



AMNODE

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AMNODE AB
INFORMATIONSBROSCHYR AVSEENDE FÖRESTÅENDE FÖRETRÄDESEMISSION
1 – 15 DECEMBER 2021

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 och www.gcf.se.

VD Sam Olofqvist har ordet

” Steg för steg förbättras Amnodes marknadsposition och det finansiella utfallet”

Amnode navigerar sin produktion i en omvärld där allmän kapacitetsbrist på produktionsresurser både vad gäller produktionskapacitet och råmaterial, främst mässing och stål, härskar. Vi är nöjda med hur Amnode har hanterat produktionen under Covid 19 pandemin. Den plötsliga rusningen i efterfrågan har gett oss kapacitetsproblem samtidigt som vi har haft svårigheter att komma upp i full takt efter sommaren för att möta våra kunders snabbt ökande efterfrågan. Vi har även upplevt stora prishöjningar samt leveranssvårigheter på viktiga råmaterial vilket inte gjort det enklare.

Tredje kvartalet efter semesterperiodens stillestånd är alltid finansiellt utmanande. Vi är tillbaka på 2019 års omsättningsnivå efter djupdykningen 2020, samtidigt som rörelseresultatet (EBIT) har förbättrats och fortlöpande förbättras.

Resultatförbättringen är hänförlig till den ökade fokuseringen av produktionen som på allvar påbörjades 2019, med mål att skapa ett något mindre men betydligt mer lönsamt verkstadsföretag. Efter sammanläggningar av fyra produktionsenheter till dagens två, en kraftigt ökad automatisering med utökad produktion med begränsad bemanning och ett omfattande utbildningspaketet för personalen som startade i samband med att korttidspermitteringarna infördes, vilket förbättras produktiviteten fortlöpande som också börjar synas i våra rapporter.

Vi ser en fortsatt god orderingång och vi har fortsatt historiskt höga nivåer på orderstockarna i bägge fabrikena. Styrelsens beslut att genomföra den nu aktuella företrädesemission som också är 100% garanterad gör att vi också kan svara upp mot våra stora och globala kunders ökade behov av allt större volymer. Vi avser använda en betydande andel av emissionslikviden att skala upp vår kapacitet genom nyinvestering och driftsättning av äldre utrustning. Gjorda rekryteringar och fortsatt omfattande utbildningsprogram, skall säkra en förväntad volymökning 2022.

Vår oro är nu inte orderingången utan störningar, dels tänkbara fortsatta konsekvenser av Covid 19 och våra kunders möjligheter att producera och leverera sina produkter på den globala marknaden för tunga fordon, dels brist på vissa typer av råmaterial vilket förväntas medföra ytterligare prishöjningar, enbart koppar har ökat i pris med mer än 30 % de senaste 12 månaderna, höjningar som det till viss del går att kompensera sig för men det sker då med viss eftersläpning som tär på vår likviditet. Många av våra kunder drabbas på olika sätt av svårigheter att få inleveranser av komponenter vilket också får återverkningar på deras möjligheter att ta emot vår produktion i den takt som vi har produktions planerat för. Osäkerheter i situationen kring materialpriserna och våra kunders produktionstakt påverkar vårt rörelsekapitalbehov negativt då vi sett oss tvingade att öka våra lagernivåer på vissa material för att kunna behålla vår leveransprecision. Den pågående emissionen ökar våra möjligheter att vara anpassningsbara och kunna parera kraftiga efterfrågesvängningar.

Trots att vi förbättrat produktionskapaciteten har vi idag några kvarvarande flaskhalsar i produktionen, vilka ger oss onödigt sämre lönsamhet och fördröjningar i våra leveranser, något som kommer att minska under Q1 2022 men inte att vara helt avhjälpt förrän i Q2 2022 då vi skall i fas efter pandemin och de störningar som drabbar både oss och våra kunder.

Man kan konstatera att vi har ett bra momentum i verksamheten när vi går in i det nya året och emissionen säkrar vår investeringskapacitet och rörelsefinansiering under den volymtillväxt vi kan se komma.

Vi står fast i vår målsättning att skapa en företagsgrupp som med organisk tillväxt och mindre tilläggsinvesteringar når lönsamhet. Vi är inte rädda för arbetet och vi ser fortsatt risker på vägen, men den lätta medvind vi känt under andra och tredje kvartalet 2021 skjuter fortfarande på i ryggen speciellt nu när vi vet att emissionen är säkrad.”

