

/// AMNODE

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I AMNODE AB

6 december – 20 december 2017

Varför investera i Amnode?

- Förbättrade nyckeltal där Amnodes omsättningsmål 2019 är 100 MSEK med en EBITDA-marginal om minst 12 %
- Bra orderläge inför 2018 med stora globala aktörer
- Pre money-värdering på 13 MSEK, sett till Amnodes förväntade omsättning på 100 MSEK 2019 med en EBITDA-marginal på minst 12 %, är Amnode ett intressant turn around-case att investera i
- Nya produkter till två större kunder ger tillväxt och förbättrad lönsamhet 2018. Den fasta kostnadsbasen fortsätter att sjunka i förhållande till försäljningsvolymen
- Minskade kostnader och effektiviseringsvinster om cirka 4 MSEK får genomslag 2018
- Minst 30 % av vart års vinst skall delas ut till aktieägarna

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.

VD Lars Save har ordet

Amnode har genomgått radikala förändringar de knappa tio år jag varit passiv investerare, aktiv ordförande och nu koncernchef för gruppen. Vi har gått från klarhet till klarhet i vår produktionsapparat, slagit ihop och avvecklat verksamheter, byggt upp en industriell logik i vår produktions- och förädlingskedja mellan smedjan i Skultuna och den kvalificerade bearbetningen i Gnosjö. Vi har en kunnig och mycket engagerad operativ ledning i vår COO och VD i vårt enda dotterbolag, Sam Olofvist, som idag också är vår enskilt största aktieägare, till skillnad från oss övriga som i huvudsak är finansiella investerare.

Att driva svensk industriell tillverkning är definitivt inget för den kortsiktige spekulanten, eller riskaverta. Det är ett långsiktigt engagemang och ett ständigt gnetande att effektivisera, förbättra produktionslogistik och hålla en hög servicenivå till extremt krävande globala exporterande stora kunder. Att klara konkurrenskraftig industriell produktion i Sverige innebär att man måste erbjuda en effektiv produktionsapparat med väldigt hög automatiseringsgrad och dygnet runt-produktion och inte minst kunna möta de allt högre kvalitetskraven samt en högt utvecklad materiallogistik för att vidmakthålla högsta möjliga leveransprecision.

Amnode har fantastiska kunder framför allt inom den tunga fordonsindustrin, industriell VVS, kraftindustri och brandskydd vilket ingår i vårt industrisegment och där vi har våra rötter sedan decennier

Sommarens ordervolymer från såväl nya som gamla globala aktörer har stärkt oss i vår övertygelse att Amnode har en roll att spela i våra segment.

Vi ser att verksamheten rullar på allt bättre och våra orderböcker inför 2018 är välfyllda och vår kapacitet fylls upp snabbt, styrelsen har därför beslutat att genomföra denna förhoppningsvis "sista" emission för att säkra produktionsåret 2018 som på alla sätt ser ut att kunna bli ett mycket bra år för tillverkande industri inte bara för Sverige som land utan även för lilla Amnode i Småland.

Styrelsen har inte meddelat ändrade finansiella mål än de som kommunicerats tidigare, minst 100 MSEK i omsättning vid utgången 2019 med en EBITDA-marginal om minst 12 %. Vi vet vad vi vill, vi vet hur man gör, vi har kunderna och nu ska vi också få finansieringen på plats. Vi ber därför våra aktieägare om stöd att förverkliga vår vision, även om det inte på något sätt är riskfritt att investera i industriell produktion i Sverige, bara hårt arbete!

Lars Save
Koncernchef Amnode AB



Kapitalanvändning

Emissionslikviden ska användas enligt prioriteringen nedan

1. Utökat rörelsekapital vilket ger möjlighet till lägre inköpskostnader samt bättre villkor vid finansieringen av förväntade större inköpsvolym 2018
2. Investeringar i produktionsapparaten för ökad automatisering och lägre underhålls- och reparationskostnader vilket snabbt förbättrar lönsamheten
3. Stärka balansräkningen, en förutsättning för att kunna teckna en ny långsiktig finansieringslösning med koncernens kreditgivare

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 varmformning, kuggfräsning, långhålsbörning 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. 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 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.

