

AMNODE

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AMNODE AB INFORMATIONSBROSCHYR AVSEENDE FÖRESTÅENDE FÖRETRÄDESEMISSION 5 – 19 FEBRUARI 2020

Investerarträff: Aktiekvällen Stockholm, 10 februari 2020, anmälan via aktiespararna.se



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 och ordförande Lars Save har ordet

Amnode AB har under ett decennium brottats med en förlustbringande verksamhet i spåren av företagsrekonstruktioner, sammanläggningar, avvecklingar och nedläggningar av verkstäder. Allt för att fokusera en spretig verksamhet både geografiskt och produktmässigt. Processen har bland annat inneburit övertagande av konkursbon, företagsrekonstruktion och en storlekstillväxt i viktiga nya volymer över de senaste 10 åren. Allt till betydande förluster och ett antal emissioner. Ett seriöst försök att uppnå en affärsvolym över 100 mkr gjordes 2018–2019 som fram till sommaren såg ut att bära frukt med koncernens första riktiga vinstkvartal, Q1 2019. Av de följande delårsrapporterna 2019 och vårt pressmeddelande om Amnodes osäker finansiell ställning har det framgått att utvecklingen under resten av 2019 inte gått bolagets väg. Att ställa om till nya mer lönsamma



produktionsvolymer har tagit längre tid och kostat mer pengar är beräknat, både vad gäller förändring av organisation och produktionsapparat. Ett genomfört åtgärdsprogram där nästan varje produktkalkyl och alla kundavtal gått igenom och vid behov omförhandlats med gott resultat, avseende nya leveransvillkor, volymer per leverans och nya mer rättvisande priser med alla våra större kunder. Detta har kostat på koncernens begränsade likviditet och vilket framgått av delårsrapporterna under året. Den 11 november informerade vi om att koncerns finansiella ställning var osäker och mycket svårbedömd, och i allra högsta grad är osäkerheten fortsatt stor när vi nu har dragit igång igen efter julhelgerna. En extra stämma den 30 december beslutade att genomföra en företrädesemission för att stärka vår balansräkning och säkra nödvändig rörelselikvid de kommande tolv månaderna med rimlig affärsrisk.

Trots alla besvärligheter de senaste åren bedömer styrelsen och ledning att betydande framsteg gjorts främst inom automation och möjligheterna och rationalisera ännu mer, viktiga investeringar i vår produktionsapparat har genomförts med inte mindre än 6 nya och moderna svarvar på plats och med en allt bättre beläggningsgrad, utgallring av volymer med ingen eller dålig lönsamhet, fokusering på färre artiklar och nya leveransavtal med större lönsamhet.

Samtliga avtal granskades och omförhandlingarna har skett både avseende priser, volymer och leveransvillkor för en stor del av kundleveranserna där kunder har gått med på att ingå nya avtal, på för Amnode mer förmånliga villkor. Förhandlingar om villkor och i vissa fall uppsägningar av viktiga kundavtal har kommunicerats och har varit absolut nödvändigt för att vi överhuvudtaget skall se en framtid för bolaget. Det är nu på plats och vi ser på nytt nya order komma in på bättre villkor.

Trots våra tillkortakommanden både produktionsmässigt, ekonomiskt och vår önskan att omförhandla leveransavtalen är det trots allt positivt och över vår förväntan att de stora globala kunderna är fortsatt intresserade av våra tjänster, vilket ger oss hopp att skapa ett mindre men lönsamt Amnode. Vidtagna åtgärder bedöms innebära en rullande 12 månaders resultateffekt om 6,5 MSEK.

På den negativa sidan så börjar de konjunkturmässiga effekterna synas i bolagets orderböcker de senaste månaderna. Men trots detta tror vi på att ett Amnode som är mer fokuserat vad gäller antalet artiklar i produktionen och där lönsamheten och kvalitén sätts i första rummet istället för tillväxt. Genom dessa åtgärder hoppas vi att Amnode har en möjlighet att nå en uthållig acceptabel lönsamhet. Mot bakgrund av detta är vår bedömning att det förefaller sannolikt att omsättningen för koncernen kommer att minska de kommande 12 månaderna, vilket medför att vi fortsatt planerar att rationalisera och bli en mindre men lönsam verkstadskoncern.

