

/// AMNODE

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I

AMNODE AB

5 juni – 19 juni

Varför investera i Amnode?

- Sett till Amnodes oförändrade finansiella mål med förväntade omsättning på 100 MSEK 2019 med en EBITDA-marginal på minst 12 % gör Amnode, med ett värde före nya pengar om ca 8,7 MSEK, fortsatt till ett intressant turn around-case med betydande möjlighet till kraftig omvärdering av aktien.
- Fortsatt bra konjunktur utan tecken till försvagning inom Amnodes huvudsakliga produktsegment har lett till generell brist på produktionskapacitet i leverantörledet. Vilket Amnode kan dra fördel av under sin omställningsprocess.
- Långsiktiga avtal med stora globala aktörer med betydande volymbehov och som just nu stärks av en svag krona i sin export.
- De kontrakt som kommunicerades andra halvan av 2017 har enligt plan succesivt satts i produktion vilket kommer att ge koncernen den tillväxt under 2018 och 2019 som har kommunicerats, samtidigt som den fasta kostnadsbasen fortsätter sjunka i förhållande till omsättningen vilket förbättrar lönsamheten.
- Minst 30 % av vart års vinst skall delas ut till aktieägarna
- Styrelse, ledning, huvudägare och övriga aktieägare har ingått kontanta teckningsförbindelser, utan kostnad för Bolaget, uppgående till minst 2 340 000 SEK, vilket motsvarar ca 34 % av Företrädesemissionen. Till detta tillkommer även garantiåtagande på 4 200 000 SEK, ca 60 % av Företrädesemissionen, vilket tillsammans med teckningsförbindelserna säkerställer 94 % av det totala emissionsbeloppet.

VD Sam Olofqvist och Ordförande Lars Save har ordet



*Sam Olofqvist, VD (vänster).
Lars Save, Ordförande (höger).*

Mycket kan sägas om verksamhetsåret 2017 och det är förståeligt att vår trovärdighet, att vi vet vad vi gör, är låg. Men Q1-rapporten 2018 visar dock att det går framåt och åt rätt håll för Amnode, även om det fortsatt händer oförutsedda saker i verkstaden som inte borde ske. Mycket är hänförligt till en under lång tid underinvesterad maskinpark med minimalt underhåll och vi kan inte fria oss från att en del historiska beslut har varit mindre kloka, i vart fall sett i backspegeln.

Vi ligger ca 9–12 månader efter i vår plan att vända runt Amnode och möta våra kommunicerade finansiella mål 2019: 100 MSEK i omsättning med en EBITDA marginal om minst 12 %. Tillväxten är nödvändig för att kunna förbättra lönsamheten i enlighet med marginalmålet och att den även blir uthållig. Ledning och styrelsen ser inget behov att avvika från dessa mål och känner med rimlig affärsrisk och konjunkturrisik viss tillförsikt inför de kommande kvartalen. Vi gläds enormt åt att aprilens resultat inte bara är enligt plan, utan också Amnodes bästa någonsin, detta tror vi visar att vi faktiskt är på rätt spår på början av vår turn-around.

I samband med den förra emissionen som slutfördes vid årsskiftet 2017/2018 var vår uppfattning att den likviditet som tillfördes skulle räcka till för att slutföra turn-arounden av Amnode och även möjliggöra de kompletterande investeringar som krävs för att nå de kommunicerade finansiella målen. Vi kan dock konstatera att den negativa förändringen av rörelsekapitalet under Q1, samt gjorda maskininvesteringar tillsammans med fortsatta amorteringar på lånen till vår kreditgivare, begränsar möjligheterna till att finansiera de nödvändiga investeringarna i ytterligare automatiserade produktionsceller, vilka är nödvändiga för att förbättra både leveranskapacitet och lönsamheten. De tidigare kommunicerade ökade ordervolymerna gäller fortfarande men uppstarten har tagit längre tid än väntat.

Vi ser dock redan positiva effekter av de investeringar som skedde i slutet av 2017 då en ny NC-svarv installerades och under Q1 2018 då fas 1 i vår fjärde presslina slutförts.