Sam Olofqvist, VD och koncernchef



Om Amnode

Amnode är moderbolag i en noterad svensk verkstadskoncern, koncernen har två samverkande fabriker i Gnosjö och Skultuna som är specialiserade inom varmformning, kuggfräsning, långhålsborrning och kvalificerad fleraxlig bearbetning i små och stora serier. Amnode har ett antal globala kunder i framför allt norra Europa bland andra Scania, HIAB (kranindustri), (VVS), Bufab Group, Kongsberg, Mora, Alfa Laval m.fl. Bolagets två huvudsegment är tunga fordon och industri som utgör ca 53 % respektive 35% av omsättningen. Arbetet med en mer fokuserad koncern, färre men större kunder med färre artiklar i större serier, påbörjades 2019 men pandemin tvingade bolaget att ändra planerna men inte inriktningen. Nu är bolaget tillbaka till det nya normala men i stort tror bolaget att förändringarna kan komma att visa sig vara till Amnodes långsiktiga fördel. De sårbara logistikkedjorna i global produktion kan gagna den lokala produktionen som bolaget erbjuder.

Motiv till emissionen

Med anledning av att samhället, och inte minst tillverkningsindustrin, har kickstartat är det ett gott tillfälle att investera i ny produktionskapacitet som inte bara kan klara de högre volymer vi ser i orderböckerna utan också ger en ökad effektivitet och lönsamhet. Med den beslutade emissionen och det investeringskapital som den föreliggande emissionen kommer att tillföra Bolaget kan Amnode fortsätta investera i sin produktionsapparat, produktivitetshöjande åtgärder, bättre inköp av främst råmaterial och frigöra resurser för ökad marknadsbearbetning. Emissionslikviden ger Amnode en betydande möjlighet att agera på den nyvaknade marknaden. Covid 19 har på många sätt hjälpt Bolaget att fokusera och effektivisera sina verksamheter. Betydande resurser har under de senaste årets svåra tider investerats i utbildning av våra medarbetare som nu är väl rustade för denna ordergång av sällan skådat slag.

Kapitalanvändning

- Ca 33 % av emissionslikviden kommer gå till ett utökat rörelsekapital för att effektivisera inköpsprocesser, mindre kapitalbindning och ständigt fortsatt rationaliseringsarbete.
- Ca 33 % till investeringar i nya produktionsutrustning för att möta förväntade ökade volymer
- Ca 33 % att om möjligt stärka vår balans och omförhandla dyra bridgefinansieringar som tagits under krisen under pandemin.

Varför investera i Amnode?

Den nu 100% säkerställda emissionen genomförs för att Amnode är värd att satsa på. Bolaget står redo för att åter börja växa och nå en acceptabel lönsamhet. Bolagets trogna globala kunder står inför en sällan skådad expansion där Amnode står redo för att expandera i samma takt. Bolaget har som mål att bli utdelande snarast möjligt. Med hjälp av större serier i färre produktgrupper till färre och större kunder med investeringar i moderna maskiner ser bolaget en större framtida lönsamhet.

1. Orderläget är starkt och Amnode kan med emissionslikviden lösa sitt kortsiktiga investeringsbehov i ny produktionskapacitet och kan hantera ny affärsvolym med ökad effektivitet och lönsamhet.
2. Amnode kan under rådande marknadsförhållande öka sina marknadsandelar inom relevanta produktsegment och fokusera på betydligt större serier inom ett begränsat antal produkter.
3. Emissions erbjudandet görs på attraktiva villkor, är 100% säkerställd och tillför de resurser som Amnode just nu behöver för att göra en skillnad på marknaden genom att växa inom ett spännande segment med lönsamhet.
4. Med rimlig affärsrisk kan aktien stå inför en omvärdering i det korta perspektivet med värdetillväxt på marknadsplatsen.

Erbjudandet i sammandrag

En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen ger rätt att teckna en (1) nya aktier. Erbjudandet riktar sig till både befintliga och nya aktieägare.

| | |
|--|---|
| Erbjudandet | En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) akite. |
| Teckningsperiod | 1 – 15 december 2021 |
| Handel med teckningsrätter | 1 – 10 december 2021 |
| Avstämningsdag | 29 november 2021 |
| Teckningskurs | 6,01 SEK per aktie |
| Antal befintliga aktier | 1 695 534 aktier |
| Totalt antal aktier efter erbjudandet | 3 391 068 aktier |
| Emissionsbelopp vid fullteckning | 10,2 MSEK |
| Pre-money värdering* | 10,2 MSEK |
| Emissionens säkerställande | Ca 10,2 MSEK, 100% genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden |
| Utspädningseffekt | Utspädd för befintliga ägare uppgår till 50 procent |
| Handelsplats | Spotlight Stock Market (under observation) |
| Hemsida | www.amnode.se |
| Aktier kortnamn | AMNO |
| ISIN-kod för aktien | SE0014609194 |

*Pre-money-värderingen baseras på en emissionkurs som är satt till 6,01

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 och www.gcf.se.