

# AMNODE

Inbjudan till teckning av aktier i Amnode AB  
Informationsbroschyr avseende företrädesemission 13 – 29 mars 2019



Obs! Stäm av med Din bank/förvaltare i god tid vilka datum som gäller för just Dig!

**Informationsträffar: Aktiedagen i Jönköping med Aktiespararna på Elmia, 11 mars kl 18.50, anmälan via aktiespararna.se**  
**Investerarafton i Stockholm med Laika på Grev Turegatan 30, 19 mars kl 17.30, anmälan via laika.se**

**GCF** | Göteborg  
Corporate  
Finance

Hänvisning till upprättat memorandum med anledning av föreliggande Erbjudande om teckning av aktier i Amnode AB ("Amnode" eller "Bolaget"). Föreliggande material är en introduktion till Amnode och Erbjudandet om teckning av aktier vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Amnode bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Amnode finns återgivna i memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör memorandumet studeras i detalj. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på [www.amnode.se](http://www.amnode.se) och [www.gcf.se](http://www.gcf.se).

## VD Sam Olofvist och ordförande Lars Save har ordet

Det har gått mer än 10 år sedan Amnode noterades på Spotlight Stock Market. Det har varit 10 tunga och långa år av lärdom och erfarenheter som har varit kostsamma. Men trots ännu ett svagt resultatmässigt bokslut tycker vi att det finns en del bitar som faktiskt går åt rätt håll för Amnode, om än långsamt. Många av problemen som förekommit är hänförliga till order med leveranser över långa perioder som tagits till för låga priser samt en under lång tid underinvesterad maskinpark som lett till ökade kostnader både vad gäller underhåll och produktionsbortfall.



Under 2017 kommunicerades ordervärden från ledande tillverkare inom främst fordonsindustrin som totalt uppgick till 90 MSEK för åren 2018 och 2019, i efterhand kan vi dock konstatera att ledtiderna i sådana projekt är betydande och att volymerna inte kan garanteras över tid. Det tillsammans med att vi underskattat tidsåtgången att sätta produkterna i produktion, tillgången till utbildad arbetskraft och maskinkapacitet som behövs för den här typen av omfattande volymer. Men vi gör framsteg som framgår av vår utvecklingskurva 2015-2018 och vår nya treårsplan.

Priset på våra viktigaste råvaror, koppar och zink, som tillsammans med svängningar i valutorna Euro/USD mot den svenska kronan har historiskt kraftigt påverkat vår kostnadsbild, både upp och ner under enskilda år, speciellt i vår verksamhet i Skultuna. Vi har nu byggt ett skydd genom indexregleringar av priset i våra kundavtal samt att vi i en ökad grad försökt få våra kunder att stå för materialinköpen. Trots åtgärderna har vår resultatutveckling påverkats negativt av detta över tid, men vi blir bättre och bättre och har nu en bättre process för att skydda Amnode mot svängningarna. Vi närmar oss slutet på vår operativa treårsplan som vi kommunicerade 2016 vilken i huvudsak gick ut på att vända runt Amnode till lönsamhet mot slutet av 2019. Baserat på bokslutet 2018 och budgeten för 2019 tillsammans med stora prospekt och stabil orderingång har styrelsen beslutat och antagit en ny treårsplan för perioden 2019 – 2021 och formulerat nya finansiella mål för Amnode.

Trots våra tillkortakommanden främst vad gäller den ekonomiska utvecklingen för Amnode är det trots allt positivt och mycket glädjande och över vår förväntan att de stora globala kunderna är fortsatt intresserade av våra tjänster och fortsätter bjuda in oss att offerera betydande volymer vilka skall produceras under de närmsta åren. Orderläget har utvecklats positivt under 2018 och början av 2019 och vi ser äntligen riktiga effekter 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 bedömer att vi har goda möjligheter att komma till avslut i ett flertal projekt i närtid vilket skall leda till fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet för Amnode-gruppen de närmsta åren. I ljuset av den framtidstro vi har och som avspeglas i de nya finansiella målen för perioden 2019 – 2021, behövs medel för ytterligare maskininvesteringar och mer rörelsekapital för att klara den planerade volymtillväxten.

Avsaknaden av större huvudägare är stor. Vi konstaterar dock att det finns en tapper skara som stöttat oss genom vår strapatsrika resa och som än en gång ställer upp med teckningsförbindelser utan kostnad för bolaget om ca 20 % av den totala föreliggande emissionen. Vilket givetvis är ett viktigt ställningstagande i vårt arbete med att slutföra turn-arounden under den kommande tre års perioden och ett bevis på att vi själva verkligen tror på att Amnode nu ska nå de finansiella målen och bli ett lönsamt, svenskt verkstadsföretag.

Med föreliggande värdering på 15,7 MSEK så tror vi att det finns goda möjligheter till en bra resa om vi kan nå våra mål. De nya finansiella målen att 2021 nå 137 MSEK i nettoomsättning och med ett operativt EBITDA om 16 MSEK är utmanande, men vi är på rätt väg och det är på inget sätt omöjligt med rimlig affärsrisk och inte allt för stora ändrade omvärldsfaktorer.