Den beslutande företrädesemissionen skall användas till att finansiera nödvändiga maskininvesteringar (bla 2 stycken NC-svarvar samt en robotisering av vår stora press i Skultuna). Vi ser idag besparingsmöjligheter mellan 1 – 1,5 MSEK på årsbasis genom automatisering av enskilda artiklar i vår orderkorg, vilket leder till korta pay off-tider på våra maskininvesteringar.

Orderläget har utvecklats positivt under 2018 och vi ser effekterna av de kontrakt som kommunicerades under andra halvan av 2017. Vi förutser en fortsatt stark konjunktur inom våra produktsegment och där våra kunder hela tiden letar ny produktionskapacitet. Vi ser att det tar relativt lång tid från order till produktionsstart och att det kostar lite extra att få nya artiklar i produktion, men med den kapacitetsbrist som idag råder kan vi få bättre betalt för våra produkter som våra kunder kontrakterar idag jämfört med tidigare. Med ett generellt lägre kostnadsläge vad gällande våra fasta kostnader ser vi fram mot en fortsatt resultatförbättring under resten av 2018 och ett spännande 2019 då vi skall nå våra finansiella mål.

Det som kan störa vår framtidstro och där vi inte har full kontroll på utvecklingen, är priset på våra viktigaste råvaror, koppar och zink, som tillsammans med svängningar i valutorna Euro/USD mot den svenska kronan kan kraftigt påverka vår kostnadsbild, både upp och ner under ett enskilt år, speciellt i vår verksamhet i Skultuna. Vi smider ofta stora mässingbitar med mycket stort material innehåll. Vi har indexregleringar i våra kundavtal avseende priset på artiklarna samt att vi i en ökad grad försöker få våra kunder att stå för materialinköpen. Vi arbetar fortlöpande med att minimera ovanstående risker för att få en stabilare resultatutveckling i koncernen, med mindre svängningar i våra kostnader.

Avsaknaden av större huvudägare som kan känna ett extra ansvar för verksamhetens strategiska inriktning är stor. Det finns dock en tapper skara som stöttat oss genom vår strapatsrika resa och som än en gång ställer upp med kontanta teckningsförbindelser utan kostnad för bolaget om ca 34 % av den totala emissionen. Vi ber nu övriga aktieägare om den där sista knuffen över backkrönet. Vi kan inte anse annat än att med en god orderbok och med en positivdelårsrapport i ryggen att en svensk verkstadsindustri med 100 MSEK i lönsam omsättning med första klassens globala kunder som vi behållit under många år inte skulle ha ett högre aktievärde än ca 8,7 MSEK, pre money-värde. Vi inbjuder till teckning av nya aktier till kursen 0,050 och i våra öron är det köpläge om någonsin.

Välkomna!

Motiv till emissionen

Företrädesemissionen genomförs i syfte att möjliggöra nödvändiga rationaliseringar för att öka lönsamheten samt inköp av nödvändig produktionsutrustning och stärka tillgången till rörelsekapital över sommaren och återstarten efter sommaruppehållet.

Kapitalanvändning

Styrelsen vidtager med ytterligare en emission de åtgärder man kan för att försöka säkra tillgången till nödvändigt investerings- och rörelsekapital (sista delen av vår investeringsplan "automatisering och produktion med begränsad bemanning" samt att överbrygga belastningen på likviditeten som vanligt blir temporärt stor inför starten i höst) för att klara den planerade expansionen med ökad lönsamhet och att nå våra kommunicerade mål 2019.

- 70% investering i maskiner och inte minst automatiseringsutrustning de kommande två kvartalen.
- 30% kortsiktig överbrygning av sommarens likviditetsbelastning därefter kommer likviditeten att gå till maskininvesteringar i slutet av året.

Kort om Amnode

Amnode är moderbolag i en liten noterad svensk verkstadskoncern, koncernen har två samverkande fabriker i Gnosjö och Skultuna som är specialiserade inom varmförning, kuggfräsning, långhålsborrning och kvalificerad fleraxlig bearbetning i små och stora serier.

