fem kontinenter.

Agellis produkter bygger på forskning som delvist utförs i samarbete med universitet och kunder. Produkter för lansering inom ett antal år finns på prototypstadiet. Nästa generations produkt är en avbildande 3D radar vars utveckling har påbörjats i dialog med slutkunder. Produkten är ensam i sitt slag och bedöms ha ett mycket stort kundvärde och en betydande marknadspotential. Agellis utvecklar också teknik för restspänningsmätning vilken också väntas bidra till ett väsentligt ökat intresse för Agellis och Agellis produkter framöver.

Marknad

Agellis teknologi har flera användningsområden. Initialt har Agellis valt att utveckla produkter som riktar sig mot den globala metall- och gruvindustrin. De marknadssegment där produkterna saknar konkurrens är smältugnar och ljusbågsugnar. Instrumenten ersätter här manuella metoder och processer. Tillsammans värderas Agellis möjliga marknader till cirka 4 miljarder kronor¹.

Kunder

Under 2006 stärkte Bolaget sin position genom försäljning av ett tiotal sålda system samt genom att ett stort antal reservdelar skeppades till kunder i hela världen. Agellis kunder utgörs av stora industriföretag inom metall- och gruvindustrin. Som exempel på kunder kan nämnas Mittal Saldahna Steel, Mittal Ostrava Steel, LKAB, Larco, Sandvik Steel, Siderar och POSCO. Under 2006 såldes tre instrument till Kina via Concast; en av stålindustrins stora OEM-leverantörer.

Försäljning

Under 2006 har Agellis verksamhet utvecklats väl. Bolagets produkter för smältugnar och ljusbågsugnar har industrialiserats och anpassats för att klara marknadens krav och Bolaget har nu kundreferenser inom flertalet av de användningsområden som Bolaget adresserar. Utöver detta har Bolaget, genom förvärvet av MPC, Metal Process Control AB, breddat sin produktportfölj, erhållit ett väl utbyggt distributionsnät samt ett stort antal nya kunder. Under första halvåret 2007 uppgick Agellis omsättning till 7,3 MSEK och resultatet före skatt till -8 MSEK. I syfte att kunna utnyttja Bolagets gynnsamma position är Agellis målsättning nu att intensifiera försäljningsinsatserna samt att genomföra prioriterade utvecklingsprojekt.

Finansiella målsättningar

Under senaste året har Agellis vuxit betydligt och Agellis långsiktiga målsättning är att växa både genom organisk tillväxt och genom förvärv.

Målsättningen för tillväxten är minst 20-30 % med en rörelsemarginal på i genomsnitt minst 10 % per år under de närmaste åren med start räkenskapsåret 2009.

Syftet med erbjudandet

Styrelsen i Agellis beslutade den 12 juni 2007, utifrån bemyndigande från bolagsstämman den 26 april 2007, att genomföra en emission om högst 1 000 000 aktier. Motivet till emissionen är att finansiera Agellis expansion genom en kraftfull satsning på befintliga och nya produkter. Bolaget har även som mål att förvärva kompletterande verksamheter.

Risker

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. De väsentligaste riskerna med en

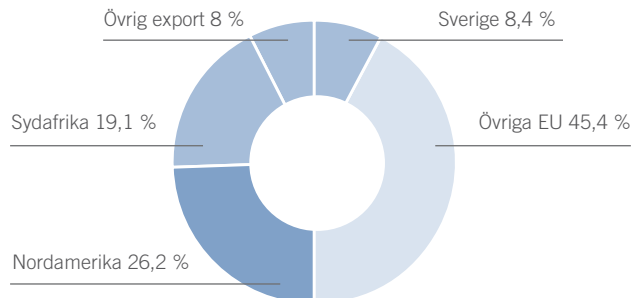
investering i Agellis bedömer styrelsen vara förseningar i produktutvecklingen samt att stora kundorder blir fördröjda vilket kan påverka kassaflödet i Bolaget negativt.

Agellis avser att förvärva nya bolag. Det finns inga garantier att investeringar i bolag som befinner sig i tidiga eller mogna skeden utvecklas så att förväntade kassaflöden för Agellis infrias.

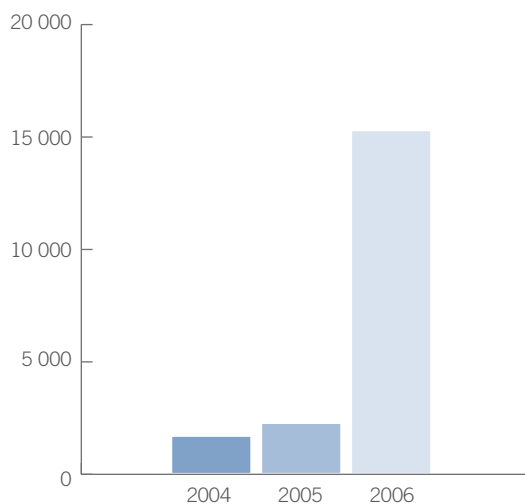
En investering i Agellis är förknippad med en rad risker rörande Bolagets verksamhet och, aktier. Till de verksamhetsrelaterade riskerna hör bland annat affärsrisker såsom risker rörande förvärv och strategiska allianser, risker rörande konjunkturberoende, risker kring tillväxt och beroende av nyckelpersoner, risker rörande begränsade resurser, regulatoriska risker, risker rörande marknadstillväxt, risker rörande produktutveckling och konkurrens.

Riskerna ovan är i övrigt inte rangordnade och skall heller inte ses som en uttömmande uppräkningslista. Potentiella investerare bör göra en egen bedömning av betydelsen av dessa och andra risker innan fattandet av ett investeringsbeslut. Se vidare under Riskfaktorer.

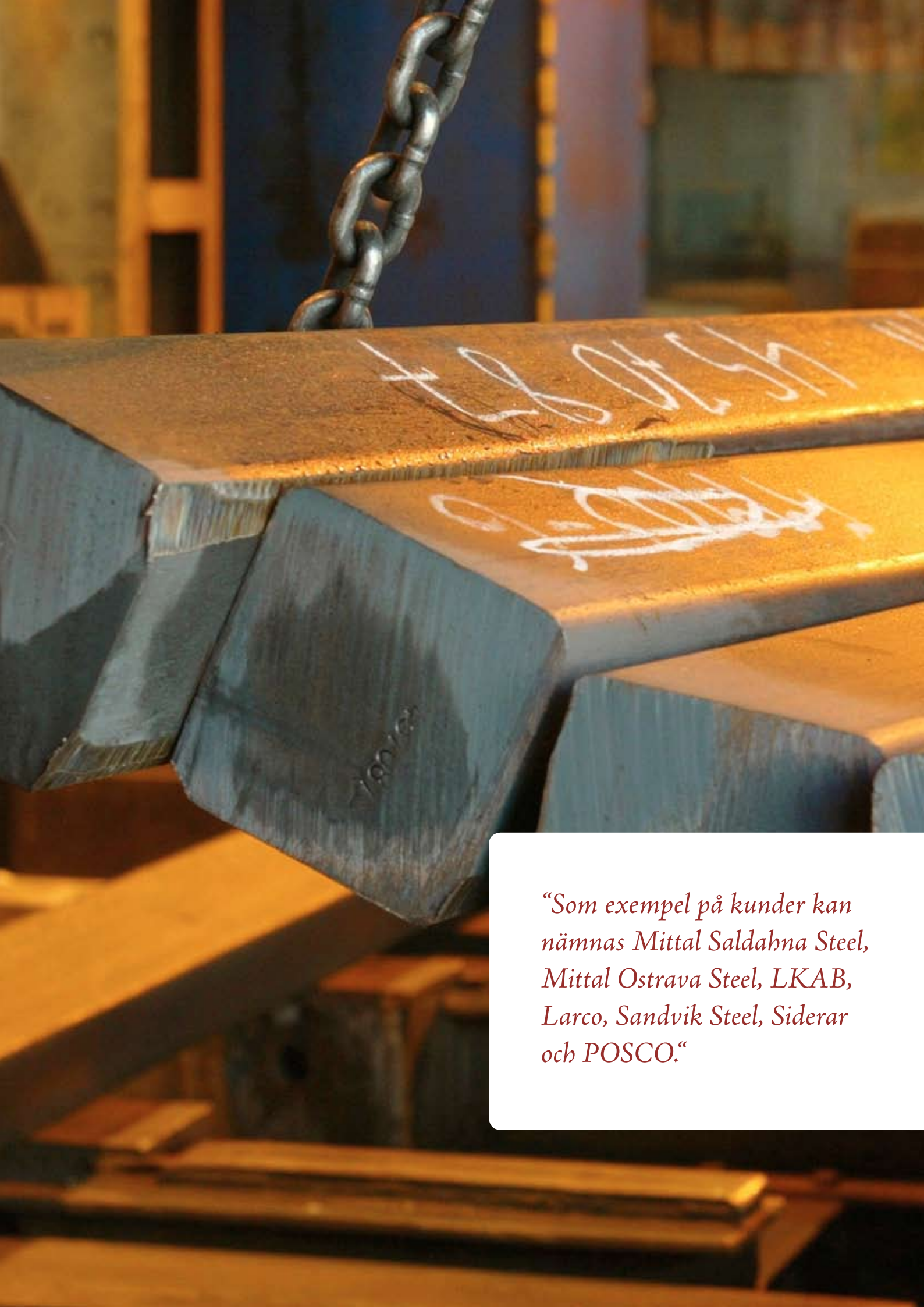
Geografisk försäljning 2006



Omsättning 2004-2006 (MSEK)



¹) Bolagets egen uppskattning. Se avsnittet "Marknad" avseende källor.



“Som exempel på kunder kan nämnas Mittal Saldahna Steel, Mittal Ostrava Steel, LKAB, Larco, Sandvik Steel, Siderar och POSCO.”

Risikfaktorer

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. Risker finns i Bolagets verksamhet relaterade till bland annat konjunkturutvecklingen och ökande konkurrens. Vidare finns risker hänförliga till kunder samt beroendet av nyckelpersoner. Det finns också risker relaterade till aktier och likviditeten i handeln av Bolagets aktie.

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 gruv- och 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 försämrats. 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.

Kundberoende

Agellis omsättning härrör från ett begränsat antal kunder. Omsättning och resultat skulle därmed drabbas relativt hårt ifall Bolaget av någon orsak förlorar någon av dessa.

Beroende av partners

Agellis strategi är att etablera strategiska allianser med globala aktörer inom den processtekniska industrin. 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.

Valutarisker

Bolagets produktinköp sker till viss del från utländska leverantörer där förändringar i eurokursen påverkar inköpspriset. Vidare medför Bolagets ambition att etableras internationellt att framtida valutaexponeringar kan öka. Framtida fluktuationer i valutor skulle kunna innebära försämrat resultat för Bolaget. Agellis har även större delen av sin försäljning i Euro för att säkra försäljningsmarginalen.

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. En tredje parts patent skulle kunna hindra någon av Agellis framtida licenstagare att fritt använda en licensierad produkt. 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 utvecklingsskede. På grund härav försvåras möjligheterna att förutsäga den framtida

utvecklingen av Bolagets verksamhet. Avvikelser 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.

Det har inte förekommit någon officiell handel med Bolagets aktier före erbjudandet. Bolagets aktie har godkänts för anslutning till First North under förutsättning att spridningskravet på First North uppfylls, vilket inte kan garanteras på förhand.

Handel vid First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. 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. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att Bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. Stockholmsbörsen AB godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

Aktiekursen kan vara volatil och förlora

väsentligt i värde

Kursen för aktier som säljs vid en marknadsintroduktion är ofta volatil under en period efter erbjudandet. Aktiemarknaden, och marknaden för småbolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs och volymsvängningar som många gånger har saknat samband eller varit oproportionerliga med Bolagets utveckling och faktiskt redovisat resultat.

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. Huvudaktieägarna har för avsikt att fortsätta vara aktivt engagerade i Bolaget och långsiktigt kvarstå som ägare i Agellis.

Inbjudan till teckning av aktier i AGELLIS Group AB

Den 12 juni 2007 beslutade styrelsen, baserat på bemyndigande från den 26 april 2007, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 1 000 000 aktier, från 4 057 890 aktier till högst 5 057 890 aktier. Det innebär att efter genomförd nyemission kommer aktiekapitalet att öka med maximalt 100 000 kr från 507 236 kr till maximalt 607 236 kr.

Emissionskursen har fastställts till 15 kr per aktie, vilket medför att Bolaget tillförs högst 15 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. De nya aktierna ska medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Utspädningen för de befintliga aktieägarna uppgår till maximalt 19,8 procent. Utspädningen i absoluta termer uppgår till 1 000 000 aktier.

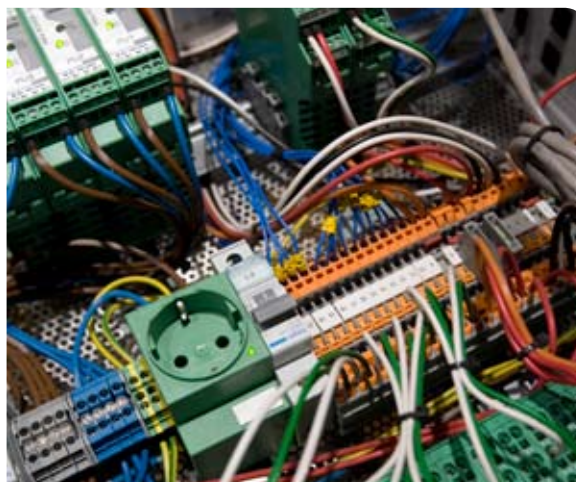
Bolaget söker genom listningen uppnå en likvid handel i Bolagets aktie och därigenom en värdering av Bolaget vilka samtliga aktieägare, nuvarande och nya, kommer att dra fördel av. Styrelsen bedömer också att First Norths pan-nordiska närvaro och samhörighet med OMX kan stärka Bolagets synlighet bland kunder och investerare.

Värderingen som ligger till grund för emissionskursen i erbjudandet bygger på en diskonterad kassaflödesanalys baserad på Bolagets egna prognoser samt en jämförande värdering på jämförbara noterade bolag i samma bransch. Styrelsen gör den samlade bedömningen att teckningskursen 15 kr utgör en skälig värdering av Bolaget.

Samtliga försålda aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Varje emitterad aktie berättigar till 1 röst och medför rätt till utdelning för räkenskapsåret 2007. VPC kommer att ombesörja eventuell utdelning. Aktier kan fritt överlätas och förvärvas; hembudsskyldigheter eller lösningsrätt föreligger ej.

Härmed inbjuds Agellis aktieägare, allmänheten och institutionella placerare till täckning av aktier i AGELLIS Group AB (publ) i enlighet med villkoren i detta prospekt. Erbjudandet motsvarar ett totalt värde på Agellis om ca 60 MSEK.

Lund i september 2007
AGELLIS Group AB
Styrelsen





“Härmed inbjuds Agellis aktieägare, allmänheten och institutionella placerare till teckning av aktier i AGELLIS Group AB (publ).”

VD har ordet



Agellis har under de senaste 12 månaderna genomgått en stor förändring. Fokus har flyttats från forskning till försäljning; från att varit ett bolag med en brokig produktflora där vissa instrument inte var riktigt färdiga för försäljning till att bli en pålitlig, global leverantör av högkvalitativa produkter med dokumenterat kundvärde.