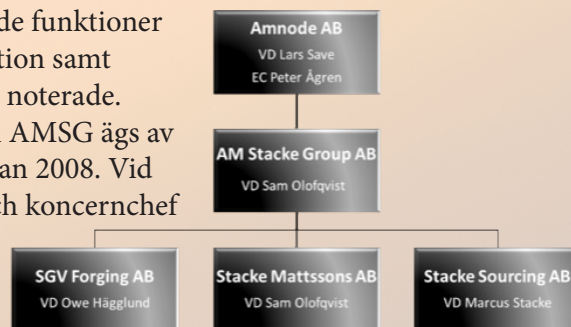
Maskinparken består av 6 st skruvpressar från 180 ton till 1250 ton, fyra helautomatiska linor från 180 till 400 ton, vilket innebär helt automatiska processer från kapat ämne till färdigt ämne, tre excenterpressar från 250 ton till 350 ton samt ett stort antal skägg- och kalibreringspressar vilket gör koncernen till en ledande aktör inom varmpressning i Norden. Material som varmformas är framför allt mässing och koppar.

Exempel på produkter som tillverkas är, ventiler och kopplingar för VVS samt niplar 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 Aktietorget där aktierna är noterade. Bolaget äger 94,4 % av AM Stacke Group AB. Minoritetsandelen i AMMSG ägs av nyckelmedarbetare. Amnode har varit noterat på AktieTorget sedan 2008. Vid årsstämman i juni 2017 återgick Lars Save till tjänsten som VD och koncernchef i Amnode, Sam Olofqvist den tidigare VD:n fortsätter sitt arbete som koncernens COO samt VD i AM Stacke Group AB m fl bolag. Tarja zu dem Berge (fund manager för Almi Invest Småland och Öarna AB) som tillhör en av grundarna av Amnodekoncernen valdes till styrelsen ordförande vid årsstämman.



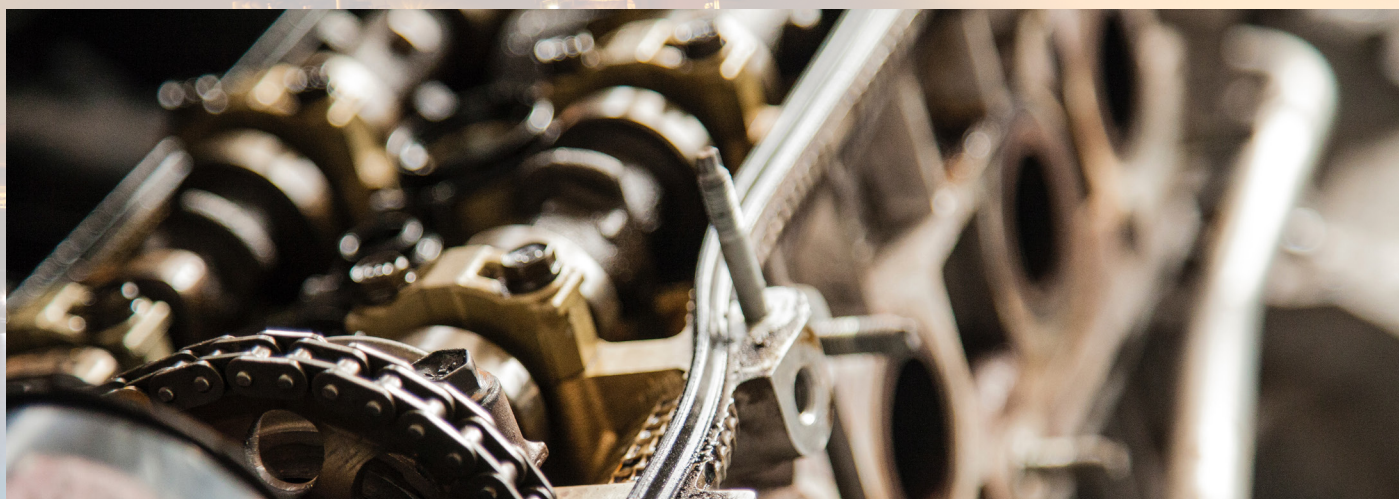
Amnode-koncernens struktur

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

Teckningskurs	0,15 SEK
Pre money-värdering	13,1 MSEK
Emissionsbelopp vid full teckning	13,1 MSEK
Teckningsförbindelser från huvudägare	3,5 MSEK
Garantiförbindelser	9,6 MSEK
Antal befintliga aktier innan Erbjudandet	87 223 852 st
Antal nyemitterade aktier vid fullteckning	87 223 852 st
Totala aktier vid fullteckning	174 447 704 st
Handelsplats	Amnode är listat på AktieTorget
Aktiens kortnamn	AMNO
ISIN-kod	SE0002069633
Hemsida	www.amnode.se



DISCLAIMER: Göteborg Corporate Finance AB är finansiell rådgivare åt Amnode AB i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Amnode AB friskriver sig GCF från allt ansvar i detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta dokument.