



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER i AMNODE AB

29 november – 13 december 2016



Informationsträffar

Stockholm	G&W Småbolagsfrukost	Berns, Berzelii Park, Kammarsalen	Tisdagen den 29/11, kl 11.45-12.15
Stockholm	Aktielunchen	Hotel Birger Jarl	Tisdagen den 6/12, kl 9.30
Göteborg	Investerarträff	Elite Park Avenue	Måndagen den 5/12, kl 17.30

OSA till: info@gcf.se senast kl 12:00 två dagar före eventet. Begränsat antal platser.

VD Sam Olofvist har ordet

Omstruktureringen som Amnode har genomgått de senaste åren har varit kostsam, men vi känner nu helt tydligt att vi har brutit igenom isen och är på väg uppåt. Vi står redo att investera i vår produktionsapparat för att ytterligare skynda på utvecklingen.

Vi vet vad i vår verksamhet vi behöver lägga resurser på för att få positiva genomslag på våra marginaler. Det vi har saknat hittills är kapitalet att genomföra dessa investeringar. Vi genomför här företrädesemissionen för att kunna göra de åtgärder, som vi vet kommer att minska kostnaderna ordentligt och har potential att förbättra våra marginaler avsevärt.

Amnode har de senaste åren genomfört stora rationaliseringar. Vi har genomfört en sammanslagning av fyra fabriksenheter till två och en kraftig nedbantning av såväl tjänstemän som kollektivanställda de senaste fyra åren för att få ner kostnaderna och effektivisera produktionen. Den stora flytten av Mattsons Mekaniska till Stacke i Gnosjö och nerläggningen av fabriken i Vaggeryd, som genomfördes 2013, skapade förutsättningar för dagens Amnode. Det stora förändringsarbetet börjar gå mot sitt slut samtidigt som Amnode startat ett nytt åtgärds- och kostnadsbesparingsprogram som skall ta koncernen till nästa nivå i leveransprecision, kvalitet och konkurrenskraftiga priser.

Koncernen har på grund av en historiskt pressad finansiell ställning inte haft möjligheter att investera i nya maskiner eller tillräcklig hög grad av produktion med begränsad bemanning. Något som gör att vi i grunden är underinvesterade i vår produktionsapparat. Detta har dragit med sig stora onödiga kostnader för underhåll, oplanerade produktionsstopp och logistiska merkostnader för att bibe-

”

Vi vet vad i vår verksamhet vi behöver lägga resurser på för att få positiva genomslag på våra marginaler.”

hålla vår starka leveransprecision. Leveransprecisionen är ett absolut krav för att vara en leverantör att räkna med för våra kunder som exempelvis Scania, HIAB, Uponor och Sandvik AB.

Det investeringslån som upptagits under november månad 2016 är örönmärkt till den nya press som ska effektivisera produktionen i Skultuna avsevärt och minska kostnaderna med i snitt 250 TSEK per månad. Det är ett av många exempel på enkla åtgärder som ligger inplanerade för att förbättra koncernens marginaler och för vår planerade användning av emissionslikviden.

Därför vänder vi oss till våra gamla och nya aktieägare att hjälpa oss ännu en gång för att vi skall kunna investera i våra maskiner. Det är med dessa vi kan förbli konkurrenskraftiga och växa, för efterfrågan på våra tjänster och produkter finns från våra kunder. Vi vet hur, vi har viljan och målbilden klar för att med er hjälp göra Amnode till en lönsam och välmående verkstadskoncern.

Jag hoppas ni vill hjälpa oss att förverkliga vår vision att bli en svensk verkstadskoncern av högsta kvalitet.

Sam Olofvist
Verkställande direktör
för Amnode AB



Kort om Amnode

Amnode är moderbolaget i en noterad svensk verkstadskoncern med huvudsaklig inriktning på varmformat smide av mässingartiklar med påföljande kvalificerad maskinbearbetning. Produktion med begränsad bemanning är en förutsättning för lönsam svensk industriproduktion och ett viktigt investeringsområde för Amnode-koncernen.

Bolaget är en industriellt och operativt integrerad industrikoncern med två samverkande fabriker, Gnosjö och Skultuna. Koncernen är specialiserad inom fem kärnområden; varmsmide, fleraxlig bearbetning, automatsvarvning, kuggfräsning och långhålsbörning. Huvudsakliga kunder är Scania (lastbilar), Cargotech (materialhantering), Fogmaker (brandsläckningsutrustning) och Alfa Laval m.fl. Bolagets tre huvudsegment är tunga fordon, industri och VVS. Moderbolaget Amnode finansieras huvudsakligen av eget kapital, serviceintäkter för tjänster till koncernbolagen och i förekommande fall koncernbidrag och utdelningar.