Förändringen har även inneburit ett intensivt rekryteringsarbete för att ge Bolaget rätt personalprofil. Med de anställda vi nu har kan vi komma mycket långt: Försäljningsavdelningen har lång erfarenhet av försäljning till stålindustrin, utvecklingsavdelningen vet värdet av kvalitetssäkrad utveckling och har spetskompetens inom strategiskt viktiga teknikområden. Ledningen har tidigare byggt framgångsrika bolag och jag själv har tidigare varit med och grundat och noterat ett bolag med världsledande teknik och global försäljning. *Agellis har goda förutsättningar att bli ett stort och välmående bolag.*

Agellis verkar inom en bransch som växt stadigt de senaste tio åren och metallindustrin ser inga tecken på avmattning. Fler nya gruvor öppnas nu än på många år. En nyöppnad gruva är en långsiktig investering vilande på långtgående analys av metallmarknaden. Intresset för Agellis produkter är stort och växande; förfrågningar kommer in från kunder i hela världen. *Marknaden för och efterfrågan på våra produkter är stor.*

Under 2006 uppmärksammade vi kvalitetsproblem på ett par av våra produktfamiljer. Dessa upptäckter ledde till den totala fokusering på produktkvalitet vi har haft inom Bolaget sedan dess. En produkt togs bort från marknaden under 2006 på grund av oförutsägbar prestanda. De instrument vi idag marknadsför är kvalitetssäkrade och ger stort kundvärde. Samtidigt pågår utvecklingsarbete som kommer att resultera i nya produkter som kommer att presenteras under kommande år. Förändringen har inte varit smärtfri utan kostat både tid och pengar i form av försenade intäkter och ökade utvecklingskostnader. *Agellis står dock stadigare nu än någonsin, och vi har tagit oss an - och löst - de problem vi uppmärksammat.*

Under 2006 förvärvade Agellis ett företag i Nyköping, MPC AB, som sålde egenutvecklade mätsystem till stålindustrin. Synergierna var många och tydliga och förvärvet har utvecklats mycket bra. Försäljningskurvan pekar uppåt, Agellis har investerat i uppgradering av produkterna och nyligen presenterat nya instrument på METEC mässan. Instrumenten fick ett gott mottagande från såväl slutkunder som partners. Agellis mål är att med hjälp av dessa nya produkter återerövra de marknadsandelar som MPC under senare år tappat till konkurrenter. Utöver MPC AB ser Agellis ett antal möjliga förvärvsobjekt i form av mindre nordiska bolag med stålindustrin som huvudmarknad där synergierna

bedöms som goda. Ett av huvudskälen till att styrelsen beslutat göra en nyemission och lista Bolaget på First North är att öka flexibiliteten i samband med förvärvsförhandlingar.

Agellis kommer att växa både organiskt och oorganiskt under kommande år genom köp av mindre underleverantörer till stålindustrin.

Agellis är idag ett bolag med gott självförtroende. Under sommaren fick vi en uppföljningsorder från ett smältverk i Grekland – Larco. De använder sedan drygt ett år tillbaka ett Agellisinstrument för nivåmätning i en av sina fem ugnar. De har studerat fördelarna med instrumentet och konstaterar att de sparar energi, ökar produktionen samt förlänger livslängden på ugnen med hjälp av instrumentet. Larco köper nu fyra nya instrument till resterade smältugnar. Larco har även tecknat ett servicekontrakt med Agellis som kommer att ge löpande intäkter för Bolaget under fem år. *Servicekontrakt är en viktig och växande del av Agellis affärsmodell.*

Agellis kommer att bygga vidare på våra goda kundrelationer samtidigt som vi dagligen bearbetar nya kunder. Vi anpassar produktutvecklingen efter kundernas behov och erbjuder såväl nya produkter som attraktiva servicekontrakt. Parallellt med denna kunddrivna produktutveckling utvecklar vi nästa generations mätinstrument: en tredimensionell radar som kommer att ge våra kunder helt nya möjligheter att kontrollera och övervaka kritiska processer i framtiden.

Intresset för Agellis produkter växer stadigt och vi är väl förberedda med produkter anpassade för kundernas behov, såväl dagens som morgondagens.

Det kapital som tillförs Bolaget i och med emissionen skall användas till företagsförvärv samt till att bredda kundbearbetning och produktutveckling.

De pengar som redan finns i Bolaget bedöms med nuvarande planer räcka till positivt rörelseresultat.

Det känns mycket motiverande att arbeta för Agellis; kompetenta medarbetare, en näst intill omätlig marknad och ett bra produktutbud ger oss stora möjligheter att bygga något stort. Jag ser med tillförsikt fram emot expansiva år fyllda av hårt arbete!

Det känns tillfredsställande att vi nu är mogna att ta nästa steg i vår utveckling genom att lista Bolaget på First North.

Varmt välkomna både nya och befintliga aktieägare!

Mårten Öbrink

Lund, den 28 september 2007

“Agellis har under de senaste 12 månaderna genomgått en mycket stor förändring. Fokus har flyttats från forskning till försäljning; från ett riskbolag där vissa produkter haft kvalitetsproblem till att bli en pålitlig, global leverantör av högkvalitativa produkter.”

Bakgrund och motiv

Verksamheten i Agellis har sedan starten varit inriktad på att utveckla och sälja avancerade sensorsystem för processkontroll till i första hand den globala metall- och gruvindustrin. Idag står Bolaget starkt och med sina unika instrument och specialistkompetens inom detta område är Bolaget en av de ledande aktörerna. Tillväxten har varit god, och blickar man framåt kan expansion ske organiskt såväl som genom förvärv.

Motiv

För att befästa sin ställning och för att förbättra förutsättningarna för expansion har styrelsen i Agellis beslutat att ansluta Bolaget till First North. Styrelsen bedömer också att First Norths pan-nordiska närvaro och samhörighet med OMX kan stärka Bolagets synlighet bland kunder och investerare. Ovanstående kommer att hjälpa Bolaget att förverkliga sin affärsplan och därmed de mål som satts upp. Styrelsen anser att det finns goda framtida tillväxtpotentialer för Agellis och att en anslutning till First North skulle bl.a. bidra till;

- En ökad kännedom om Agellis och Bolagets specialistkompetens hos kunder och branschorganisationer
- Förbättrade förutsättningarna till rekrytering
- Förbättrade möjligheter till expansion genom förvärv och/eller nyetableringar

För att skapa en likvid aktie har styrelsen ansökt om att lista dess aktie vid First North, med beräknad första handelsdag den 23 november 2007.

Användande av emissionslikvid

Motivet till föreliggande nyemission är att i ett expansivt skede stärka Bolagets kassalikviditet och balansräkning. Kapitaltillskottet avses att användas till förvärv, intensifierade försäljningsaktiviteter, ökad rörelsekapitalbindning samt vidareutveckling av produkter. Utöver detta är ett kapitaltillskott önskvärt för att stärka Bolagets balansräkning. En stark balansräkning skapar trovärdighet avseende Agellis fortsatta verksamhet och förbättrar därmed Bolagets ställning gentemot såväl kunder som leverantörer. Sedan Agellis grundades har Bolaget finansierats med cirka 55 MSEK.

Styrelsens ansvarsförsäkring

Prospektet har upprättats av styrelsen i Agellis med anledning av nyemission utan företrädesrätt för de befintliga aktieägarna samt anslutningen av Bolagets aktier till First North. Styrelsen för AGELLIS Group AB försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta prospekt, såvitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Agellis som skapas av detta prospekt.

*Lund i september 2007
AGELLIS Group AB
Styrelsen*

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp:15 000 000 kr
Emissionskurs: 15 kr
Antal emitterade aktier: 1 000 000
Poster:500 aktier (7 500 kr per post)
Anmälningstid: 10 oktober – 26 oktober 2007
Beräknad första dag för handel på First North:23 november

Emissionskurs

Emissionskursen är 15 kr per aktie.

Teckningspost/Handelspost

De nyemitterade aktierna tecknas i poster om 500 aktier, motsvarande 7 500 kr per post.

Courtage

Courtage utgår med 1 procent av tecknat belopp, minimum 200 kr.

Anmälningstid

Anmälan om ansökan om köp av aktier skall göras under perioden 10 oktober – 26 oktober 2007

Anmälan

Anmälan om ansökan om köp av aktier skall avse en eller flera teckningsposter om 500 aktier. Observera att endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas och i det fall det insänds fler än en kommer endast den senaste registreras. Anmälan skall ske på "Anmälningsedel för köp av aktier" som bifogas prospektet. Anmälningssedeln samt prospekt kan laddas ner på www.thenberg.se/agellis, www.agellis.com/emission. Anmälningshandlingar kan även rekvireras från Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) enligt uppgifterna nedan:

Anmälan insändes till:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Att: Emissioner
Box 2108, 403 12 GÖTEBORG
Tel: 031-745 50 30, Fax: 031-711 22 31

Anmälan kan även lämnas direkt på nedanstående adresser:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Strandvägen 7B, entré 3, 114 56 Stockholm
Tel: 08-545 845 00

Alternativt:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Stortorget 9, 211 22 Malmö
Tel: 040-698 90 00

Anmälningssedeln måste vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) tillhanda senast klockan 17:00 den 26 oktober 2007. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln.

Rätt till förlängning av anmälningstiden samt erbjudandets fullföljande

Agellis förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden och flytta fram likviddagen samt, att under alla omständigheter, fatta beslut att inte fullfölja försäljningen. Beslut om att inte fullfölja försäljningen kan senast fattas före det att avräkningsnotor sändes ut och därmed före det att handeln i aktien inleds.

Tilldelning

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges. Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen i AGELLIS Group AB. Vid tilldelningen kan vissa kunder till Thenberg & Kinde Fondkommission AB komma att prioriteras. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser.

Besked om tilldelning

Resultatet av emissionserbjudandet offentliggörs genom ett pressmeddelande. Information kommer även att finnas på Bolagets hemsida. När fördelning av aktier fastställts, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske vecka 44 2007. I händelse av överteckning kommer styrelsen att bestämma om hur tilldelning skall ske samt hur aktierna skall fördelas. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälingarna avser eller i vissa fall helt utebli. De som ej tilldelats aktier erhåller inget meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Thenberg & Kinde tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna. Överskjutande belopp som har betalats in av de sökande kommer att återbetalas. Thenberg & Kinde administrerar detta.

Erhållande av aktier

Leverans av aktier registreras hos VPC så snart detta kan ske vilket normalt innebär några bankdagar efter betalningen. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att tecknade aktier skett på tecknarens VP-konto så fort som Bolagsverket registrerat aktiekapitalhöjningen.

Övertilldelningsoption

Vid överteckning kan ytterligare maximalt 250 000 aktier komma att säljas i enlighet med villkoren för Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen omfattar således 3,75 MSEK och kan utnyttjas inom 30 dagar från teckningstidens slut. Säljare är Convexa Capital II. Anledningen till försäljningen är att fonden skall avvecklas. Dessa aktier är utöver de som omfattas av erbjudandet och aktierna kan förvärvas endast såvida nyemissionen har fulltecknats. Tilldelning av aktier i enlighet med övertilldelningsoptionen bestäms av Thenberg & Kinde.

Listning

Agellis har ansökt om listning för de nya aktierna på First North. Första dag för handel beräknas till den 23 november 2007. Handelspost har föreslagits till 500 aktier.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2007. Vid eventuell utdelning sker utbetalning via VPC. Om aktieägare inte kan nås genom VPC AB, kvarstår aktieägarens fordran på AGELLIS Group AB avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Agellis. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar.

Marknad

Kunderna för Agellis produkter utgörs av globala företag inom den kraftigt expansiva metall- och gruvindustrin. I framtiden kan även övrig processindustri, komma att ingå i Bolagets målmarknad.

Storleken på marknaden för Agellis produkter uppskattas motsvara 4 miljarder SEK varav metallindustrin står för merparten med cirka 85 procent. Gruvindustrin står för cirka 15 procent av Agellis marknad. Det är Agellis bedömning att metallindustri-marknaden även i framtiden kommer stå för huvudparten av Bolagets intäkter.

Ökat behov av processkontroll

Inom processindustrin finns stora behov av att löpande kunna utföra exakt mätning av nivåer i olika typer av behållare. Nästan all kommersiell processindustri utför idag nivåmätning av vätskor och pulver i samtliga behållare som ingår i produktionsprocessen. Stålindustrin, med kanske det allra största behovet, är i många fall ett undantag. Skälet till detta är att fungerande nivåmätare för många processer i stålindustrin inte tidigare funnits på marknaden. Inom marknadssegmentet smältugnar och ljusbågsugnar medför Bolagets teknologi möjligheter att i realtid mäta två ytor samtidigt.

*“Under perioden
1995–2005,
har världsproduktionen
av råstål ökat med
50,5 procent.”*

Marknadspotential

Applikation	Antal system	Marknadsstorlek (MSEK)
Gruvor	500	200
Ugnar	800	950
Stränggjutning	2200	2500
Skänkar	600	500
<i>totalmarknad</i>		4150

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



Efterfrågan på järn och stål

Organisationen International Iron and Steel Institute (IISI) förväntar att den globala efterfrågan på järn och stål kommer att fortsätta öka under de kommande åren dock med en något lägre tillväxttakt.

Uppskattningsvis 98 procent av den producerade järnmalmen används för framställning av järn och stål. Marknaden för järnmalm är således en stark indikator för efterfrågan även på andra metallmarknader. Enligt svenska konsultbolaget Raw Material Group AB ("RMG") ökade världsproduktionen av järnmalm under 2005 för fjärde året i rad. Sedan 1990 har den totala järnmalmensmarknaden vuxit med 426 miljoner ton, motsvarande 48%. En tredjedel av denna tillväxt, 136 miljoner ton, skedde mellan 2004 och 2005. Under samma period har den svenska järnmalmproduktionen ökat med 17 %.

Marknaden för smält- och ljusbågsugnar

Inom den globala metallindustrin bedömer Agellis att det finns cirka 1 000 verk där Agellis produkter kan effektivisera processen. Storleken på den totala världsmarknaden för Bolagets existerande produkter för ugnar beräknas överstiga 800 stycken. Bolaget bedömer att detta motsvarar ett marknadsvärde om cirka 1 miljard SEK enligt till vänster.

Kundnytta

Att beröringsfritt och i realtid mäta nivåer på såväl slag som metallbad inom metallindustrin 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. Agellis teknologi är väl patentskyddad inom applikationsområdet.

Marknaden för stränggjutning

Agellis bedömer enligt tabellen nedan den potentiella marknaden till ca 2200 system fördelat på följande:

Applikation	Antal mätenheter
Skänkar	600
Gjutiador	500
Kokiller	1100

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

Uppdaterat instrument för stränggjutning

I och med lanseringen av nästa generations stränggjutningsinstrument blir det möjligt för kunden att öka noggrannheten vid nivåmätning. Dessutom öppnas en marknad upp för nivåmätning i gjutningen av små stålämnen (sk. Billets). Bolaget uppskattar att marknaden uppgår till cirka 900 miljoner SEK.

Kundnytta

Största fördelarna de nya produkterna innefattar:

- Exakt nivåkontroll av stål i gjutprocessen
- Slaggdetektering utan behov av i skänk ingjutna sensorer
- Möjliggör nivåkontroll vid gjutning av "billets" (stålämne med tvärsnittsytta på ca 15*15cm)

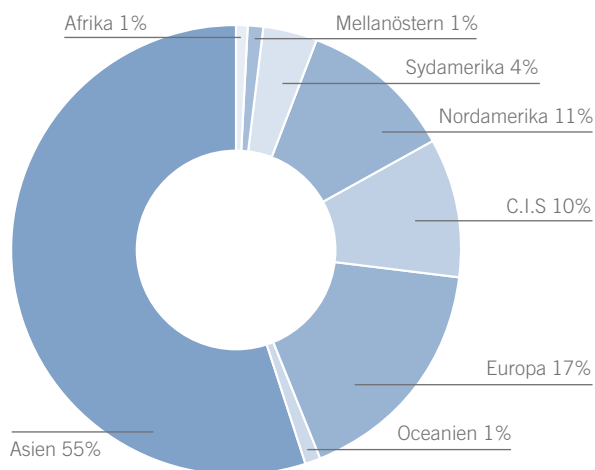
Enligt OECD har efterfrågan på stål vuxit stadigt sedan 1999. Bara under perioden 1995-2005, har världsproduktionen av råstål ökat med 50,5 procent från 752 miljoner ton till 1 132 miljoner ton. Totala värdet av produktionen 2005 beräknas uppgå till cirka 800 miljarder USD.