Amnode har ett stort antal kunder i norra Europa bland andra Scania (tunga fordon), HIAB (kranindustri), Uponor (VVS), Bufab Group och Alfa Laval m.fl. Bolagets tre huvudsegment är tunga fordon som utgör ca 55 % av omsättningen, industri 28 % och VVS 17 %. Den operativa rörelsen leds med gemensam koncernledning via det helägda dotterbolaget AM Stacke

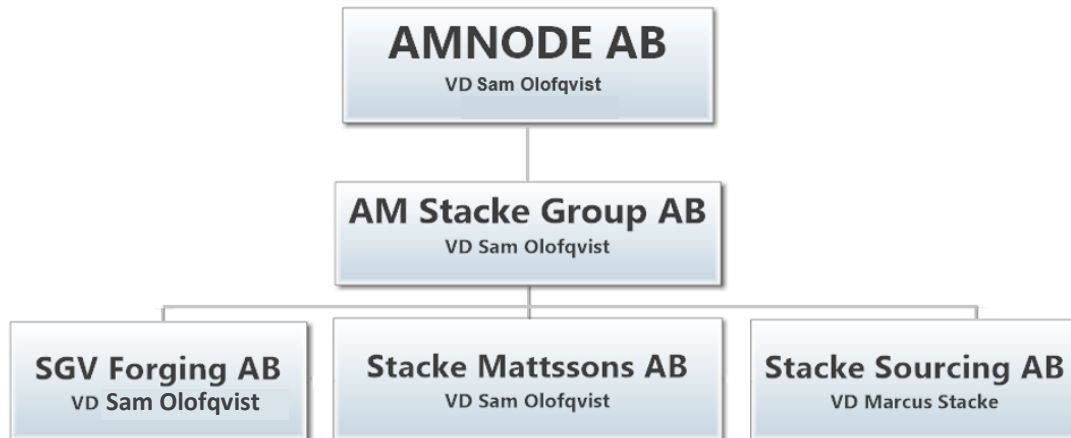
Group. Koncernen har vuxit både organiskt och genom att förvärva och slå ihop ett antal mindre enheter. Verksamheten bedrivs nu i två produktionsanläggningar med i huvudsak maskinbearbetningen i Gnosjö och smidesproduktion i Skultuna. Amnodes ambition är att återigen börja växa främst genom en ökad grad av automatisering av produktionen vilket kan ske med begränsade investeringar som har kort återbetalningstid. Den ökande andelen produktion med begränsad bemanning gör att lönsamheten kommer att förbättras och tillsammans med det moderna arbetssätt som organisationen använder vad gäller produktionsledning och kvalitetsarbete innebär det att gruppens overhead-kostnader minimeras vilket också leder till förbättrad lönsamhet.