Den operativa rörelsen leds med gemensam koncernledning via 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 smedja i Skultuna. Amnode avser de kommande åren att växa primärt organiskt och fylla upp sina anläggningar genom investeringar i ytterligare säljinsatser. Expansion kan ske genom ökad grad av automatisering och med investeringar i vår maskinpark. Utrymme finns för förvärv av en kvalificerad svarverksamhet som det optimala komplementet. Genom en ökad andel produktion med begränsad bemanning kommer lönsamheten att förbättras. Teknisk försäljning med en ökad andel egen design och ett större kunskapsinnehåll och ett större förädlingsvärde är gruppens inriktning snarare än en ren volymbaserad legoproduktion.

Koncernens kärnverksamhet

Smidesprocessen är det första steget vid koncernens tillverkning av varmformade 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 i Skultuna består av fyra helautomatiska linor (ugn, varmpress, svalbord och automatskäggningsmaskin.) Det innebär helt automatiska processer från kapat ämne till färdig varmpressad och skäggad produkt. Skultuna har 10 stycken varmpressningsmaskiner som har en presskraft från 175 till 800 tons presskraft vilket klarar detaljvikter från några gram till 22 kg.

Dessutom finns tre excenterpressar från 250 ton till 350 ton och här finns även möjlighet för kärnprensning (varmprensning med inv. inslag i form av fördjupning och reducering av material). Samt tre skruvpressar från 400 ton till 800 tons presskraft, vilket gör koncernen till

en ledande aktör inom varmpressning i Sverige. Material som varmformas är mässing, koppar och aluminiumbrons.

Exempel på produkter som tillverkas är ventiler och kopplingar för VVS samt nipplar och fästelement till fordon och kraftindustrin.

I Stacke Mattsson har koncernen också tillgång till kvalificerad maskinbearbetning vilket sker genom transfermaskiner och fleroperationsmaskiner med upp till 4 axlar. Många av maskinerna är utrustade med visionssystem och robot, vilket skapar kostnadseffektiva lösningar i stora och små serier även för komplext formade detaljer.

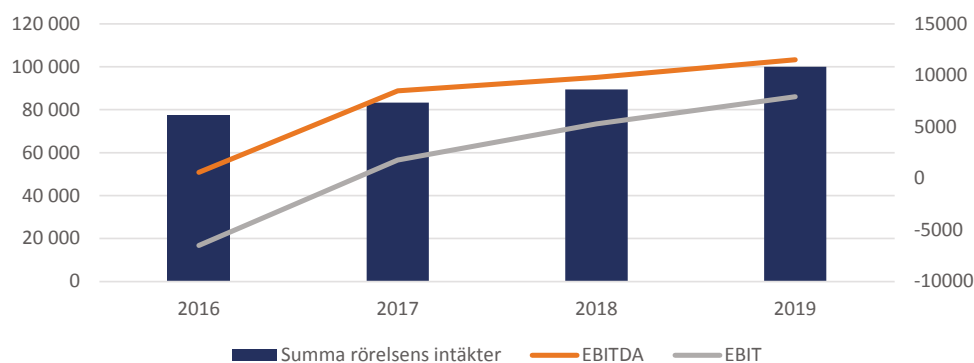
Företaget har även en ren svarvavdelning i form av CNC svarvning och flerspindliga automater som tillverkar detaljer från stång i stål, rostfritt, mässing och aluminium från 2 till 65 mm i diameter.



Kapitalanvändning

- Den årliga besparingspotentialen i det åtgärdsprogram som emissionen möjliggör beräknas till ca 6 MSEK per år och skall ha full effekt verksamhetsåret 2018. Av emissionsbeloppet kommer därför ca 50 % att användas till direkt ersättning av defekta maskiner och pressar samt uppgradering av befintliga maskiner avseende sensorer, styrning och robotiseringar för en kraftigt utökad produktion med begränsad bemanning.
- Ytterligare ca 20 % kommer att användas till ändrade inköpskanaler som redan är etablerade men som kräver större tillgång till rörelsekapital för att kunna expanderas. Den årliga besparingspotentialen är betydande och erbjuder också en kvalitetshöjning på de färdiga artiklarna
- Resterande ca 30 % kommer att användas för att försöka förvärva nya produktionsvolymmer främst inom svarv och att förstärka marknadsföringen, offertkalkylarbetet och säljkapaciteten för teknisk försäljning av kvalificerad svensk tillverkning. Främst vill vi försöka expandera inom, till tunga fordon, kompletterande marknadssegment.