Global årlig tillväxt i efterfrågan av järn och stål 2005-2007E

	2004/2005	2005/2006	2006E/2007E
EU (25)	-4.6	+3.9	+1.5
CIS och övriga Europa	+6.0	+4.5	+3.3
NAFTA	-8.8	+5.0	+1.7
Sydamerika	-0.7	+7.6	+8.7
Afrika	+9.4	+7.5	+5.4
Mellanöstern	+13.2	+8.4	+8.3
Asien och Australasien exklusive Kina	+2.5	+3.9	+2.1
Kina	+16.7	+13.0	+12.1
Världen totalt	+4.1	+7.3	+5.8

Källa: UNCTAD, The Iron Ore Market 2005-2007

Geografisk fördelning av stålproduktion Jan. – Nov. 2006



Källa: World Steel Organisation, 2006

Världens största stålproducerande länder 2005

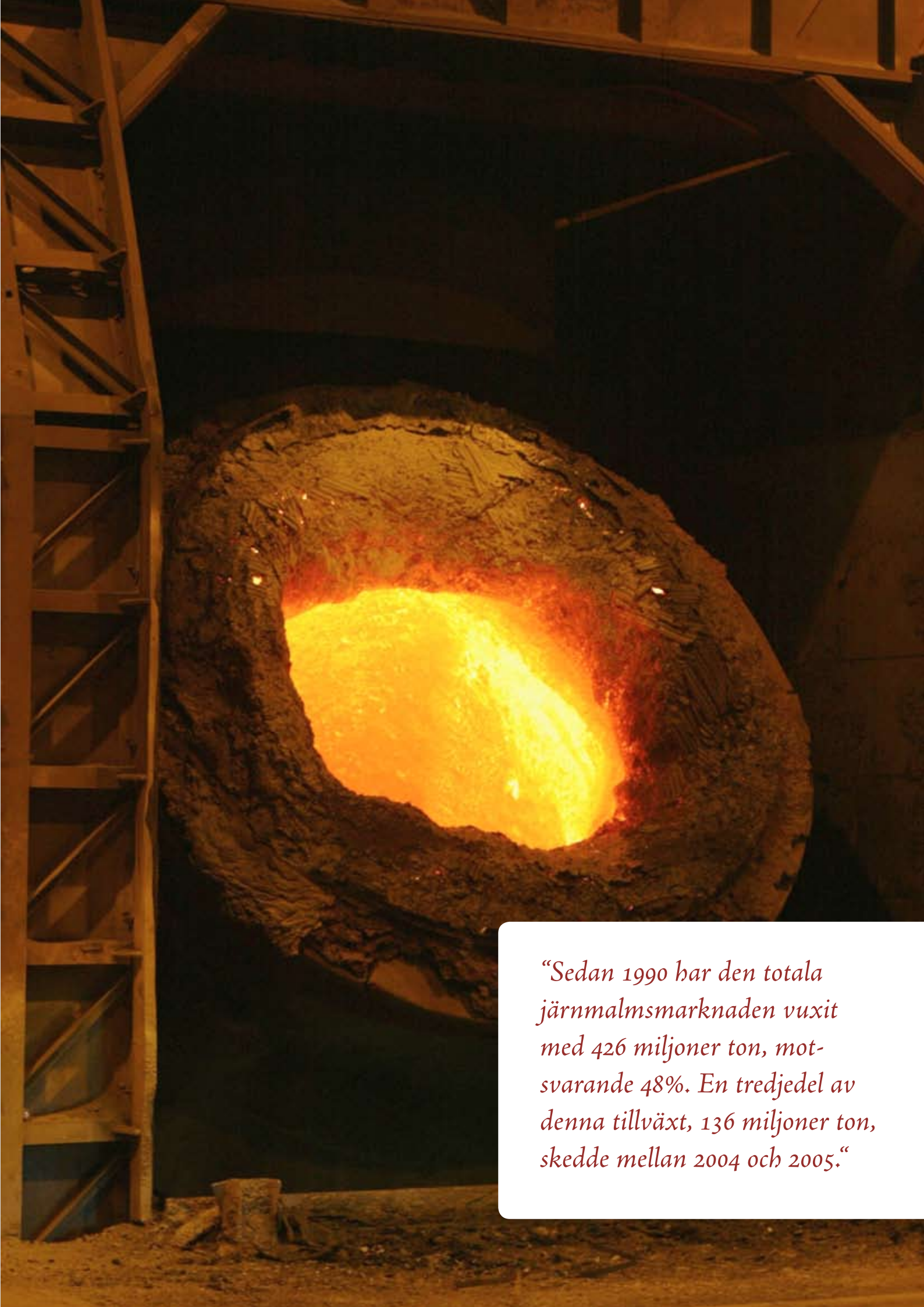
Rank	Land	Mt
1	Kina	349,4
2	Japan	112,5
3	USA	94,9
4	Ryssland	66,1
5	Sydkorea	47,8
6	Tyskland	44,5
7	Ukraina	38,6
8	Indien	38,1
9	Brasilien	31,6
10	Italien	29,3
11	Turkiet	21,0
12	Frankrike	19,5
13	Taiwan	18,6
14	Spanien	17,8
15	Mexiko	16,2
16	Kanada	15,3
17	Storbritannien	13,2
18	Belgien	10,4
19	Sydafrika	9,5
20	Iran	9,4
21	Polen	8,4
22	Australien	7,8
23	Österrike	7
28	Sverige	5,7

Källa: UNCTAD, The Iron Ore Market 2005-2007

Nedan tabell visar världens största stålproducenter under 2005. Som framgår av tabellen är Arcelor Mittal-koncernen världens största stålproducerande bolag.

Rank	Bolag	Land	Mt
1	Arcelor Mittal	Luxemburg	109,7
2	Nippon Steel	Japan	32
3	POSCO	Korea	30,5
4	JFE	Japan	29,9
5	Baosteel	Kina	22,7
6	Tata	Indien	22,6
7	US Steel	USA	19,3
62	SSAB	Sverige	4

Källa: UNCTAD, The Iron Ore Market 2005-2007



“Sedan 1990 har den totala järnmalmsmarknaden vuxit med 426 miljoner ton, motsvarande 48%. En tredjedel av denna tillväxt, 136 miljoner ton, skedde mellan 2004 och 2005.”

Marknaden för gruvindustrin

Inom gruvindustrin (enbart underjordiska gruvor) finns ett behov av att löpande kunna mäta nivåer i fallschakt (schakt i vilket nybruten malm tippas). Tidigare tillgänglig teknik har inte kunnat användas i långa schakt eller schakt med mycket damm eller fukt. Agellis produkter klarar även schakt med mycket svåra miljöer.

I slutet av 2005 uppgick antalet metallgruvor i världen enligt RMG till 1 239. Av dessa utgjorde underjordsgruvor drygt 41 procent. Det totala antalet underjordsschakt beräknas uppgå till cirka 1500 stycken varav ca 500 skulle kunna utrustas med Agellis gruvinstrument vilket ger en totalmarknad om cirka 200 miljoner SEK.

Järnmalm är den metall som bryts genom underjordiska gruvor i störst omfattning i världen och utgör cirka 23 procent av värdet av den globala gruvproduktionen. Produktionen har under de senaste åren ökat i samtliga av de största producentländer. Brasilien, världens största producent av järnmalm, ökade sin produktion från 252,8 miljoner ton 2004 till 277,7 miljoner ton 2005, vilket motsvarar en ökning med 9,8 procent. I Australien, den näst största producenten ökade produktionen från 234,7 miljoner ton 2004 till 257,5 miljoner ton 2005 medan Kina, den tredje största producenten, ökade sin produktion med 35,6 procent till 197,6 miljoner ton 2005. Tillsammans stod de tre länderna för 56,4 procent av den totala järnmalmsproduktionen under 2005.

Kundnytta inom gruvindustrin

De vanligaste skälen till att använda Agellis instrument inom gruvindustrin är:

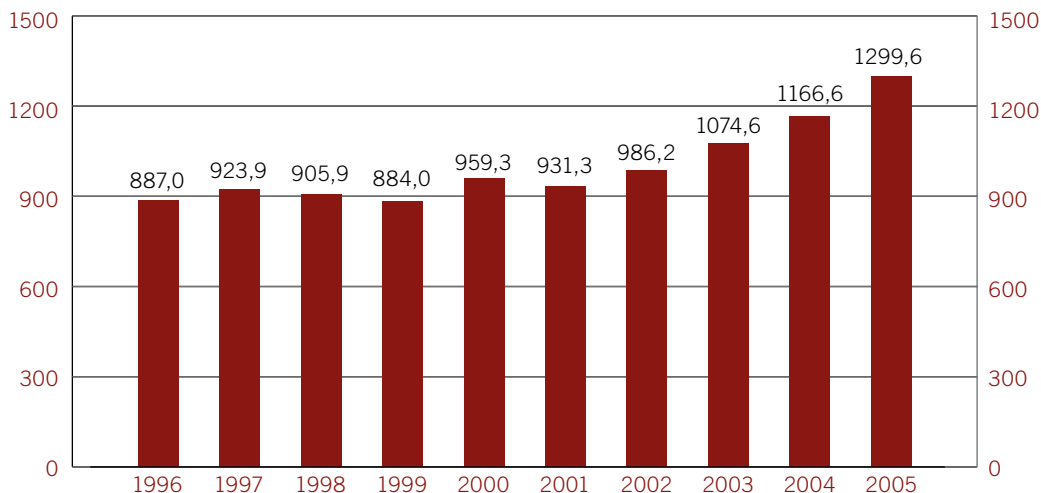
- Kontinuerlig mätning av malmnivån i fallschaktet
- Instrumenten gör det möjligt att mäta betydligt längre avstånd i svårare miljöer
- Ger ökad säkerhet då manuella mätningar ersätts
- Ger möjlighet att kontrollera fyllning och tappning
- Minskar kostnaderna för skador på fallschaktet som orsakas av tömda fallschakt

Världens största järnmalmsproducerande länder 2005

Rank	Land	Mt
1	Brasilien	277,7
2	Australien	257,5
3	Kina	197,6
4	Indien	145,5
5	Ryssland	96,8
6	Ukraina	68,6
7	USA	54,5
8	Sydafrika	39,5
9	Kanada	28,3
10	Sverige	23,3
11	Venezuela	21,2

Källa: UNCTAD, *The Iron Ore Market 2005-2007*

Produktion av järnmalm i världen 1996-2005 (miljoner ton)



Källa: UNCTAD, *The Iron Ore Market 2005-2007*

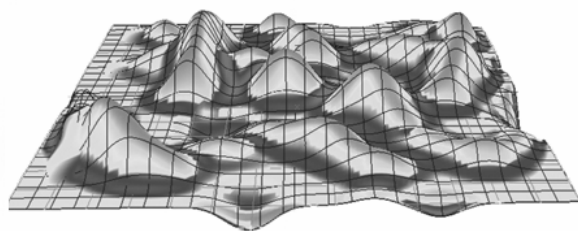
Framtida marknader

3D radar för avbildande mätningar

Marknaden för instrument för 3D topografiska mätningar bedöms vara omfattande såväl inom metallindustrin som utanför. Agellis 3D-teknik kommer att vara generell och kommer att kunna användas inom en rad områden, såsom processindustrin, shipping, kemi- och livsmedelsindustrin, medicin, automation och militära applikationer.

Det projekt Agellis initierat kommer att utmytna i en prototyp för generella 3D-mätningar samt en generell teknikplattform som kan användas för produktifiering inom en mängd områden.

Agellis primärmarknad – metallindustrin – kommer att ha stor nytta av en avbildande radar i masugnen. I masugnen tillverkas råjärn från malm med hjälp av koks. Processen kommer att kunna övervakas och optimeras genom att en 3D-radar ger löpande information om ytans topografi.



Denna information kommer att kunna användas för att optimera masugnsprocessen med avseende på i första hand energibesparing.

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 alternativt hela ugnar till stora stålkoncerner. Agellis har under 2007 inlett diskussioner med ett par av dessa aktörer. Ett av Bolagets uttalade mål är att få till stånd OEM-avtal för minst två av Agellis produkter under 2008.

Marknadsdrivkrafter och trender

Metall och gruvindustrins utveckling drivs och korrelerar starkt med den aggregerade globala efterfrågan av olika metaller som i sin tur drivs av den globala tillväxten. De senaste årens globala tillväxt, med Kina som den enskilt största bidragande faktorn, har bidragit till ökad efterfrågan på de flesta metaller.

Konjunktur

Trots en relativt hög korrelation mellan Agellis kunders produktion och den globala efterfrågan är Agellis marknad mindre känslig för konjunktursvängningar. Detta eftersom mätsystemen innebär en marginell kostnad i relation till de omfattande finansiella resurser som krävs för att driva produktion och brytning.

En annan orsak är att kostnadsbesparingarna ett instrument medför, flera gånger om betalar för investeringen. Agellis marknad är dock indirekt beroende av den globala efterfrågan eftersom kunder tenderar att vara mer benägna att göra investeringar under dessa tider.

Globalisering

Inom både metall- och gruvindustrin är trenden att utvecklingen går mot färre företag som blir allt större och verkar globalt. Trots de senaste årens höga priser blir kostnadseffektivitet och storskalighet viktigare. Det är en utveckling som talar för att behovet av kostnadseffektiva lösningar kommer att öka i framtiden.

Konkurrens

Smält- och ljusbågsugnar

Konkurrensen för produkter för smält- och ljusbågsugnar är liten då inga andra produkter för mätning av både slag och stålnivå finns på marknaden. Dock finns det flera företag som säljer radarprodukter till stålindustrin för mätning av en nivå: t.ex. Wadeco, www.wadeco.co.jp.

Stränggjutning

För Agellis produkter för stränggjutning är situationen en annan; 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 Agellis EMLI-produkter: www.vuhz.cz. Även AMEPA har konkurrerande produkter, www.amepa.com, inom slagindikering, där de är marknadsledande. Produkterna bygger dock på en äldre teknologi.

Nireco är ett japanskt företag som tillverkar och marknadsför instrument för nivåkontroll för kokiller.

Gruvindustrin

Agellis gruvinstrument har förvisso konkurrenter: tex Acumine från Australien www.acumine.com. Agellis instrument har dock klart bättre prestanda vad gäller miljötålighet och mätavstånd än konkurrerande instrument.

3D-Radar

Agellis teknologi för 3D topografiska mätningar saknar konkurrens inom nivämätningområdet. Alternativ är laserscanning och ultraljudsbaserade metoder. Samtliga konkurrerande metoder är dock till skillnad från Agellis teknik känsliga för damm, rök, temperaturfluktuationer eller fukt.

Restspänning

Inom området restspänningar finns företaget Hytec www.hytecinc.com som har en produkt för labändamål (till skillnad från Agellis teknik som kommer kunna användas i produktion).

Verksamheten



Agellis vision är att bli en ledande leverantör av avancerade mätsystem och teknologi till processindustrin.

Affärsidé

Agellis affärsidé är att erbjuda den globala processindustrin unika mätsystem för optimalt kvalitetsutbyte och resursutnyttjande.

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 radar-teknologi som ursprungligen utvecklades för radioastronomi* vid Caltech, MIT, Chalmers och Jodrell Bank. Radarprodukterna vidareutvecklades och industrialiserades. Under 2005 inleddes försäljningen och det kommersiella genombrottet kom strax efter.

Under andra kvartalet 2006 förvärvades MPC, i Nyköping, som numera är ett helägt dotterbolag till Agellis. Agellis kompletterar genom förvärvet sin kärnverksamhet som leverantör av sensorsystem för processkontroll inom gruv- och metallindustrin genom att nu också kunna leverera sk EMLI-produkter, dvs. system för elektromagnetisk slagdetektering och nivåkontroll i gjutprocessen.

Agellis försäljning har ökat markant under 2006. Detta beror till stor del på köpet av MPC men även på fokuserat säljarbete. Under 2005 och 2006 fick Bolaget sina viktiga kundreferenser, med dessa i ryggen har föräljningsarbetet intensifierats.

För att förstärka organisationen och öka takten på nyutvecklingsprojekten rekryterades Märten Öbrink som tillträdde som VD under 2006.

Historia i kort

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

Mål

- Vara ett erkänt varumärke inom utvalda branscher.
- Erbjud globala distributionskapacitet.
- Vidareutveckla och optimera mätsystem för processkontroll inom gruv- och metallindustrin.
- Innan halvårsskiftet 2008 ha utvecklat en avbildande 3D- radarprototyp baserad på Agellis kärnteknologi.
- Ha en aktiv patentstrategi för att säkra långsiktig lönsamhet.
- Inom utgången av 2008 ha genomfört ytterligare ett strategiskt förvärv.
- Uppnå positivt rörelseresultat från årsskiftet 2008/2009.
- Teckna OEM-avtal gällande minst två av Agellis produkter senast under 2008.

Tillväxt

Målsättningen är minst 20-30% organisk tillväxt med en rörelse-marginal på i genomsnitt minst 10 % per år under de närmaste åren med start räkenskapsåret 2009. Utöver detta räknar Agellis med en snabb tillväxt genom strategiska förvärv .