I avsaknad av en tydlig huvudägare med resurser, största ägaren innehar knappt 9 % av aktierna så har styrelsen och ledningen beslutat sig för att vända sig till samtliga 1 800 aktieägare i en företrädesemission som beslutades på den extra stämman den 30 december 2019. Emissionen skall ses som ett försök att få till en mindre men klart lönsam verkstadsindustri med bra globala kunder, humlan kan faktisk flyga och det är rimligt att även Amnode kan det. Styrelsen och ledningen har tillsammans med några närstående säkrat teckningsförbindelser utan kostnad för bolaget om ca 30 % (2,7 MSEK) av den totala föreliggande emissionen. Amnode har som målsättning att säkerställa totalt 90 % av emissionen, det vill säga ytterligare 60 % (5,4 MSEK) genom garantiförbindelser.

Med hjälp av likviditetstillskottet som emissionen förhoppningsvis ger skall vi kunna slutföra vår långa turn-around och att Amnode därigenom äntligen blir ett lönsamt, mindre svenskt verkstadsföretag med start 2020 och minst de kommande tre åren.

Med en värdering före emissionen om ca 4,5 MSEK så tror vi att det finns möjligheter till en värderesa när vi kan nå lönsamhet i Amnode. De nya finansiella målen är att 2022 nå en EBITDA-marginal om 10 % och 85 MSEK i nettoomsättning.

VD Sam Olofqvist och ordförande Lars Save

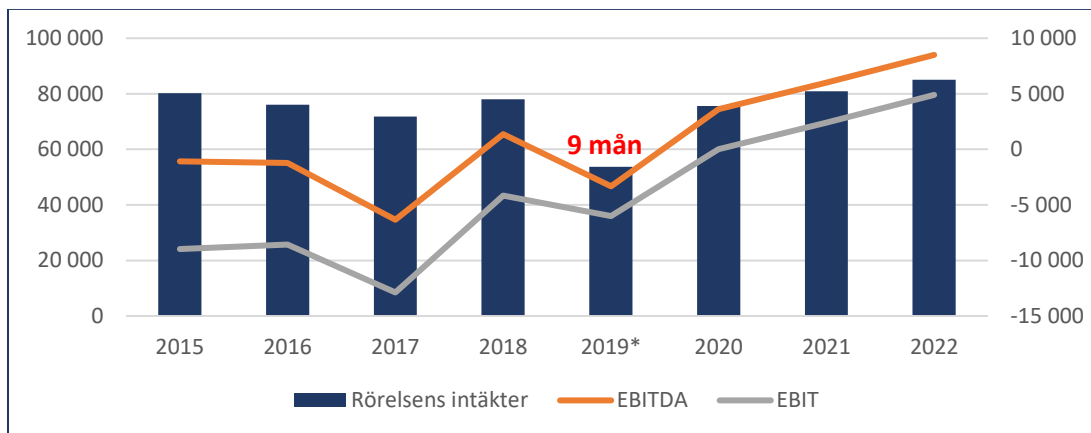
Om Amnode

Amnode är moderbolag i en liten 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 stort antal kunder i norra Europa bland andra Scania (tung fordon), HIAB (kranindustri), Uponor (VVS), Bufab Group och Alfa Laval m.fl. Bolagets tre huvudsegment är tunga fordon som utgör ca 53 % av omsättningen, industri 35 % och VVS 12 %. 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.

Nya finansiella mål

I samband med det ekonomiska utfallet för tredje kvartalet 2019, pågående rationaliseringar, omförhandlingar av priser och volymer m.m. har styrelsen beslutat ändra strategi och fokusera verksamheten på färre och mer unika artiklar och bli ett lönsamt verkstadsföretag även på bekostnad av affärsvolym. Baserat på en ny treårsplan för perioden 2020 – 2022 har styrelsen kommunicerat nya finansiella mål för den kommande perioden.