AMNODE organisk tillväxt 2016 till 2019 (TSEK)



Varför investera i Amnode?

I ett pressmeddelande från den 23 november 2016 framgår att styrelsen beslutat om en fortsatt tillväxtstrategi och nya ekonomiska mål för Amnodekoncernen. Målet är att dessa skall vara uppnådda senast 2019, de nya ekonomiska målen framgår nedan;

- En omsättningstillväxt per år om 10 %, organiskt och genom mindre kompletteringsförvärv, innebärande mer än 100 Mkr i koncernomsättning år 2019.
- En EBITDA marginal om minst 12 % 2019.
- Att minst 30 % av vart års vinst delas ut till aktieägarna, förutsatt att bolagets låneavtal och investeringsbehov så möjliggör.

Med nya vunna projekt och artiklar som sjösatts sent under 2016 ser orderläget mycket bra ut inför 2017 varav några av de nya tyngre artiklarna har satts i produktion under senhösten och där leveranserna påbörjats.

De löpande totalkostnaderna för enheterna fortsätter att sjunka och Koncernen kan nu mäta effektivitetsvinsterna månad för månad som resultat av de senaste årens hårda arbete efter den stora flytten 2013/2014.

En stor del av kostnadsminskningen beror på att antalet haverier, störningar och oförutsedda händelser i

produktionen har kunnat minskas markant under 2016. Effekterna av detta bör vi kunna se i fjärde kvartalet 2016 vilket borde bli Amnodes bästa kvartal på länge.

Betydande besparingspotential finns också att hämta genom skiftet i material där det kunderna i en ökande och accelererad takt minskar mässing mot stål. Skiftet innebär väsentligt lägre material andel och ett ökat förädlingsvärde för Amnode även om det har negativ inverkan på den förväntade omsättningsökningen. Upparbetade och ändrade inköpskanaler från Asien av råämnen för bearbetning utlovar väsentliga marginal- och i flera fall kvalitetsförbättringar trots att dessa inköp binder mer kapital i transporter och total produktionstid. Emissionslikviden ökar Amnodes möjligheter att ta del av dessa väsentligt lägre inköpskostnader.

Omsättning/anställd som är ett av de viktigaste nyckeltalen har haft en positiv utveckling främst på grund av ökad rationalisering och delegering av ansvar vilket har minskat antalet tjänstemän till ett minimum.

Ett nytt extra åtgärdsprogram har igångsatts under slutet av tredje kvartalet 2016 som ska sänka kostnaderna med ytterligare ca 6 MSEK per år, höja produktiviteten och lönsamheten i rörelsen till en helt ny nivå. Rationaliseringarna skall vara fullt realiserade efter 2018.

Vision

Amnodes vision är att med en hög grad av automation och produktion med begränsad bemanning tillsammans med nya och innovativa inköpskanaler för råämnen göra svensk verkstadsproduktion lönsam och kunna påbörja utdelning till våra aktieägare.

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Teckningstid	29 november - 13 december 2016
Teckningskurs	0,4 SEK/aktie
Villkor för teckning med företrädesrätt	1 gammal aktie ger rätt att teckna 3 nya aktier
Teckning utan företräde	Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns bifogad i teasern och att ladda ner från Amnode AB:s hemsida (amnode.se), Aqurat Fondkommission AB:s hemsida (aqurat.se), Göteborg Corporate Finance AB:s hemsida (gcf.se) eller AktieTorgets hemsida (aktietorget.se).
Antal befintliga aktier	16 589 296 st.
Antal nya aktier i emissionen	49 767 888 st.
Värdering pre-money	6 635 718,4 SEK
Totalt emissionsbelopp	19 907 155 SEK
Minsta teckningspost	10 000 aktier (4 000 SEK)
Betalning	Efter besked om tilldelning
Antal aktieägare	Ca 600 st.
ISIN-kod	SE0002069633
Teckningsförbindelser	Ca 7,1 MSEK (35 % av emissionsbeloppet)
Garantiförbindelser	Ca 12,8 MSEK (65 % av emissionsbeloppet)