Verksamhetsområden och strategier

För att uppnå de långsiktiga målen har Agellis utarbetat följande strategier:

Produktstrategi

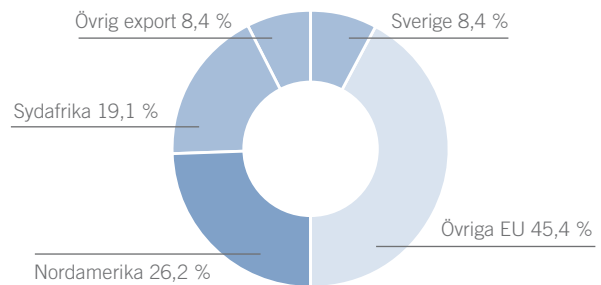
- Löpande utveckla nya applikationer baserade på Bolagets kärnteknologi.
- Eventuellt utveckla nya applikationer i samarbete med externa parter.
- Aktivt verka för att även fortsättningsvis skydda Bolagets produkter med starka patent.

Försäljningsstrategi

- Försäljning och distribution sker via ett globalt nätverk av agenter och distributörer.
- Bolaget skall samarbeta med OEM-företag.
- För applikationsområden utanför metallindustrin kommer strategiska licensaffärer att genomföras.

I dagsläget består Agellis distributörsnät av fem partners och åtta agenter utspridda över fem kontinenter*. I Kina och Ryssland förväntar Bolaget ha etablerat partnersamarbeten inom ett till tre år.

Försäljningen geografiskt 2006



Agellis - närvaro på växande marknader



* Avtal om distribution har ingått med Wesmar (Sverige), MPC GmbH (Tyskland, Nederländerna, Schweiz, Österrike, Frankrike, Belgien, Luxemburg), EcoFer (Tjeckien, Slovenien, Polen), MP&E (USA, Kanada och Mexiko), RMS (Sydafrika, Zimbabwe, Moçambique), PDK (Indien), Aurkun (Turkiet), MPT (Storbritannien och Australien), Intocast (Japan), Namadin Sanat CO (Iran).

Produkter

Agellis har ett brett sortiment av produkter som riktas mot olika marknadssegment. Ytterligare produkter som kommer att bredda marknaden för Agellis är under utveckling.

Nuvarande produkter

Gruvindustrin

Säkerhets- och logistikfördelar ger höga kundvärden

Fungerar i hård miljö där andra instrument misslyckas

Kundreferenser: LKAB Malmberget och Pyhäsalmi



Smält- och ljusbågsugnar

Patenterade produkter på en stark marknad

Kundreferenser: Mittal Saldanha Steel och Larco

Ger produktivitetsvinster, minskad energiåtgång samt minskad förslitning på smältugnar



Stränggjutning

Affärskritiska system

100+ system i drift över hela världen

Ny generation på marknaden under 2008



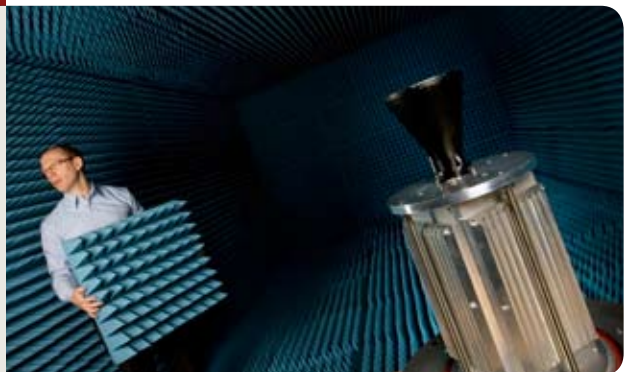
Introduceras under 2009

3D radarsystem

Patenterad teknologi med bred industriell tillämpning

Topografisk radarmätning i tre dimensioner

Stort intresse från industrin



Befintliga produkter

Agellis produktportfölj indelas i tre produktgrupper, enligt föregående sida, som tillsammans består av nio färdigställda produkter. Av nio produkter är åtta avsedda för metallindustrin inklusive smältverk och en för gruvindustrin.

Produkterna är baserade på radarteknik respektive induktiv teknik. Produkterna har differentierats för de olika processerna i metallbranschen genom framför allt mjukvaran.

Agellis produkter består av en sensor och en kontrollenhet. Sensorn består av antingen en radarmodul eller en sensorspole. kontrollenheten, som analyserar data inhämtad av sensorn, är designad för att kommunicera direkt med industrins processdatorer och övriga datorsystem. Instrumentet kan 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.

Mätinstrument för smält- och ljusbågsugnar

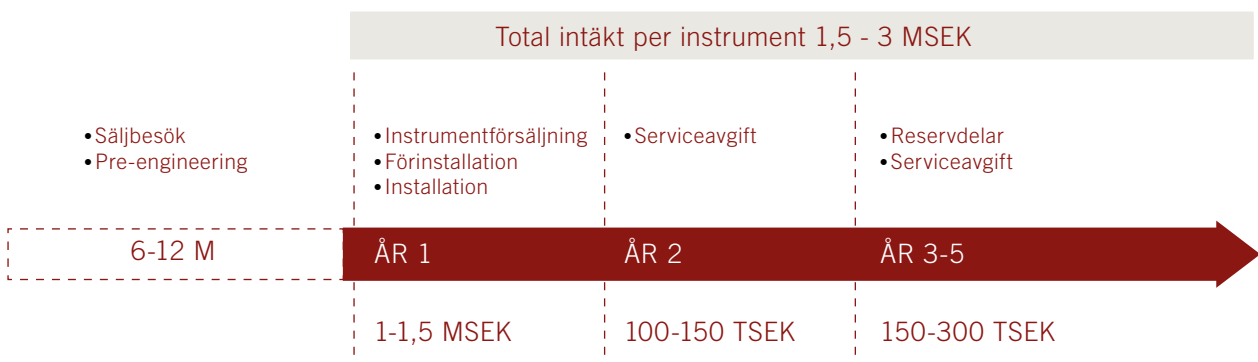
För stålindustrin är det viktigt att veta hur mycket slag som flyter ovanpå en smälta under processförloppet. Att beröringsfritt och i realtid mäta nivåer på såväl slag som metallbad inom metallindustrin påverkar möjligheterna att styra och optimera processens förlopp. Detta påverkar i sin tur energiförbrukning, kvalitet, slitage på utrustning och produktionsvolym.

Agellis instrument möjliggör mätning av två eller flera nivåer i olika smältor. Instrumenten är de enda på marknaden som kan mäta både slag och metallyta samtidigt. Alternativet till instrumentet är manuella mätningar och kvalificerat gissningsarbete.

Med Agellis instrument kan man nå ned genom slagskiktet och mäta den underliggande nivån, alltså gränsskiktet mellan slag och smält stål. Med konventionell mätteknik kan man bara få fram den totala nivån i ugnen.

Agellis - försäljningscykeln

Detta exempel gäller ugnar + stränggjutning. Totalintäkt för gruvinstrument är lägre.



Kundnytta inom smält- och ljusbågsugnar

Signifikant ökat utbyte och ökad miljövänlighet

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

Mindre underhåll och service

- Bättre data att planera service genom mer förutsägbart slitage på ugnsväggen.
- Färre processtörningar såsom överkokning eller genombränning medför längre mellanrum mellan servicestopp.

Förbättrad säkerhet

- Icke-invasiv mätning eliminerar riskerna vid manuell mätning.

Mätinstrument för stränggjutning

Vid tömning av skänkar är det viktigt att minimalt med slag följer med den smälta metallen ner i gjutlådan och vidare ner i kokillen, EMLI SIL och EMLI SIL 2 löser denna uppgift. I själva kokillen är stål-nivån en av de viktigaste parametrarna att kontrollera för att få en hög och jämn kvalitet på stålet, EMLI M och EMLI Ms används i flera stälverk runt om i världen för att lösa just denna uppgift.

Med nya sensorer förväntas den nya instrumentgenerationen – EMLI 3 - öppna en ny delmarknad inom stränggjutning: Billets. Billets är den minsta stålämnesdimensionen med tvärsnitt på i storleksordningen 15*15 cm. I dessa kokiller har elektromagnetisk teknik aldrig tidigare använts med framgång. EMLI 3 öppnar denna nya marknad.

Slutkundspriset för Agellis instrument uppgår till mellan € 100.000–200.000 beroende på applikation och kundtillval. Utöver detta tillkommer årlig service, support och licensavgift om cirka mellan 100.000 och 150.000 SEK beroende på antal instrument som finns installerade på samma verk.

Kundnytta inom stränggjutning

De vanligaste skälen till att införa nivåmätning och slaggindikering är:

1. Gjutlådenivå

- Ökad säkerhet
- Automatisering av gjutprocessen
- Ökar skivtärning/stopparens livslängd
- Ökar gjutlådans livslängd
- Minskad personalåtgång

2. Slaggindikering

- Minimum av slagg i gjutlådan
- Minimera slagg genom skivtärning i skänken
- Maximera gjutlådans utbyte
- Reducerat underhåll

3. Kokill nivåmätning

- Minimera manuella mätmetoders fel
- Automatisera gjutprocessen
- Bättre kvalite med jämn stålnivå
- Mäter verklig stålnivå
- Ökar säkerheten på gjutgolvet

Mätinstrument för gruvindustrin

Instrumenten monteras i gruvindustrins schakt för att kontrollera malmnivåer. Agellis första kommersiella order erhöles från LKAB under andra kvartalet 2005. Sedan dess har fem instrument levererats till kunder i Norden. På denna marknad råder viss prispress, då endast en nivå skall mätas, något som även andra radartekniker klarar av. En anledning till varför kunder som LKAB valt Agellis instrument är dess unika kapacitet att mäta mycket stora avstånd med hög precision. Priset för instrumentet uppgår till mellan 350.000-550.000 SEK per schakt plus årlig serviceavgift på cirka 15-20 procent av enhetspriset.

Kundnytta inom gruvindustrin

De vanligaste skälen till att använda Agellis instrument inom gruvindustrin är:

Tuff mätsituation

- Instrumenten gör det möjligt att mäta på betydligt längre avstånd än konkurrerande produkter.
- Instrumenten klarar dammiga och fuktiga miljöer bättre än konkurrenterna.

Bättre information

- Ger kontinuerlig information om befintligt "lager" av bruten malm.

Ökad säkerhet

- Ersätter i många fall riskfyllda manuella mätningar.
- Gör det lättare att upptäcka när malm fastnat i schakt (så kallat häng).

Förbättrad ekonomi

- Med information från instrumentet kan kunden undvika att tömma ett schakt helt, något som annars medför stora kostnader.
- Bättre information om lagret ger möjligheter till bättre produktions- och underhållsplanering.



Referenscase

EMLI-instrumenten, som levererats av MPC, finns installerad i över 100 stålverk och referenser finns i princip i samtliga länder där ståltillverkning sker. Exempel i Sverige är Sandvik Steel. I USA använder en majoritet av alla MITTAL-verk EMLI produkter i stränggjutningen. Agellis har framgångsrikt levererat mätsystem till flera globala företag. Nedan beskrivs två leveranser som beskriver vilka typ av problem kunden ställs inför och de förbättringar som åstadkomms genom Agellis produkter.

Case 1

Mikrovågsinstrument har levererats till flera kunder, bla Mittal Saldanha Steel och Mittal Ostrava Steel som ingår i Mittal koncernen. Gruppen är världens största stålkoncern med 330 000 anställda och en omsättning som efter de två första kvartalen 2006 uppgick till USD 43,3 miljarder. Bolaget står för tio procent av den totala globala stålproduktionen.

Agellis har via sin partner Rolling Mill Supplies & Engineering (Pty) Ltd i Sydafrika hittills levererat två instrument till ett totalt värde om 2 MSEK till Mittal Steel Saldanha. Via Agellis instrumenten som tillåter mätning av två nivåer, slagg och stål i realtid, kan kunden positionera syrgaslansen så att maximal borttransport av kol (koldioxid) sker utan att ugnen kokar över. Detta resulterar i högre och en mer jämn kvalitet samt ökat utbyte. Mittal Saldanha Steel är en av Agellis kundreferenser och verket har under 2006 och början av 2007 besökts av bla RUUKI, Danieli och Mittal Ostrava Steel.

Mittal Ostrava Steel köpte tre instrument under 2006 till ett totalt värde om ca 3 MSEK. Agellis räknar med ytterligare betydande beställningar från Mittal.

Exempel på installation i en ugn (s.k. Conarc) Saldanha.



MITTAL

Case 2, LARCO

LARCO är ett grekiskt företag som utvinner Ferronickel. Kapaciteten är 25 000 ton per år. LARCO har haft ett önskemål om att förbättra mätningen av de olika nivåerna i ugnen. Genom exakt mätning blir det möjligt att beräkna metall- och slaggtjockleken. Stora vinster kan göras genom att optimera slaggtjockleken. Tjockleken på slaggen måste vara tillräcklig för att möjliggöra nödvändiga reaktioner och samtidigt tunn nog för att minimera energiförluster. Ett instrument som kan mäta noggrant i den tuffa miljön efterfrågades. Agellis levererade ett system under april 2006 som installerades och utprovades framgångsrikt. Genom den lyckade installationen har smältverket sparat på energikostnader, ökat produktionen och även förlängt livslängden på smältugnens infodring.

Agellis erhöll en följdorder i juni 2007 om ytterligare fyra system.

Citat ur pressrelease från Agellis 070706

“Genom att använda Agellis smelter-instrument SM1206 på en av våra elektriska ugnar har vi kunnat optimera vår process. Nu när vi installerar instrument på alla våra ugnar förväntar vi oss ökad produktivitet, minskad energiåtgång samt förlängd livstid för infodringen i ugnen”

säger Ilias Garidis, Plant Manager på Larco S.A.



LARCO

Produkter under utveckling

Den teknik som används i dagens instrument vidareutvecklas nu för att möjliggöra nya typer av mätningar bl.a radarmätningar i tre dimensioner.

3D radar

Utvecklingen av ett instrument för avbildande mätningar i tre dimensioner i t.ex masugnar pågår. Agellis ser stor potential i ett sådant radarinstrument. Utvecklingen sker i nära dialog med slutkunder. Genom att använda ett stort antal mottagare kan en fullständig 3D topografisk bild av en yta framställas. Teknologin bygger på en generalisering av Agellis teknologi för att mäta avståndet till en yta.

Produkten beräknas få en stor marknad utanför stål- och metallindustrin. Förhandlingar gällande licensiering av teknologin pågår med ett flertal globala aktörer. Utvecklingen av ett instrument för 3D-mätningar i masugnar initierades under fjärde kvartalet 2006.

Kundnytta för stålindustrin

- Högre och mer jämn kvalitet vid framställning av råjärn
- Tillåter föroptimering av energi- och gaskonsumtion

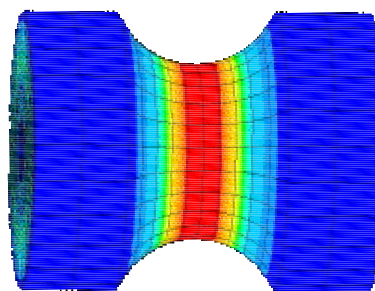
Restspänningar är spänningar som finns kvar i en detalj utan att det finns någon yttre belastning. Alla tillverkade föremål har restspänningar. Restspänningar kan ha olika ursprung i produktionen: värmebehandling, maskinbearbetning, formning t. ex. Restspänningar kan också uppstå i drift.

Kundvärde

Restspänningar kan leda till sprickbildning och haverier eller till att en detalj plötsligt deformeras.

Vid dimensionering av ståldetaljer och stålprodukter måste allt dimensioneras med tillräcklig säkerhetsmarginal för inbyggda restspänningar eftersom dessa idag är omöjliga att mäta i produktion. En flygplansvinge skulle således kunna göras lättare om man vid tillverkning hade information om restspänningarna.

Agellis restspänningsteknik har stor potential och Bolaget arbetar mot en produkt som möjliggör restspänningsmätning i produktion.



Bilden åskådliggör hur restspänningar kan vara fördelade i en ståldetalj efter tillverkning.

Restspänningsmätning



Produktion

I Bolagets lokaler finns goda möjligheter att bedriva forskning, tillverkning samt övrig verksamhet. För utvecklingsuppdrag och forskning finns tillgång till laboratorium och verkstad. Laboratoriet används även till kvalitetssäkring och tester av färdiga produkter. Slutmontering sker i Bolagets regi men delkomponenter tillverkas och levereras av underleverantörer.