Vänliga hälsningar Sam Olofvist & Lars Save

## Om Amnode

Amnode är moderbolag i en liten noterad svensk verkstadskoncern som är specialiserad inom kvalificerad fleraxlig bearbetning i små och stora serier, varmformning, kuggfräsning och långhålsborrning. Amnode har ett stort antal kunder i norra Europa bland andra Scania (tungta fordon), HIAB (kranar), 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. Amnode har nu efter några magra år återigen börjat växa, främst genom en ökad grad av automatisering av produktionen vilket har skett med begränsade investeringar som har kort återbetalningstid. Den ökande andelen produktion med begränsad bemanning gör att lönsamheten har förbättrats och tillsammans med det moderna arbetssätt som organisationen använder vad gäller produktionsledning och kvalitetsarbete har gruppens overhead-kostnader minskat vilket också förbättrat resultatet.

## Motiv till emissionen

- Styrelsen har beslutat att genomföra en företrädesemission för att skapa förutsättningar att nå de nya finansiella målen för perioden 2019 - 2021.
- Tillväxten i treårsplanen kräver nya investeringar i maskiner samt ökat rörelsekapital för att finansiera volymtillväxten baserat på aktuellt offert- och orderläge.

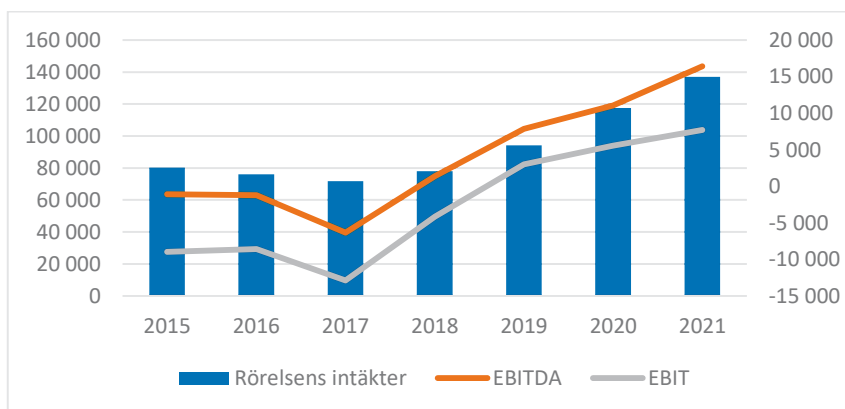
## Kapitalanvändning

- 50 % av likviden skall möjliggöra investeringar i nya produktionsmaskiner finansierade i huvudsak med leasing i takt med att de nya produkterna sätts i produktion under senare delen av 2019 och framåt.
- 50 % till rörelsekapital för att finansiera den planerade volymtillväxten om cirka 60 MSEK under perioden samt effektivisera inköpsprocesser vilket leder till förbättrad lönsamhet.

## Nya finansiella mål

Styrelsen har beslutat om följande finansiella mål för perioden 2019 - 2021

- En omsättningstillväxt per år om cirka 10 %, genom organisk tillväxt och genom mindre kompletteringsförvärv, innebärande att koncernen skall nå en omsättning om minst 137 MSEK i slutet av 2021.
- En EBITDA-marginal om cirka 12 % 2021 ska ge cirka 16 MSEK.
- Minst 30 % av vart års resultat efter skatt delas ut till aktieägarna.



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Rörelsens intäkter</b>	80 174	76 062	71 855	78 004	94 100	117 500	137 000
<b>EBITDA</b>	-1 072	-1 226	-6 335	1 373	7 836	11 054	16 408
<b>EBIT</b>	-8 981	-8 570	-12 877	-4 160	3 014	5 549	7 703

## Varför investera i Amnode?

- Fortsatt bra konjunktur utan tecken till försvagning inom Amnodes huvudsakliga produktsegment har lett till generell brist på produktionskapacitet i leverantörledet. Detta skall Amnode dra fördel av i sin turn around-process.
- Långsiktiga avtal med stora globala aktörer såsom exempelvis Scania, HIAB, Bufab och Alfa Laval, med betydande volymbehov, med framtidssäkrad produktmix och som fortsatt stärks av en svag krona i sin export.
- De kontrakt som kommunicerades andra halvan av 2017 har enligt plan succesivt satts i produktion och har gett koncernen tillväxt under 2018, vilken förväntas fortsätta även 2019. Omsättningstillväxten tillsammans med en bättre produktmix förväntas bidra till en förbättrad lönsamhet.
- Styrelse, ledning, huvudägare och ytterligare aktieägare är övertygade om att Amnode nu ska bli lönsamt och har därför ingått bindande teckningsförbindelser, utan kostnad för Bolaget, uppgående till 3 158 623 SEK, vilket motsvarar ca 20 % av Företrädesemissionen.

## Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet avser en företrädesemission av aktier om cirka 15,7 MSEK. En befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen ger rätt att teckna En (1) ny aktie. Erbjudandet riktar sig till både befintliga och nya aktieägare.

Aktiens kortnamn	Amnode B
Teckningstid	13 mars – 29 mars 2019
Teckningskurs	0,05 SEK per aktie
Antal befintliga aktier	314 005 867 aktier
Nyemitterade aktier	314 005 867 aktier
Emissionsbelopp	15 700 293 SEK
Pre-money värdering	15 700 293 SEK
Teckningsförbindelser från huvudägare, styrelse, ledning och övriga aktieägare	3 158 623 SEK (ca 20 % av Företrädesemissionen)
Garantins storlek	9 400 000 SEK (ca 60 % av Företrädesemissionen)
Emissionen säkerställd till	Ca 80 % inkl garanti- och teckningsförbindelser
Utspädning	Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 50 %
Bolagets hemsida	<a href="http://www.amnode.se">www.amnode.se</a>