Koncernens kärnverksamhet

Stacke Mattssons verksamhet omfattar cirka 80 % av koncernens externa omsättning och består av traditionell tillverkning av bearbetade och varmpressade produkter. Utgångsmaterialet är i de flesta fall stångmaterial i stål eller mässing men kan också vara ett smitt ämne från vår smedja i Skultuna. Maskinparken omfattar bl.a. 10 transfermaskiner med upp till 18 stationer samt 5 stycken fleropar med 4-axlig bearbetning. Många av maskinerna är utrustade med vision system och robotutrustning som ger stor flexibilitet i maskinparken vilket ger möjligheter att producera både stora och små serier samt såväl enkla som komplicerade detaljer med högsta kvalitet. En av företagets styrkor är att kunna erbjuda hela kedjan från automatsvarvat ämne till transferbearbetad färdig komponent. Bolaget producerar också tyngre stålkomponenter som klarar extrema kvalitetskrav och där produkterna återfinns inom tunga fordon, pelarkranar och produkter för skogsindustrin. Stacke Mattssons kunder utgörs i huvudsak av ett fåtal större internationella kunder. SGV Forging in Skultuna AB:s verksamhet omfattar ca 20 % av koncernens externa omsättning. Produkterna utgörs av varmpressade, bearbetade och svarvade komponenter i mässing, aluminium, aluminiumbrons, och koppar. Smidesprocessen i Skultuna utgör det första steget vid koncernens tillverkning av varmförmade komponenter. Processen är snabb och ekonomisk och ger dessutom ett homogent och tätt gods, något som är till stor vikt för många av koncernens artiklar som hanterar vätskor och gaser under tryck. Maskinparken består av 6 st Skruvpressar från 180 ton till 1250 ton, fyra helautomatiska linor från 180 till 400 ton, vilket innebär helt automatiska processer från kapat ämne till färdigt ämne, tre excenterpressar från 250 ton till 350 ton samt ett stort antal skägg och kalibreringspressar vilket gör koncernen till en ledande aktör inom varmpressning i Norden. Material som varmförmas är framför allt mässing och koppar. Exempel på produkter som tillverkas är, ventiler och kopplingar för VVS samt nipplar och fästelement till fordon och kraftindustrin. Stacke Sourcing's verksamhet omfattar i huvudsak inköp av handelsprodukter och av råmaterial till övriga bolag i koncernen samt en mindre del till externa kunder. Amnode ser stora möjligheter att utveckla Stacke Sourcing's koncept både mot externa och interna kunder då ledningen har både den kunskap och de kontakter som krävs för att göra lönsamma sourcingaffärer.

Amnode

Amnode AB (Publ) är ett rent ägarbolag med koncernövergripande funktioner och ansvarar över affärsutveckling, ekonomiuppföljning, information samt aktiens hantering på marknadsplatsen Spotlight där aktierna är noterade. Bolaget äger 100 % av AM Stacke Group AB. Amnode har varit noterat på Spotlight sedan 2008. Vid årsstämman i maj 2018 återgick Sam Olofqvist till tjänsten som VD och koncernchef i Amnode, Lars Save den tidigare VD:n fortsätter sitt arbete som koncernens ordförande.



Affärsidé

Amnodes affärsidé är att vara en komplett och innovativ leverantör och samarbetspartner till fordon-, Industri-, kraftindustri- och VVS-kunder i norra Europa. Amnode AB erbjuder produkter från fem kärnområden; varmsmide, fleraxlig bearbetning, automatsvarvning, kuggfräsning och långhålsborrning i två specialiserade produktionsenheter i Gnosjö och Skultuna.

Finansiella mål

- En omsättningstillväxt per år om 10 %, genom organisk tillväxt och genom mindre kompletteringsförvärv, innebärande att koncernen skall nå en omsättning om minst 100 MSEK i slutet av 2019
- En EBITDA-marginal om minst 12 % 2019
- Att minst 30 % av vart års vinst delas ut till aktieägarna

Erbjudandet i sammandrag

Varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen (1 juni 2018) berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till tecknings av fyra (4) nya aktier. Erbjudandet riktar sig till både befintliga och nya aktieägare.

| Aktiens kortnamn | Amnode B |
|--|---|
| Teckningstid | 5 juni – 19 juni 2018 |
| Teckningskurs | 0,05 SEK per aktie (teckningskursen motsvarar en rabatt om ca 24 % jämfört med stängningskursen den 23 maj 2018). Courtage utgår ej |
| Antal befintliga aktier | 174 447 704 |
| Nyemitterade aktier | 139 558 163 nya aktier |
| Emissionsbelopp | Ca 7 MSEK |
| Pre-money värdering | Ca 8,7 MSEK |
| Handel med teckningsrätter av serie B | 5 juni – 15 juni 2018 |
| Teckningsförbindelser från huvudägare, styrelse, ledning och övriga aktieägare | 2,34 MSEK (ca 34 % av Företrädesemissionen) |
| Garantiåtaganden | 4,2 MSEK (ca 60 % av Företrädesemissionen) |
| Emissionen säkerställd till | Ca 94 % |
| Utspädning | Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 46 procent |