Montering och integration av Bolagets instrument hos slutkund sker i samarbete med kundens egen driftspersonal eller med lämplig systemintegrator.

Agellis kommer i högre grad outsourca tillverkning av de delkomponenter som lämpar sig för detta med avseende på repeterbarhet och komplexitet. Slutmontering och testning kommer även framgent att utföras av Bolaget.

Kvalitetssäkring

Agellis kvalitetssäkrar i såväl utvecklingsprojekt som kundleveranser. Utvecklingsprojekten följer en vattenfallsmodell med "mile stones" och "tollgates". Kvalitet och dokumentation kontrolleras vid varje mile stone och måste godkännas innan utvecklingen kan fortgå.

Varje dellerans i utvecklingsprojekten modultestas; varje sammansatt leverans systemtestas. Alla tester följer dokumenterade testplaner och testresultaten dokumenteras.

Alla leveranser till kund testas och resultaten dokumenteras innan skeppning.

Agellis har ett eget dokumentationssystem där samtliga specifikationer, projektrapporter och liknande arkiveras.

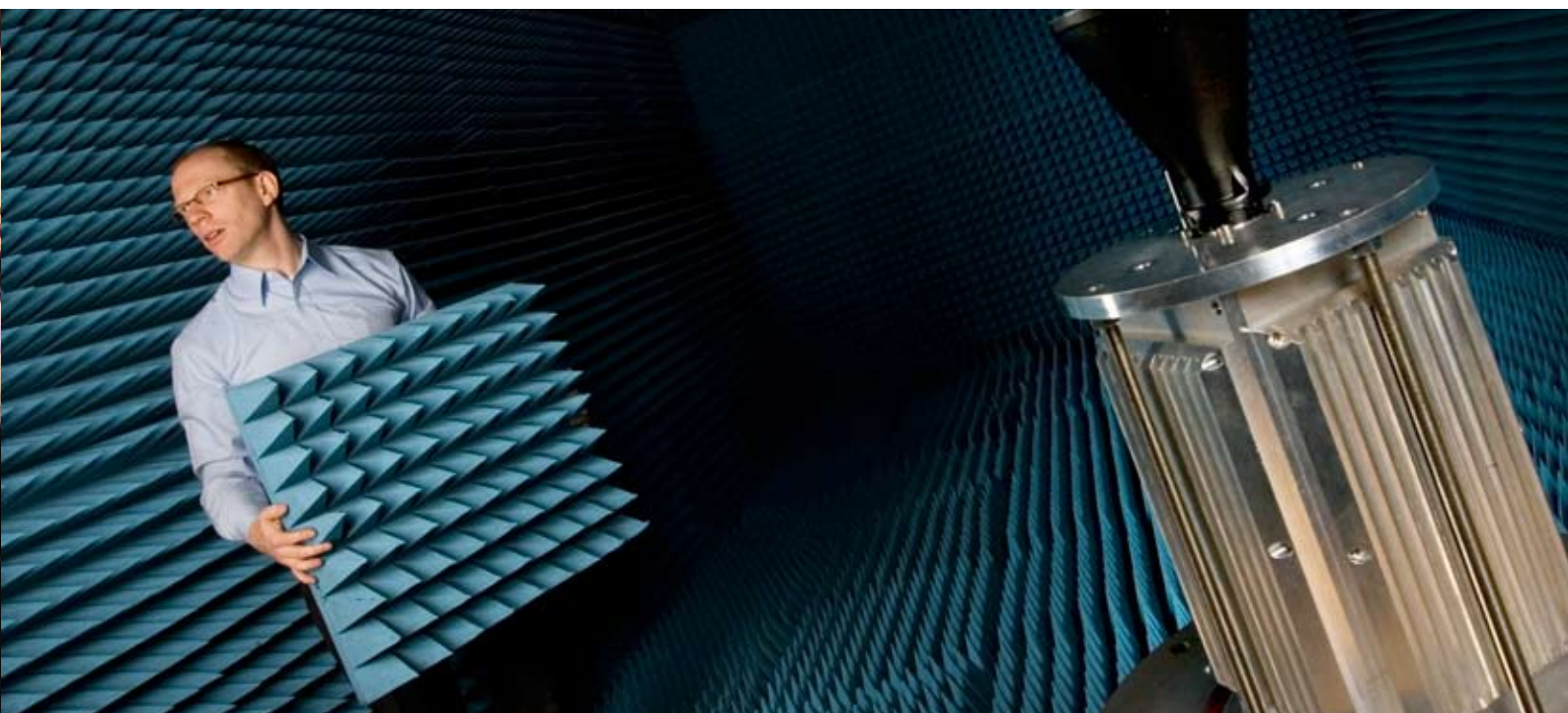
Patent

Grundprinciperna för Agellis produkter är skyddade av patent bland annat i Sverige, Europa och USA. Extra fokus har varit på det metallurgiska området men Agellis bedömer att flertalet patentfamiljer har stort värde utanför det metallurgiska området.

Patenten omfattar metoder, principer, konstruktioner och applikationer för flernivåmätning, gasanalys, restspänningsmätningar, metallflödesmätningar och slaggdetektering.

Drygt hälften av patentansökningarna är beviljade. Övriga är sökta och under behandling på de intressanta marknaderna. De patent som skyddar grundprinciperna för Agellis mikrovägsprodukter ägs till lika delar av Agellis och MEFOS (Svenska metallforskningsinstitutet). I enlighet med licensavtal mellan Agellis och MEFOS har Agellis en exklusiv licens att, mot royaltyersättning, utnyttja MEFOS rättigheter till de samägda patenten. Agellis har enligt avtalet en option att mot ersättning förvärva MEFOS rättigheter till de samägda patenten.

Agellis äger (helt eller delvis) eller har exklusiv nyttjanderätt till sammanlagt ett 70-tal patent och patentansökningar fördelade på 16 patentfamiljer.



Organisation

AGELLIS Group har en effektiv organisation med 23 anställda som är uppdelad på ett kontor i Lund och ett i Nyköping. I Ukraina finns fyra anställda forskare.

AGELLIS Group ledningsgrupp

Mårten Öbrink, VD.

Grundare av bl. a, Precise Biometrics där Mårten även var VD/ vice VD. Styrelsemedlem i Axiglaze AB samt Ekobalans AB.

Jenny Hagenfeldt, ekonomi- och finanschef.

Har det löpande ansvaret för ekonomi, redovisning, kassaflöden, administration, lokaler och ekonomisk planering. Även ansvarig för HR. Är föräldraledig.

Ingrid Carlsson t/f ekonomi- och finanschef

Ekonomiansvarig i MPC. Parallellt driver Ingrid, redovisningsbyrå Ceterus Ekonomi AB i Nyköping med 8 anställda. Ingrid har gedigen erfarenhet av entreprenörskap, affärsutveckling och ledarskap.

Patrik Bengtsson, försäljningschef

Chef för marknad och försäljning. Fokuserar på marknads- och säljstrategi, uppbyggnad av distributionsnät och direktkontakter med Bolagets kunder. Kommer närmast från en tjänst som service och utvecklingschef hos Informationssystem AB.

Albert Rödfalk, chef för utveckling, produktion och logistik

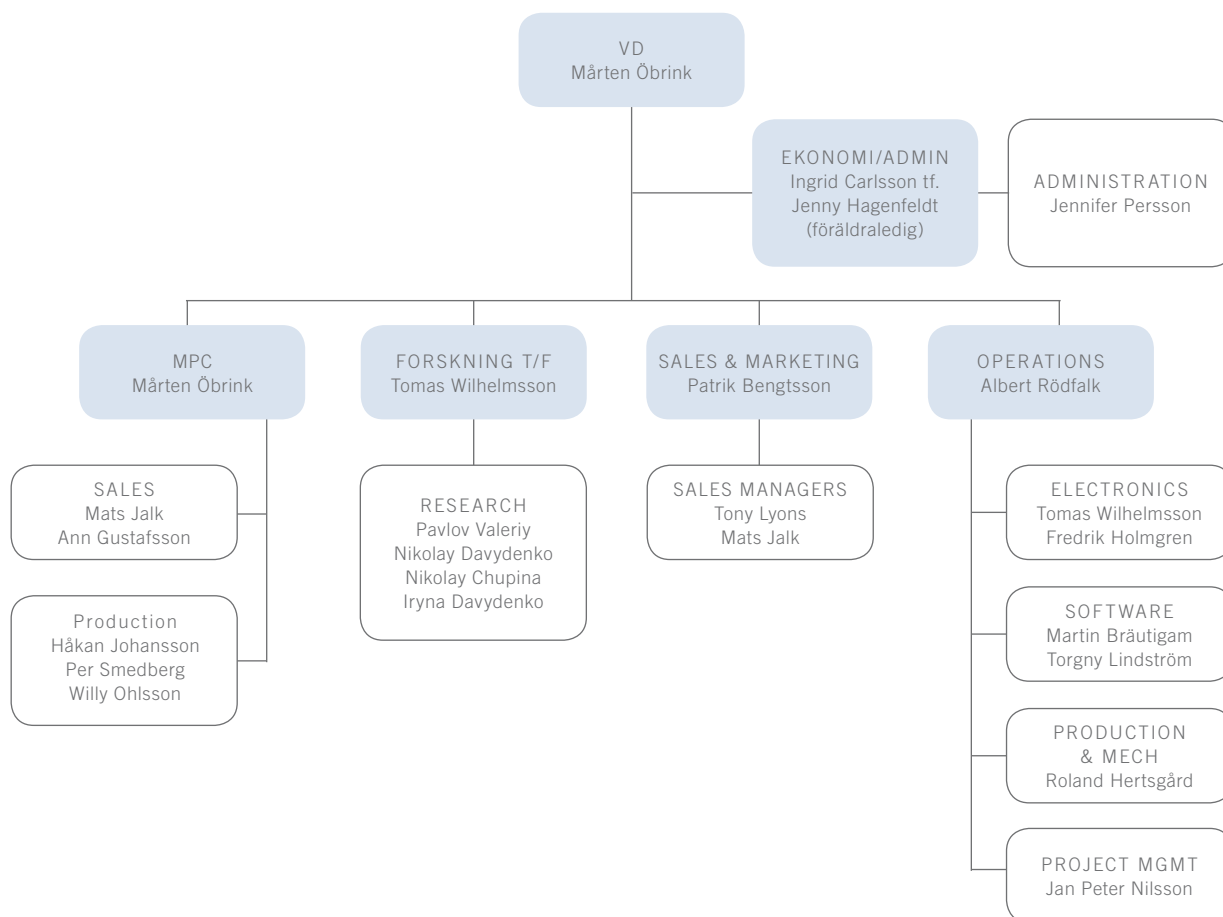
Chef för utveckling, produktion, inköp och logistik. Kommer från tjänsten som utvecklingschef på Precise Biometrics AB.

Forskningssamarbeten

Bolaget samarbetar med forskningsgrupper vid Lunds Universitet, Halmstad Högskola och MEFOS. Dessutom har Bolaget fyra anställda forskare verksamma vid Universitetet i Kiev.

Legal struktur

AGELLIS Group AB är moderbolag i en koncern med tre helägda dotterbolag, MPC AB, Agellis Surface AB och Agellis Process AB varav de två sistnämnda inte bedriver någon verksamhet.



Finansiell översikt och Nyckeltal 2004-2007

AGELLIS Group AB

Resultaträkning	2007-06-30	2006-06-30	2006	2005	2004
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	7 253	2 523	15 321	2 302	1 731
Rörelsens kostnader	-15 263	-11 394	-24 700	-11 422	-7 829
Årets resultat	-8 055	-8 838	-9435	-9127	-6 135
Balansräkning					
Summa anläggningstillgångar	10 602	8 535	10 461	5 424	5 425
Summa omsättningstillgångar	16 501	9 689	10 567	15 730	6 683
Summa Tillgångar	27 103	18 224	21 028	21 154	12 108
Summa eget kapital	20 191	10 077	10 480	18 864	9 575
Bundet eget kapital	36 729	36 582	36 581	36 578	18 160
Fritt eget kapital	-16 538	-26 505	-26 101	-17 714	-8 585
Långfristiga skulder	1 521	3 795	3 770	500	1 328
Kortfristiga skulder	4 597	4 352	6 778	1 790	1 205
Summa eget kapital och skulder	27 103	18 224	21 028	21 154	12 108
Nyckeltal					
Likvida medel kSEK	5 503	4 154	1 028	13 781	5 422
Resultat per aktie före utspädning kronor	-2,0	-3,3	-3,5	-4,5	-5,4
Soliditet (%)	74	55	50	89	79
Eget kapital per aktie kronor	5	4	4	9	8
Utställda teckningsoptioner	745 000	660 000	660 000	360 000	485 000
Antal anställda	23		22	9	5
Antal aktier vid årets utgång	4 057 890	2 674 060	2 674 060	2 024 060	1 129 000

Definition av nyckeltal

Resultat per aktie

Eget kapital per aktie

Soliditet

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier

Eget kapital dividerat med balansomslutningen

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

2004

Omsättning och resultat

Omsättning under året var 1,7 MSEK och koncernen levererade ett rörelseresultat om - 6,0 MSEK. Mätssystem har levererats till kunder i Sydafrika, Sverige och övriga Europa. Leveranserna har varit jämnt fördelade över de tre produktområdena.

Investeringar

ModerBolaget har under året förvärvat det helägda dotterBolaget Agellis Process AB som i sin tur har förvärvat tillgångarna från konkursboet i RWI Radio Wave System AB. ModerBolaget har genom en riktad nyemission förvärvat samtliga aktier i Agellis Surface AB. Agellis Surface äger rättigheterna till de patent och patentansökningar som ligger till grund för koncernens verksamhet inom radarteknik för mätning av en eller flera samtidiga nivåer i t ex smältor. De förvärvade tillgångarna bestod av varulager, reservdelar, maskiner och inventarier, 50 % av aktierna i det vilande Bolaget MW Innovation AB, aktierna i RWI Wave systems Sa Ltd i Sydafrika samt Bolagets testanläggningar och den pågående rörelsen. Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 1 350 000 kronor som fördelats som maskiner och inventarier, varulager, aktier i dotter- och intressebolag och överskjutande del som förvärvad goodwill om 779 797 kronor.

Finansiering

Under år 2004 har två nyemissioner genomförts om sammanlagt 623 000 nya aktier som tillfört Bolaget 11,6 MSEK.

2005

Omsättning och resultat

Bolaget har i jämförelse med 2004 ökat omsättningen i koncernen från 1,7 MSEK till 2,3 MSEK. Mätssystem har levererats till kunder i Sydafrika, Sverige och övriga Europa. Leveranser inom strängjutning har dominerat försäljningen under året.

Bolaget fokuserade på att utveckla instrument för processkontroll inom stålindustrin för att optimera kvalitet och resursutnyttjande. Antalet anställda ökade från fem till nio. Koncernen levererade ett rörelseresultat om - 9,1 MSEK. De ökade förlusterna beror på större personalkostnader i Bolaget samt ökade forskningskostnader.

Investeringar

Under året har inga betydande investeringar genomförts.

Kassaflöde

Enligt årsredoviningen 2005 har den löpande verksamheten genererat ett kassaflöde om -8,4 MSEK. Två genomförda nyemissioner, som tillförde Bolaget ca 18,4 MSEK efter emissionskostnader har medfört att periodens kassaflöde varit 8,4 MSEK. Se även kassaflödesanalysen på sida 51.

2006

Omsättning och resultat

Agellis intäkter för 2006 uppgick till 15,3 MSEK och bestod av försäljning från två bolag, MPC och Agellis. Cirka hälften av intäkterna härrörde från det fjärde kvartalet.

MPC som förvärvades den första maj 2006 bidrog med den största delen av intäkterna som uppgick till 10,6 MSEK vilket motsvarade 69% av de totala intäkterna under året. MPC:s försäljning bestod av nyförsäljning av EMLI-produkter (26%) och reservdelsförsäljning (74%). Under 2006 har MPC sålt 4 nya instrument. Jämfört med föregående år har MPC en intäktsökning motsvarande 23%. MPC erhåller hela intäkten när leverans av instrumenten har skett.