- En omsättningstillväxt per år om cirka 5 %, genom i huvudsak organisk tillväxt och genom mindre kompletteringsförvärv, innebärande att koncernen skall nå en omsättning om minst 85 MSEK i slutet av 2022.
- Med en EBITDA-marginal om cirka 10 %, lika med cirka 8,5 MSEK i slutet av 2022
- Att minst 30 % av varje års resultat efter skatt delas ut till aktieägarna.



	2015	2016	2017	2018	2019*	2020	2021	2022
Rörelsens intäkter	80 174	76 062	71 855	78 004	53 693	75 600	80 850	85 000
EBITDA	-1 072	-1 226	-6 335	1 373	-3 339	3 600	6 000	8 500
EBIT	-8 981	-8 570	-12 877	-4 160	-6 007	0	2 400	4 900
EBITDA marginal	-1,3%	-1,6%	-8,8%	1,8%	-6,2%	4,8%	7,4%	10,0%
EBIT marginal	-11,2%	-11,3%	-17,9%	-5,3%	-11,2%	0,0%	3,0%	5,8%

*Omsättning och resultat för 2019 avser kvartal 1 -3

Motiv till emissionen

Med anledning av aktuellt offert- och orderläge och den nya treårsplanen anser Styrelsen att den beslutade nyemissionen är nödvändig för att målen ska ha en rimlig möjlighet att uppnås. Med hjälp av det extra likviditetstillskottet som den föreliggande emissionen förväntas tillföra Bolaget kan Amnode fortsätta investera i sin produktionsapparat och produktivitetshöjande, bättre inköp av främst råmaterial och frigöra resurser för ökad marknadsbearbetning

Kapitalanvändning

- 100 % av emissionslikviden kommer gå till rörelsekapital för att effektivisera inköpsprocesser med mycket mindre kapitalbindning i lager och ständigt fortsatt rationaliseringsarbete vilket skall leda till kraftig förbättrad lönsamhet trots eventuell lägre eller oförändrade volymer beroende på konjunktursvängningar.

Varför investera i Amnode?

- **Spetskompetens:** Senaste åren har bolaget ändrat produktmix och fokuserat på artiklar där Amnode kan få ut bättre förädlingsvärde och bättre nyttjande av bolagets spetskompetens
- **Omställningar i organisation och produktion:** Investeringar i både organisation och produktionsapparat skall resultera i en lönsam verksamhet från 2020 och framåt mot de nya finansiella målen.
- **Omförhandlade leveransavtal:** Under senaste halvåret har bolaget omförhandlat i princip alla leveransavtal och i hög grad lyckats förhandla fram nya förmånligare avtal
- **Stigande lönsamhet:** Bolagets ökade fokusering, investeringar i en bättre produktmix, ny produktionsapparat, effektivare organisation och de omförhandlade leveransavtalen gör att bolaget räknar med stigande lönsamhet under kommande år

Erbjudandet i sammandrag

En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit, bestående av tio (10) aktier. Erbjudandet riktar sig till både befintliga och nya aktieägare.

Aktiens kortnamn	Amnode B
Erbjudandet	En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit, bestående av tio (10) aktier.
Teckningsperiod	5 – 19 februari 2020
Handel med Uniträtter	5 – 17 februari 2020
Avstämningsdag	3 februari 2020
Teckningskurs	0,08 SEK per unit (motsvarande en teckningskurs per aktie om 0,008 SEK).
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	Ca 2,71 MSEK (30 % av erbjudandet) genom teckningsförbindelser och 5,40 MSEK (60%) genom garantiåtaganden. Totalt 8,11 MSEK (90%)
Rabatt	Teckningskursen motsvarar en rabatt om ca 11 % jämfört med stängningskursen den 30 december 2019)
Antal befintliga aktier	565 178 327 aktier
Nyemitterade aktier	1 130 356 654 aktier
Emissionsbelopp	9,04 MSEK
Pre-money värdering	4,52 MSEK
Utspädningseffekt	Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 67 procent
Handelsplats	Amnode är listat på Spotlight Stock Market
Hemsida	www.amnode.se