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

Agellis är ett relativt ungt bolag och har redovisat förluster sedan Bolaget grundades. Under 2006 uppgick AGELLIS Group resultat till -9,4 MSEK. MPC visar positivt resultat och bidrar till gruppens koncernresultat med 2,0 MSEK. Exklusive kostnader avseende emission redovisade Bolaget ett resultat om cirka 0,2 MSEK för det fjärde kvartalet 2006.

Kassaflöde

Enligt årsredoviningen för 2006 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten för koncernen till -10,5 MSEK. Se även kassaflödesanalysen på sida 51.

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.

Valutakänslighetsanalys

Företaget strävar efter att koppla inköp och försäljning till samma valuta, varför valutarisken i företaget är liten.

Tendenser

Bolaget ser positivt på framtiden i och med den ökade investeringsviljan inom metall- och gruvindustrin. Bolagets försäljning bör kunna dra stor fördel av detta. Vidare arbetar Bolaget med andra projekt som kan öppna möjligheter att konkurrera med nya produkter på en obearbetad marknad. I samtliga av Bolagets produktområden gör fristående marknadsbedömare uppskattningar av snabb tillväxt under de närmaste åren.

Säsongsvariationer

Bolaget upplever inga stora återkommande säsongsvariationer utan variation i omsättning är snarare beroende av de stora beställarnas tidplaner.

Anläggningstillgångar

Bokförda tillgångar per 070630 avser i huvudsak verktyg samt inventarier i Bolagets kontor.

Bolaget skall fortsätta att investera i produktutveckling och sitt internationella marknadsnätverk. Inga större investeringar i materiella tillgångar är planerade idag.

I framtiden kan förvärv av andra företag bli aktuella. Dessa förvärv skall vara av strategisk natur och genomföras för att förstärka Bolagets internationella marknadsnätverk och/eller bredda Bolagets produktutbud.

Likviditet

Bolagets likviditet den 30 juni 2007 var drygt 5500 tkr. Bolaget har en checkkredit som uppgår till 2,4 MSEK, varav 370 TSEK är utnyttjat.

Rörelsekapital

Bolaget anser att befintliga att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande 12-månadersperioden .

Nyemissionslikviden skall främst användas för att genomföra den fastlagda tillväxtplanen. Bolaget har idag inte planerat eller kan förutse något ytterligare kapitalbehov.

Bolaget har inga lånebehov.

Eget Kapital och Skuldsättning

Bolagets egna kapital är per den 30 juni 2007 20,2 MSEK. Bolaget har per den 30 juni 2007 inga långfristiga banklån och har inte för avsikt att efter genomförd nyemission uppta några långfristiga lån. Per den 30 juni 2007 uppgick koncernens likviditet till 5,5 MSEK.

Finansiell ställning per den 30 juni 2007

AGELLIS Group AB	Koncern
Eget kapital och skuldsättning	2007-06-30

Kortfristiga skulder	4597
Mot säkerhet	
Blancokrediter	4597
Summa	4597

Långfristiga skulder	1 521
Mot säkerhet	370
Blancokredit	1 151

Likviditet	
Likvida medel	5 503

Eget kapital	
Aktiekapital	507
Bundna reserver	36 222
Fria reserver	-16 538
Summa	20 191

Nettoskuldsättning	
Likviditet	5503
Kortfristiga fordringar	8439
Kortfristiga bankskulder	0
Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Andra kortfristiga skulder	0
Kortfristiga bankskulder	8439
Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Andra kortfristiga skulder	0

Kortfristiga skulder	-4597
----------------------	-------

Netto kortfristig skuldsättning	9 345
Långfristiga banklån	
Emitterade obligationer	
Andra långfristiga lån	0
Långfristig skuldsättning	-1151

Nettoskuldsättning	8 194
--------------------	-------

Agellis aktie

Aktiekapital

Aktiekapitlet i Agellis uppgår före nyemissionen till 507 236 SEK fördelat på 4 057 890 aktier med ett kvotvärde motsvarande 0,125 SEK. Samtliga aktier är av samma slag och har lika rösträtt och lika rätt till Bolagets tillgångar och resultat. Vid fullteckning av föreliggande nyemission kommer aktiekapitalet att uppgå till 607 236 SEK fördelat på 5 057 890 aktier. Nedanstående tabell visar hur Agellis aktiekapital har utvecklats sedan bolagsbildningen.

Tidpunkt	Transaktion	Nominellt belopp SEK	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapitalet SEK	Totalt kapital SEK
2002	Bolaget registreras	1	100000	100000	100000	100000
2003	Nyemission	1	12900	112900	12900	112900
2004	Nyemission	1	10000	122900	10000	122900
2004	Fondemission	1	17206	140106	17206	140106
2004	Nyemission	1	12300	152406	12300	152406
2004	Nyemission	1	50000	202406	50000	202406
2005	Nyemission	1	65000	267406	65000	267406
2007	Apportemission	1	3120	270526	3120	270526
2007	Nyemission	1	135263	405789	135263	405789
2007	Split 10:1	0.1	3652101	4057890	135263	405789
2007	Fondemission				101447	507236
2007	Föreliggande nyemission	0.12	1000000	5057890	100000	607236

Bemyndigande

Vid årsstämman i Agellis den 26 april 2007 bemyndigas styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, under tiden till nästa ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av högst 1 000 000 aktier varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 100 000 kronor. Nyemissionerna skall ske till marknadsmässiga villkor och betalning för de nya aktierna skall erläggas kontant eller genom kvittning av fordran.

Ägarfördelning

Ägarförhållandena i AGELLIS Group AB (publ) per den 30 augusti 2007 framgår av tabellen till höger. Vid full anslutning i nyemissionen motsvarar de nyemitterade aktierna cirka 20 procent av aktiekapitalet och rösterna i Agellis.

Ägarbild efter emissionen

Aktieägare	Antal aktier	Kapitalandel	Röstandel
Fähraeus Technology AB	1 040 670	20,6	20,6
Convexa Capital II	250 000	4,9	4,9
SEB Enskilda ASA	249 600	4,9	4,9
Håkan Schröder	212 500	4,2	4,2
Lars Bååth	152 060	3,0	3,0
Danske Bank International S.A	125 000	2,5	2,5
ING Luxembourg S.A	100 960	2,0	2,0
Ängby Sportklubb	100 000	2,0	2,0
Nils Erik Sandberg	100 000	2,0	2,0
Maxator Holding AB	100 000	2,0	2,0
Öhman Sverigefond	75 000	1,5	1,5
Övriga (ca 120 aktieägare)	1 552 100	30,7	30,7
Förestående emission	1 000 000	19,8	19,8
Totalt	5 057 890	100,0	100,0

*Samtliga aktier har lika röstetal.



*“Vårt radarlab är
en förutsättning för
att kunna utveckla
avancerad ny teknik.”*

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer samt bolagsstiftare

Bolagets styrelse



Från vänster: Nicolai Malling, Håkan Kelvesjö, Christer Fåhraeus, Johan Paulsson, Mårten Öbrink, Nils Ljung.

Christer Fåhraeus, född 1965

Utbildning: M.Sc. vid University of California San Diego, B.Sc. och Ph.D. h.c. vid Lunds Universitet.

Roll i styrelsen: Styrelseordförande. Styrelseledamot sedan 2004.

Huvudsaklig sysselsättning: Verksam som entreprenör och företagsledare i flera bolag.

Aktieinnehav i Bolaget (via bolag): 1 040 670

Adress: Kan nås via AGELLIS Group AB:s adress

Nuvarande befattning	Företag	Org.nr	Fr o m-t o m
LE	CellaVision AB (publ)	556500-0998	1994-12-14--
LE	Anoto Group AB (publ)	556532-3929	1996-08-04--
LE	Precise Biometrics AB (publ)	556545-6596	1998-03-12--
LE OF	Respiratorius AB (publ)	556552-2652	1999-05-08--
LE	Fåhraeus Technology AB	556594-3023	2000-10-17--
EFT	C Technologies AB	556591-2481	2001-03-19--
LE OF	AGELLIS Group AB (publ)	556627-4311	2002-09-02--
LE	Wranne Fåhraeus Design AB	556683-5244	2006-01-11--
LE	Benehus Fastigheter AB	556667-9030	2006-01-28--
LE OF	Anoto AB	556320-2646	2006-01-30--
EFT	FAB Licensing AB	556600-9428	2006-06-30--
EFT	Anoto Licensiering AB	556665-4306	2006-06-30--
LE VD	EQL Pharma AB	556713-3425	2006-10-19--
LE	Axiglaze AB	556574-2003	2006-12-08--
KD	Stångbönan KB	969724-3922	2007-01-31--
Avslutade uppdrag			
LE	Älvsbyhus AB	556573-8811	1999-10-01--2006-01-17
LE	Growinlife Sweden AB	556678-1175	2000-06-02--2002-10-14
LE	Centrecourt AB	556546-8864	2000-09-27--2003-03-20
LE	Buckarb Förvaltning AB	556586-1670	2000-11-01--2004-03-18
LE	Bergdalsten Kemi AB	556550-7330	2004-04-24--2006-10-24
LE	Agellis Process AB	556657-1484	2004-05-06--2007-02-20
LE	Nextlink AB	556651-0987	2004-11-19--2006-06-14
LE	Agellis Surface AB	556658-6409	2005-11-17--2007-02-20

Nils Ljung, född 1948

Utbildning: MsE vid Kungliga Tekniska Högskolan.

Roll i styrelsen: Styrelseledamot sedan 2002.

Huvudsaklig sysselsättning: Verksam som riskkapitalist och styrelseproffs.

Aktieinnehav i Bolaget: 50 000 aktier och 15 000 optioner.

Adress: Kan nås via AGELLIS Group AB:s adress

Nuvarande befattning	Företag	Org.nr	Fr o m-t o m
LE	Italian marine AB	556566-7457	1998-08-26--
LE, OF	Commer AB (publ)	556540-5841	1998-08-30--
LE	NL Invest AB	556577-1937	1999-12-08--
LE	Gryts Varv och Marina AB	556575-4925	2003-02-05--
LE	AGELLIS Group AB (publ)	556627-4311	2003-03-26--
LE, OF	Kleins Resebureau AB	556322-7270	2004-08-30--
LE	PCQT AB (publ)	556280-6660	2005-03-09--
LE, OF	Värmekyl Grossisten Scandinavia AB(publ)	556684-9393	2005-12-13--
LE	RS Sandell Elektronik AB	556292-9256	1989-05-16--
Avslutade uppdrag			
LE	Anoto Group AB (publ)	556532-3929	1997-12-05--2003-08-01
LE, OF	Jensen Elektronik AB	556321-3783	1998-02-01--2002-11-13
LE	Älvsbyhus AB	556573-8811	2000-05-08--2002-10-24
LE	Remium AB	556101-9174	2000-11-07--2007-09-03
LE	Remium Hoolding AB	556101-9174	2001-08-14--2007-09-03
LE	Race Town AB	556690-6608	2002-04-03--2007-03-07
LE	Action House Swden AB	556527-0260	2002-05-24--2005-05-13
LE, OF	Carl M Lundh	556215-0747	2003-06-03--2005-02-14
LE, OF	IP-Solutions AB	556579-1992	2003-12-22--2006-01-10
LE	Agellis Process AB	556657-1484	2004-05-06--2004-07-09
LE	Actacus AB	556659-2894	2004-08-30--2007-08-31
LE	Gokart Fastighet Stockholm AB	556677-6893	2005-07-26--2007-03-07
LE	Scanditrade i Malmö AB	556204-0260	2005-10-19--2007-03-12

Nicolai Malling, född 1974

Utbildning: M.Sc. vid Norwegian School of Economics and Business Administration.

Roll i styrelsen: Styrelseledamot sedan 2005. Företrädare Convexa Capital.

Huvudsaklig sysselsättning: Partner i Convexa Capital AS, ett norskt riskkapitalbolag.

Övrigt: Nicolai har över fem års erfarenhet som konsult vid Boston Consulting Group.

Aktieinnehav i Bolaget: 250 000 via Convexa Capital II

Adress: Kan nås via AGELLIS Group AB:s adress

Nuvarande befattning	Företag	Org.nr	Fr o m-t o m
LE	AGELLIS Group AB (publ)	556627-4311	2005-05-25--
LE	ADC Holding AS		2005-06-06--
LE	Intellisearch AS		2005-05-20
Avslutade uppdrag			
LE	Torp Technology AS		2005-04-13--2006-02-08

Johan Paulsson, född 1963

Utbildning: M.Sc. EE vid Lunds Tekniska Högskola

Roll i styrelsen: Styrelseledamot sedan 2006.

Huvudsaklig sysselsättning: VP R&D Ericsson Mobile Platforms.

Övrigt: Johan har omfattande internationell erfarenhet genom ett flertal seniora positioner inom Ericsson samt som tidigare Operativ Chef inom Anoto Group.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier och 15 000 optioner

Adress: Kan nås via AGELLIS Group AB:s adress

Nuvarande befattning	Företag	Org.nr	Fr o m-t o m
LE	AGELLIS Group AB (publ)	556627-4311	2006-08-04--
KB	Stångbönan KB	969724-3922	2007-01-31--
BO	Stellma HB	916767-0570	
Avslutade uppdrag			
LE	Älvsbyhus AB	556573-8811	2002-10-24--2003-09-08

Håkan Kelvesjö, född 1943

Utbildning: Bergsingenjör vid KTH

Roll i styrelsen: Styrelseledamot sedan 2007.

Huvudsaklig sysselsättning: Konsult

Övrigt: Tidigare VD för dotterbolaget MPC, metallurg med lång erfarenhet från ledande positioner inom stålindustrin i Sverige.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier och 15 000 optioner

Adress: Kan nås via AGELLIS Group AB:s adress

Nuvarande befattning	Företag	Org.nr	Fr o m-t o m
LE	AGELLIS Group AB (publ)	556627-4311	2007-04-26--
LE	MPC, Metal Process Control AB	556216-4128	1991-01-01--

Ledning och revisor



Mårten Öbrink (född 1968)

Befattning: Verkställande direktör sedan 2006

Utbildning: M.Sc. vid Lunds Tekniska Högskola.

Tidigare erfarenheter: Mårten är delaktig grundare av, samt tidigare verkställande direktör och vice VD, i Precise Biometrics

Aktieinnehav i Bolaget: 13450 aktier och 125 000 optioner

Adress: Kan nås via AGELLIS Group AB adress.

Från vänster: Mårten Öbrink, Patrik Bengtsson, Ingrid Carlsson, Albert Rödfalk.

Jenny Hagenfeldt, född 1974

Finansdirektör sedan 2006, föräldraledig.

MBA vid Karlstads Högskola.

Tidigare uppdrag: Business Controller vid Gambio AB.

Ingrid Carlsson, född 1949

Tf. ekonomichef, ekonomiansvarig i MPC.

Parallellt driver Ingrid, redovisningsbyrån Ceterus Ekonomi AB i Nyköping med åtta anställda. Ingrid har gedigen erfarenhet av entreprenörskap, affärsutveckling och ledarskap.

Patrik Bengtsson, född 1970

Försäljningschef sedan 2006.

M.Sc. vid Lunds Tekniska Högskola.

Patrik arbetade tidigare med produktutveckling och kundservice och har stor erfarenhet av systemförsäljning till stora kunder.

Albert Rödfalk, född 1974

Utvecklings-, produktions- och logistikchef sedan 2006,

M.Sc. vid Lunds Tekniska Högskola.

Albert har bred erfarenhet inom produktledning, produktutveckling och logistik. Albert arbetade tidigare som utvecklingschef i Precise Biometrics AB

Nuvarande befattning	Företag	Org.nr	Fr o m-t o m
VD	AGELLIS Group AB (publ)	556627-4311	2006-08-04--
LE OF	MPC, Metal Process Control AB	556216-4128	2006-09-13--
LE	Ekobalans Sverige AB	556709-4551	2006-11-20--
LE	Axiglaze AB	556574-2003	2006-12-08--
KD	Stångbönan KB	969724-3922	2007-01-31--
LE, VD	Agellis Process AB	556657-1484	2007-02-20--
LE, VD	Agellis Surface AB	556658-6409	2007-02-20--

Avslutade uppdrag

VD, VVD	Precise Biometrics AB (publ)	556545-6596	1998-03-12-- 2007-01-02
LE	Precise Biometrics Services AB	556582-9347	2000-04-07-- 2006-11-06
LE	Lemonbox AB	556587-6918	2000-08-31-- 2003-10-30
SU	Fyrplus Teknik AB	556646-6529	2005-07-22-- 2007-01-03
LE	Loqware Sweden AB	556579-9854	2006-01-17-- 2006-10-02

REVISOR

Olov Strömberg

Olov Strömberg Revision AB

Västerlångg.75

11129 STOCKHOLM

Olov Strömberg är ansluten till FAR SRS

Övrig information

Organisationsnummer och säte

AGELLIS Group AB (publ) med organisationsnummer 556627-4311 registrerades hos Bolagsverket 2002-05-23. Bolagets styrelse har sitt säte i Lund. Associationsformen är publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets kontor är beläget på Magistratsvägen 10, 226 43 Lund. Telefonnumret till Bolagets växel är 046-101 360.

VPC

Agellis aktier är registrerade hos VPC som för Bolagets aktieägarförteckning. Aktiebrev utfärdas ej. ISIN-kod för aktierna är SE0001338047. Bolagets aktie kommer att listas på First North med första handelsdag omkring den 23 november. En handelspost uppgår till 500 aktier.

Utöver vad som angivits under rubriken Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer, känner Bolaget inte till aktieägare som direkt eller indirekt innehar en andel av kapital eller röstetal som är anmälningspliktigt enligt lagstiftningen i Sverige.

Styrelsens arbetsformer

Agellis styrelse väljs för ett år i taget. Styrelsens arbete regleras av en av Bolaget fastställd Arbetsordning för styrelsen, inklusive Instruktioner för arbetsfördelning för styrelsen och verkställande direktören samt Firmateckning och attestordning. Ingen av styrelseledamöternas privata intressen står i strid med Bolagets intressen.

Ersättning till styrelse

För räkenskapsåret 2007 skall arvode om 60 TSEK utgå till följande ledamöter, Nils Ljung, Johan Paulsson och Håkan Kelvesjö. Konsultarvode (inkl sociala avgifter) till ordförande under 2007 beräknas uppgå till 150 TSEK.

Bolagsstyrning

Agellis följer inte Svensk Kod för Bolagsstyrning 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.

Ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2007 kommer lön till VD om att uppgå till 960 TSEK, exkl sociala avgifter och skatter. En resultatbaserad bonus på 15 % av årslönen om vissa mål uppnås kan tillkomma.

Under räkenskapsåret 2006 utgick en sammanlagd lön till andra ledande befattningshavare, om 1 632 000 kronor och pensionsinbetalningar om 190 892 kronor.

Inga avgångsvederlag har utfästs. Uppsägningstiden för VD uppgår till tre månader både från VD's och från Bolagets sida. Några övriga förmåner eller avtal om pensioner förkommer ej.

Bemyndigande

Vid ordinarie bolagsstämma den 26 april 2007 beslutades om ett bemyndigande till styrelsen att till nästkommande ordinarie årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission om högst 1 000 000 aktier. Nyemissionen skall ske med eller utan företräde för aktieägare och betalning erläggas kontant eller genom apport. Skälet till avvikelse är att kunna bredda företagets ägarkrets eller införskaffa kapital för genomförande av Bolagets tillväxtplan och finansiering. Vid beslut om nyemission skall de nya aktiernas teckningskurs fastställas till marknadsmässig kurs vid tidpunkten för varje emissionsbeslut.

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	24,40	T.o.m. 2007-12-31
120 000	36,60	T.o.m. 2008-12-31
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

Lock-up-avtal

Styrelseordförande Christer Fåhareus har signerat ett lock-up-avtal med Thenberg & Kinde Fondkommission AB innebärande att han ej utan Thenberg & Kinde Fondkommission AB:s medgivande skall sälja aktier inom en 9-månadersperiod från och med den första handelsdagen på First North. Convexa Capital II har signerat ett lock-up-avtal med Thenberg & Kinde Fondkommission AB innebärande att Convexa ej utan Thenberg & Kinde Fondkommission AB:s medgivande skall sälja aktier inom en 3-månadersperiod från och med den första handelsdagen på First North, förutsatt att övertilldelningsoptionen ej utnyttjas. Överlåtelse till eget bolag eller egen försäkring är dock tillåten.

Revisorns granskning

Revisorn har reviderat den historiska finansiella informationen för perioderna 2004-01-01–2004-12-31, 2005-01-01–2005-12-31 samt 2006-01-01–2006-12-31. Revisionsberättelserna har inte avvikit från standardutformningen. Revisorn har granskat delårsrapporteringen vilken upprättats av Bolaget. Ersättning till revisorer utgår enligt löpande räkning.

Konkurser och likvidationer

Av styrelseledamöterna och ledningen har följande personer under de senaste fem åren varit verksamma som styrelseledamöter eller i ledande ställning i följande bolag som försatts i konkurs: Nils Ljung var styrelseledamot i Jensen Elektronik AB. Konkursen avslutades 2002-11-13. Mårten Öbrink var styrelseledamot i Lemonbox AB. Konkursen avslutades 2003-11-30.

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 Fåhraeus 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 hyr lokaler i en fastighet som ägs av Benehus Fastigheter AB i vilket Christer Fåhraeus är delägare. Hyresavtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har ingått ett konsultavtal med Fåhraeus Technology, ägt av Christer Fåhraeus, i vilket Christer Fåhraeus anvisas som den som skall utföra uppdraget. Konsultarvodet beräknas inte komma att överstiga cirka 150 000 SEK under 2007.

Agellis har under 2007 upptagit ett lån om 2,1 MSEK från Fåhraeus Technology. Lånet är återbetalt.

I övrigt har ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattnings-

havarna eller Bolagets revisorer – varken själva, via bolag eller genom närstående – haft någon direkt delaktighet i affärs- transaktion 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.

Försäkringar

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

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.

Utdelningspolicy

Ingen fastslagen utdelningspolicy existerar.

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 hos Bolagsverket och Näringslivsregistret.

First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. 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. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att Bolaget lever upp till

First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. Stockholmsbörsen AB godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

Produktlista

Induktiva instrument

EMLI-SIL

EMLI-SIL används för att kontrollera tömningen av en skänk; när stålet börjar ta slut följer slagg med och då är det viktigt att kunna stänga flödet. EMLI-SIL ger en signal när slagmängden i tappstrålen innehåller en viss procent slagg, en signal går då till stålverkets kontrollsystem och skänktappningen stoppas. Ett sensor par svetsas in i skänkbotten in i varje skänk, dessa sensorer kopplas via en kabel till förstärkaren som skickar den starkare signalen till kontrollenhet för analys.

EMLI-SIL 2

SIL-2 är en vidareutveckling på SIL. Kunderna vill helst undvika att ha mätutrustning monterad på skänken. Med SIL-2 kan samma funktionalitet uppnås som med SIL men utan utrustning på skänken. Sensorn sitter här i en gaffel som hålls så att stålet som flyter i ett keramiskt gjutrör mellan gaffelns två "fingrar" kan mätas.

EMLI-M

M:et i EMLI-M står för "mould" (gjutform eller kokill). Sensorn är infäst i kanten på kokillen och mäter stål nivå. Det är viktigt att hålla konstant stål nivå under gjutningen för att få hög kvalitet på det färdiga stålämnet och slutprodukten. Signalen skickas via förstärkaren till backenden för analys. Informationen förs sedan vidare in i verkets styrsystem.

EMLI-Ms

Denna produkt skiljer sig endast från EMLI-M i det att sensorn är fristående och upphängd över kokillen (suspended – därav S:et).

Radarinstrument

AGELLIS EF 1207

Agellis instrument för ljusbågsugnar är baserat på radartechnik. Instrumentet möjliggör mätning i realtid av två eller flera nivåer i smältan. Instrumentet monteras på ugnslöcket och kyls av gas och ibland även av vatten. Vissa installationer kräver dessutom att en s.k. plunger installeras; en plunger håller hålet genom vilket instrumentet mäter fritt från slagg och metallavlagringar.

AGELLIS SM 1206

Instrumentet för smältugnar är liksom ljusbågsinstrumentet baserat på radartechnik och mäter en eller två nivåer i smältugnar. Smältugnsinstrumentet är alltid kylt och ofta moterat tillsammans med en plunger.

AGELLIS UM 1101

Instrumentet för mätningar i gruvor är baserat på samma teknik som EF 1207 och SM 1206 men mäter endast en nivå. Å andra sidan mäter instrumentet mycket långa avstånd, upp till 500 meter, med bibehållen noggrannhet. Detta instrument är konstruerat för att tåla inte bara sprängningar i gruvan utan även den dammiga och fuktiga miljö som råder där.

Immateriella tillgångar

Bolaget strävar efter att ha en stark patentportfölj och anser att det immateriella skydd som byggts upp kring grundteknologin är robust. Bolaget arbetar kontinuerligt med att stärka de immateriella rättigheterna både på egen hand och i samarbete med industriella partners. Agellis antingen äger (helt eller delvis) eller har exklusiv licens med option att förvärva samtliga patent som används i verksamheten. Nedan finns en förteckning på patentfamiljerna.

Patentfamilj	Beskrivning
Ag-1	Metod för samtidigt mätning av mer än en yta vid metallurgiska processer.
Ag-2	Metod för mätning av temperatur, molekylsammansättning eller molekyl densitet. Tomografi patent nummer ett.
Ag-3	Metod för mätning av temperatur, molekylsammansättning eller molekyl densitet. Tomografi patent nummer två.
Ag-4	Metod för mätning av temperatur, molekylsammansättning eller molekyl densitet. Tomografi patent nummer tre.
Ag-5	Metod för nivå mätningar nummer 2
Ag-6	Metod för nivå mätningar nummer 3
Ag-7	Mätningar avseende avvikelser.
Ag-8	Optiskt medium för upptagande av interferogram.
Ag-9	Metod och föremål för uttagande av holograms på mediet
Ag-10	Metod och föremål för icke-destruktiv bestämmande av residualavvikelser i ett objekts undersökningsområde genom holografisk interferometertechnik i realtid.
Ag-11	Metod och föremål icke-destruktiv granskning av ett objekts undersökningsområde genom holografisk interferometertechnik i realtid.
Ag-12	Metod och föremål för icke-destruktiv realtidsmätningar av residualavvikelser under svåra förhållanden och på ojämna objekt.
Ag-13	Metod for relaxation av restspänningar.
Ag-14	Metod för hastighetsmätning av metallflöde
Ag-15	Metod för styrning av metallflöde
Ag-16	Metod och anordning för att detektera slagg

Skattefrågor i Sverige

Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag.

Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. För fysiska och juridiska personer bosatta i Sverige gäller nuvarande skatteregler i samband med detta emissionserbjudande. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningsstillgång i näringsverk samhet eller innehas av handelsbolag.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas reavinster och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30%. Realisationsförluster är avdragsgilla i inkomstslaget kapital med 70% av förlusten. Realisationsförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktiebeskattade värdepapper är fullt avdragsgilla mot realisationsvinster under samma år, givet samma beskattningsslag. För realisationsförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70% av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med 30% på underskott upp till 100.000 kr. Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela realisationsvinster och utdelning skattepliktiga samt hela realisationsförluster avdragsgilla. Juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 28% statlig skatt. Avdrag för realisationsförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot realisationsvinster på aktiebeskattade värdepapper. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler. Juridiska personer beskattas för utdelningen i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28%. Om aktieinnehavet anses vara näringsbetingat är utdelningen skattebefriad.

Förmögenhetsbeskattning

För aktier som noteras på First North, utgår ingen förmögenhetsbeskattning. Aktier i AGELLIS Group AB undantas således från förmögenhetsbeskattning.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt (för definition av näringsbetingad andel, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår.

Bolagsordning

Antagen på årsstämma den 26 april 2007.

§ 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. besluta
 - 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

11. (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 § aktie-bolagslagen (2005:551).

Finansiell information

AGELLIS Group AB (publ.): Utdrag ur Delårsrapport för perioden januari-juni 2007

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till MSEK 7,3 (2,5) och för andra kvartalet till MSEK 4,3 (1,8)
- Resultatet för perioden uppgick till MSEK -8,1 (-8,7) och för andra kvartalet till MSEK -3,9 (-4,9)
- Resultatet per aktie uppgick för perioden till SEK -2,0 (-3,5) och för andra kvartalet till SEK -0,96 (-1,7)
- Likvida medel uppgick till MSEK 8,9 (3,6) vid utgången av andra kvartalet
- Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 5,0 (4,4)

Viktiga händelser under andra kvartalet

Bolaget har fått en uppföljningsorder från Larco på drygt 3,5 MSEK

VD Mårten Öbrinks kommentar:

Andra kvartalet visar att Bolaget är på rätt väg. Under de senaste fyra kvartalen har vi fokuserat på produktkvalitet och systematisk kundbearbetning. Detta arbete börjar ge effekt. Bolagets produkter håller nu hög kvalitet och vi har en ändamålsenlig organisation.

Vi har under andra kvartalet tagit hem en uppföljningsorder från Larco i Grekland. Larco som sedan tidigare är kund till Agellis har nu, efter ett drygt års användning av ett Agellisinstrument på en av smältugnar, beställt fyra nya instrument till alla resterande smältugnar i verket. Endast en mindre del av intäkterna har tagits upp under Q2; resterande kommer att hamna i Q3 och Q4. En viktig komponent i denna order är det servicekontrakt Larco köpt. Agellis förbinder sig att övervaka systemen via Internet samt att årligen på plats underhålla instrumenten. Servicekontrakten är viktiga både för Agellis och kunderna; det ger Agellis löpande intäkter och kunderna problemfri drift.

Att etablera relationer med OEM-leverantörerna har under de gångna 12 månaderna varit prioriterat. Detta arbete resulterade i att Danieli Automation köpte ett instrument för en ljusbågsugn för installation och utvärdering under hösten.

Under juni ställde Agellis ut på en av världens största stål-mässor, METEC, i Düsseldorf. Vi presenterade EMLI-3; nästa generations produkt för nivåmätning och slaggindikering. EMLI-3 rönt positiv uppmärksamhet från både stålverk och OEM-leverantörer.

Produkten EMLI-3 är viktig för Agellis och produktutvecklingen håller tidplanen. EMLI-3 väntas bidra väsentligt till försäljningen under 2008.

Vi går in i det tredje kvartalet med 5 MSEK i orderstock varav drygt hälften förväntas levereras under tredje kvartalet.

Marknad och försäljning

Orderstatus

Under Q2 har fem nya instrument sålts. Viktigaste orden kommer från Larco som köpt fyra instrument, inklusive plunger (en plunger slår bort stelnat metallstänk från instrumentets mätöppning). Larco har dessutom tecknat ett femårigt serviceavtal. Ordervärdet på denna order är drygt 3,5 MSEK.

Ett instrument har sålts till Danieli (detta noterades i förra rapporten). Danieli har rätt att avbryta köpet om förutbestämd noggrannhet inte uppnås i mätningarna. Drygt hälften av ordern på 1,3 MSEK är garanterad oberoende av utfallet. Leverans har skett under andra kvartalet.

Leveranser

Förutom instrumentet till Danieli, har sista delarna till Mittal Ostrava Steel levererats. Installation i Ostrava beräknas ske under Q3.

Mässor

I juni medverkade Agellis på Metec 2007, en av de största mässorna för stålindustrin, i Düsseldorf Tyskland. Vi fick bra respons och förväntningarna på mässan i form av intressenter överträffades stort. (www.metec.de)

I samband med mässan hölls Agellis årliga säljkonferens där nyheter och säljstrategier presenteras för agenter och partners.

Produktutveckling

EMLI-3

Agellis viktigaste utvecklingsprojekt är EMLI-3. DotterBolaget

MPCs produktfamilj EMLI uppdateras. Med en uppdaterad produkt är ambitionen att återta positionen som världsledande leverantör av slaggdetektering och nivåmätning för stränggjutning. MPC har tidigare varit en ledande leverantör av slaggindikerings- och nivåmättningsprodukter men tappat till konkurrenter på grund av omodern teknik. Uppdateringsprojektet fortskrider enligt plan och Agellis lanserade produkten i juni. Produkten har mottagits positivt.

3D radar

Utvecklingen av en prototyp för topografiska mätningar pågår och Agellis ser stor potential med ett i tre dimensioner avbildande radarinstrument. Planen är att under första kvartalet 2008 färdigställa prototypen. Nästa steg mot en färdig produkt kommer att tas i samarbete med en industriell partner.

Trials

En trial pågår i en smältugn hos Amplats i Sydafrika. Den typ av smältugn som Amplats har är en ny sorts ugn för Agellis och resultatet förväntas inte kunna ge så exakta mätningar som kunden behöver för att ett köp ska bli aktuellt.

Omsättning och resultat för andra kvartalet 2007

Resultatet under andra kvartalet blev MSEK -3,9 (-4,9) Om-sättningen i koncernen är något högre än förväntat, vilket beror på bra försäljning i moderBolaget. Även orderstocken på MSEK 5 (4,4) är oväntat stor mycket tack vara ordern från Larco i juni. Drygt hälften av produkterna i orderstocken förväntar vi oss kunna leverera under tredje kvartalet.

I samband med att hela koncernen övergått till ett gemensamt affärssystem har lagret skrivits ner med knappt 0,5 MSEK vilket har direkt påverkan på resultatet. Detta innebär att bruttomarginalen för första halvåret blev 49%, vilket är lägre än planerat.

Under perioden 1 januari till 30 juni 2007 har moderBolagets och koncernens resultat belastats med 4,2 MSEK i direkta kostnader för forskning och utveckling. Ingen del av dessa kostnader har aktiverats

Kassaflöde

Kassaflödet för perioden januari – juni uppgick till MSEK 4,5 (-10,2). Detta innefattar amorteringar av lån, nyemission och optionspremier. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till MSEK -10,1 (-9,2).

Patent

Grundprinciperna för Agellis produkter är skyddade av patent bland annat i Sverige, Europa USA och Australien. Extra fokus har varit på det metallurgiska området men Agellis bedömer att flertalet patentfamiljer har stort värde utanför det metallurgiska området.

Agellis äger (helt eller delvis) eller har exklusiv nyttjanderätt till sammanlagt ett 70-tal patent och patentansökningar fördelade på 16 patentfamiljer.

Personal

I Bolaget jobbar 23 personer varav 4 är kvinnor. Detta inkluderar fyra forskare som jobbar i Kiev.

Räkenskaper
Avser koncernen År 2004 - 2007-06-30

Resultaträkning

Belopp i tkr	07-06-30	06-06-30	2006	2005	2004
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6 381	2 523	15 321	2 302	1 731
Förändring av pågående arbeten	872		0	0	0
	7 253	2 523	15 321	2 302	1 731
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-2 382	-951	-3 207	-404	-883
Övriga externa kostnader	-4 484	-4 905	-8 562	-5 681	-3 945
Personalkostnader	-7 568	-4 835	-11 441	-4 499	-2 331
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-828	-703	-1 490	-838	-668
	-15 263	-11 394	-24 700	-11 422	-7 829
Rörelseresultat	-8 010	-8 871	-9 379	-9 120	-6 097
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i intresseföretag			0	-20	-4 682
Ränteintäkter och liknande resultatposter	43	60	76	61	1 594
Räntekostnader och liknande resultatposter	-88	-27	-132	-48	-340
Resultat efter finansiella poster	-8 055	-8 838	-9 435	-9 127	-6 135
Skatt	0	0	0	0	0
Årets resultat	-8 055	-8 838	-9 435	-9 127	-6 135

Balansräkning

Belopp i tkr	07-06-30	06-06-30	06-12-31	05-12-31	04-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Patent	4 172	3 017	4 293	3 996	4 116
Goodwill	4 081	4 350	4 307	643	721
	8 253	7 367	8 600	4 639	5 837
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier och verktyg	1 352	859	804	785	543
Installationer på annans fastighet	221	309	281	0	
	1 573	1 168	1 085	785	
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andra långfristiga fordringar	776	0	776	0	45
Summa anläggningstillgångar	10 602	8 535	10 461	5 424	5 425
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förnödenheter	2 111	1 011	1 661	214	237
Färdiga varor och varor under tillverkning	448	432	472	327	
	2 559	1 443	2 133	541	237
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	6 274	2 704	5 348	444	804
Övriga fordringar	1 706	506	1 492	411	218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	459	882	566	553	
	8 439	4 092	7 406	1 408	1 022
Kassa och bank	5 503	4 154	1 028	13 781	5 422
Summa omsättningstillgångar	16 501	9 689	10 567	15 730	6 683
Summa tillgångar	27 103	18 224	21 028	21 154	12 108

Balansräkning forts.

Belopp i tkr	07-06-30	06-06-30	06-12-31	05-12-31	04-12-31
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	507	271	267	267	202
Ej registrerat aktiekapital			3	0	
Bundna reserver	36 222	36 311	36 311	36 311	17 958
	36 729	36 582	36 581	36 578	18 160
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	18 666	47	1 048	0	
Ansamlad förlust	-27 149	-17 714	-17 714	-8 587	-2 450
Årets resultat	-8 055	-8 838	-9 435	-9 127	-6 135
	-16 538	-26 505	-26 101	-17 714	-8 585
Summa eget kapital	20 191	10 077	10 480	18 864	9 575
Långfristiga skulder					
Checkräkningskredit	370	2 020	1 995	0	828
Skulder till kreditinstitut	0	500	500	500	500
Övriga skulder	1 151	1 275	1 275	0	
	1 521	3 795	3 770	500	1 328
Pågående arbeten					
Fakturerade förskott	1 666	0	0	0	0
Nedlagda kostnader	-872	0	0	0	0
	794	0	0	0	0
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	1 939	1 272	2 360	864	667
Övriga skulder	884	1 111	2 908	471	146
Upplupna kostnader	1 774	1 969	1 510	455	392
	4 597	4 352	6 778	1 790	1 205
Summa eget kapital och skulder	27103	18 224	21 028	21 154	12 108
Ställda säkerheter					
För egna skulder och avsättningar					
Företagsinteckningar	6 000	5 000	5 000	1 500	1 500
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	07-06-30	06-06-30	06-12-31	05-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-8 055	-8 832	-9 435	-9 127
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, - avskrivningar	828	703	1 490	838
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 227	-8 129	-7 945	-8 289
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager och pågående arbeten	368	-902	-1 592	-304
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 033	-2 685	-5 998	-386
Förändring av kortfristiga skulder	-2 181	2 532	4 988	586
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 073	-9 184	-10 547	-8 393
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-246	-2 972	-5 015	-445
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-723	-813	-736	-436
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	-776	46
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-969	-3 785	-6 527	-835
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån	-2 249	0	0	-828
Nyemission och optionspremier	17 766	47	1 051	18 415
Upptagande av lån	0	3 295	3 270	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 517	3 342	4 322	17 587
Periodens kassaflöde	4 475	-9 627	-12 753	8 359
Likvida medel vid årets början	1 028	13 781	13 781	5 422
Likvida medel vid periodens slut	5 503	4 154	1 028	13 780

Noter och redovisningsprinciper

Bekopp i tkr om inget annat anges.

Allmänt

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Redovisningsprinciper

Vid upprättande av koncernredovisningen har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Grunden för klassificering som dotterbolag

Koncernredovisningen omfattar de företag i vilket moderBolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRL 1:4.

Immateriella tillgångar

Utgifter hänförliga till utvecklingsprojekt bokförs som immateriella tillgångar när det är sannolikt att projektet kommer att resultera i kommersiellt säljbara produkter.

Patent och varumärken redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Patent och varumärken skrivs av över dess avtalsreglerade nyttjandetid.

Avskrivningar sker enligt nedan

Patent och varumärken	10 år
Goodwill	10 år

Materiella anläggningstillgångar

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar
Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Inventarier	5 år
Datorer	3 år

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när det på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet i den mån de förbättrar tillgångens prestanda i förhållande till prestandan vid anskaffandet. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Kostnader för forskning och utveckling belastar rörelseresultatet löpande.

Konsolideringsmetod

Koncernbokslutet är upprättat enligt förvärvsmetoden. Vid förvärvsmetoden betraktas ett företags förvärv av ett dotterföretag som en transaktion varigenom moderBolaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 7, med tillämpande av indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

not 1. Omsättning per geografiskt område

Koncernen	2006
Sverige	1 288 000
Övriga EU	6 956 000
Nordamerika	4 021 000
Sydafrika	2 933 000
Övrig export	122 000
	15 320 000

ModerBolaget	2006
Sverige	713 000
Övriga EU	3 921 000
Övrig export	46 000
Andra koncernbolag	860 000
	5 540 000

Av moderBolagets försäljning avser 15 % (860 kkr) försäljning till andra koncernbolag.

Av moderBolagets inköp avser 68 kkr inköp från andra koncernbolag.

not 2. Arvode och kostnadsersättning

Koncernen	2006	2005	2004
Olov Strömberg Revision AB			
Revisionsuppdrag	93	78	51
Andra uppdrag	63	63	
Lindbergs Granth Thornton			
Revisionsuppdrag	34		
Övriga uppdrag	17		
	207	141	51

not 3. Anställda och personalkostnader

Koncernen	2006	2005	2004
Medelantalet anställda			
Kvinnor	4	1	0
Män	18	8	5
	22	9	5

Personalens fördelning geografiskt			
Lund	12	8	
Nyköping	6	0	
Kiev	4	4	
	22	12	

Löner, ersättningar och sociala kostnader			
Löner och andra ersättningar till styrelse och VD	1 266	604	538
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	6 457	2 461	1 150
Pensionskostnader till styrelse och VD	182	63	57
Pensionskostnader till övriga anställda	695	153	34
Övriga sociala kostnader	2 618	945	495
	11 218	4 226	2 275

Sjukfrånvaron i koncernen uppgår till 0,2 %

not 4. Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernen och moderBolaget			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	10%	10%	10%
Goodwill	10%	10%	10%

Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och verktyg	20%	20%	20%

not 5. Resultat från andelar i intresseföretag

Koncernen	2006	2005
Resultat från avyttring av andelar	0	-20 318

not 6. Skatt

Koncernen

Vid utgången av räkenskapsåret uppgår koncernens samlade underskottsavdrag till 28 Mkr, samtliga hänförliga till Sverige. Värdet av dessa underskottsavdrag uppgår till 7,8 Mkr vid full skatt (28%). Ingen del av skattefordran har tagits upp som tillgång i Bolagets och koncernens balansräkningar och redovisats som intäkt i resultaträkningarna. Vid Bolagets prövning av icke redovisade uppskjutna skattefordringar hänförliga till samlade underskott har gjorts bedömningen att sådana skattefordringar inte ska redovisas förrän Bolaget och koncernen redovisar vinst.

not 7. Patent

Koncernen

06-12-31 05-12-31 04-12-31

Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående anskaffningsvärde	5 652	5 206	3966
Inköp	970	446	1240
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 622	5 652	5206

Ackumulerade avskrivningar			
Ingående avskrivningar	-1 656	-1 091	-570
Årets avskrivningar	-673	-565	-520
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 329	-1 656	-1090

Utgående redovisat värde	4 293	3 996	4116
--------------------------	-------	-------	------

not 8. Goodwill

Koncernen

	06-12-31	05-12-31	04-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående anskaffningsvärde	780	780	780
Förvärvade dotterbolag	4 045	0	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 825	780	780
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående avskrivningar	-137	-59	-59
Årets avskrivningar	-381	-78	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-518	-137	-59
Utgående redovisat värde	4 307	643	721

not 9. Inventarier och verktyg

Koncernen

	06-12-31	05-12-31	04-12-31
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående anskaffningsvärde	1 101	664	128
Inköp	335	437	536
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 436	1 101	664
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående avskrivningar	-316	-121	-32
Årets avskrivningar	-316	-195	-89
Utgående ackumulerade avskrivningar	-632	-316	-121
Utgående redovisat värde	804	785	543

not 10. Installation på annans fastighet

Koncernen och moderBolaget

	06-12-31	05-12-31	04-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Inköp	400 273	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	400 273	0	0
Ackumulerade avskrivningar			
Årets avskrivningar	-119 356	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-119 356	0	0
Utgående redovisat värde	280 917	0	0

not 11. Specifikation andelar i koncernföretag

ModerBolaget

	Kapitalandel	Rösträtts andel	Antal andelar	Bokfört värde
Agellis Surface AB	100%	100%	1 000	100 000
Agellis Process AB	100%	100%	1 000	1 216 176
MPC, Metal Process Control AB	100%	100%	10 000	3 276 521
				4 592 697

Uppgifter om organisationsnummer och säte:

	Org.nr	Säte		
Agellis Surface AB	556658-6409	Halmstad		
Agellis Process AB	556657-1484	Lomma		
MPC, Metal Process Control AB	556216-4128	Nyköping		

not 12. Andra långfristiga fordringar

Koncernen och moderBolaget

Fordringar som förfaller år 2008 avseende avbetalningskontrakt på sålda instrument. Kapitalfordran är nuvärdesberäknad med 9 % ränta.

	06-12-31	05-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Anskaffning	775 795	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	775 795	0
Utgående redovisat värde	775 795	0

not 13. Förändring av eget kapital

Förändring av eget kapital

		Aktiekapital	Inbetalt ej registrerat aktiekapital	Bundna fonder	Överkursfond	Ansamlad förlust	Årets resultat
IB 2004-01-01		112 900	10 000	5 322 100		-2 450 817	
Registrerad nyemission	10 000	-10 000					
Nyemission	1 = 2004	17 206		1 322 990			
	2 = 2004	12 300		1 488 300			
	3 = 2004	50 000		9 950 000			
Emissionskostnad			-125 000				
Årets resultat							-6 134 947
UB 2004-12-31	202 406	0	17 958 390	0	-2 450 817	-6 134 947	
IB 2005-01-01		202 406	0	17 958 390	0	-2 450 817	-6 134 947
Resultatdisposition			1 000		-6 135 947	6 134 947	
Optionspremier			9 120				
Nyemission	1 = 2005	65 000		20 800 000			
Emissionskostnader			-2 457 526				
Årets resultat							-9 127 174
UB 2005-12-31	267 406	0	36 310 984	0	-8 586 764	-9 127 174	
IB 2006-01-01		267 406	0	36 310 984	0	-8 586 764	-9 127 174
Resultatdisposition					-9 127 174	9 127 174	
Nyemission	1 = 2006		3 120		998 400		
Optionspremier				50 050			
Årets resultat							-9 435 000
UB 2006-12-31	267 406	3 120	36 310 984	1 048 450	-17 713 938	-9 435 000	
IB 2007-01-01		267 406	3 120	36 310 984	1 048 450	-17 713 938	-9 435 000
Registrering aktiekapital	3 120	-3 120					
Resultatdisposition					-9 435 000	9 435 000	
Nyemission		135 263			20 154 187		
Emissionskostnader				-2 534 000			
Fondemission		101 447		-101 447			
Optionspremier			11 675				
Periodens resultat							-8 055 000
UB 2007-06-30	507 236	0	36 221 212	18 668 637	-27 148 938	-8 055 000	

Revisorns rapport avseende historiska finansiella rapporter

Till styrelsen i AGELLIS Group AB (publ)

Inledning

Jag har granskat de finansiella rapporterna för AGELLIS Group AB (publ) på sidorna 48-56, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2004, 31 december 2005 och 31 december 2006 och resultaträkningen och kassaflödesanalysen för åren 2005 och 2006 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om de finansiella rapporterna på grundval av min revision. Jag har utfört min revision i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5. Granskning av prospekt. Det innebär att jag följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. En revision i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på min bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger jag den interna kontroll som är relevant för Bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i Bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna. Jag anser att erhållna revisionsbevis är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för mitt uttalande.

Uttalande

Jag anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd av AGELLIS Group AB (publ):s balansräkning per den 31 december 2004, 31 december 2005, 31 december 2006 och resultaträkningen och kassaflödesanalysen för åren 2005 och 2006.

Stockholm den 28 september

Olov Strömberg

Auktoriserad revisor

Revisorernas rapport över översiktlig granskning av delårsrapport

Upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554) Till styrelsen i AGELLIS Group AB (publ)

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport på sidorna 45-46 för AGELLIS Group AB (publ) per 3 september 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har, förutom ovanstående notering, det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen

Stockholm den 28 september

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor



Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Västra Hamngatan 19
411 17 Göteborg
031-745 50 00

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Strandvägen 7B, entré 3
114 56 Stockholm
08-545 845 00

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Stortorget 9
211 22 Malmö
040-698 90 00