

Q1

Delårsrapport januari – mars 2015

Amnode AB

Januari-mars

- Nettoomsättningen uppgick till 20,0 MSEK (8,2)
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA uppgick till 1,1 MSEK (-0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -0,8 MSEK (-0,1)
- Resultat efter skatt blev -1,0 MSEK (-0,2)
- Resultat per aktie blev -0,11 SEK (-0,05)
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 29,9 % (61,5)
- Eget kapital per aktie uppgår till 2,67 SEK (3,73)

Väsentliga händelser

- Företrädesemission slutförd som tillfört 990 TSEK i likviditet.
- Förvärv av 7,2 % i A M Stacke Group AB – efter emissionen uppgår Amnodes ägarandel till 55%.

Händelser efter balansdagen

- Amnode erbjuder minoritetsägarna i A M Stacke Group AB att genom en apportionering förvärva samtliga utestående aktier (45 %) i bolaget. Per den 30 april då erbjudandet stängdes har ägare till 34,9% av aktierna i A M Stacke Group AB accepterat erbjudandet. Amnode äger därefter 89,9 % av A M Stacke Group AB. När de nya aktierna har registrerats kommer Amnode AB att ha totalt 8 294 648 aktier.

Vår aktie

- Volymvägt genomsnittlig avslutskurs för kvartal 1 2015, var per aktie 3,19 SEK under 93 handelsdagar på marknadsplatsen (3,26 kvartal 4 2014, under 76 handelsdagar).

Nyckeltal

	Q1 2015	Q1 2014	2014
Nettoomsättning, TSEK	20 005	8 186	34 096
Nettoomsättningsstillväxt %	144,4	66,3	36,2
Rörelseresultat EBITDA, TSEK	1 106	-47	-4 929
Rörelsemarginal EBITDA %	5,5	-0,6	-14,5
Rörelseresultat, TSEK	-842	-139	-5 372
Rörelsemarginal %	-4,2	-1,7	-15,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-5 981	-1 668	2 762

VD:s kommentar

”Det nya året började svagt men återhämtade sig kraftigt i mars och vi följer i stort vår strukturplan och budget. Order- och offertläget är gott inför 2015-16, med en fortsatt mjuk efterfrågeökning snarare än en kraftig högkonjunktur från främst etablerade kundrelationer, vars engagemang med oss fortsätter att växa på ett mycket positivt sätt. Som vanligt är dock planeringshorisonten kort och Amnode påverkas kraftigt av snabba kast och förskjutningar i kundernas avrop och utleveranserna.

Det framgångsrika förvärvet av ytterligare 34,9% av AM Stacke Group gör att vi kan påskynda integrationen av detta stora dotterbolag under en gemensam ägaragenda och ett management. Efter genomfört arbete som medfört stora kostnader för att optimera vår operativa struktur finns nu klara förutsättningar för Amnode att under 2015 hantera 100 mkr i omsättning under fortsatt tillväxt och ökad lönsamhet.

Vi hoppas våra aktieägare uppskattar vårt nya rapportformat som förhoppningsvis skall ge alla intressenter en bättre genomlysning och förståelse av vår verksamhet allteftersom vår nya helägda koncern växer fram.”

Lars Save, VD och koncernchef

Verksamheten

Amnode AB (publ) äger 100 procent av dotterbolaget SGV Produktion AB som är koncernens smedja i Skultuna och leverantör av varmpressade och maskinbearbetade mässing artiklar. Från och med början av januari 2015 ingår även A M Stacke Group AB i koncernen. A M Stacke Group är en koncernen bearbetningscentrum i Gnosjö med kvalificerad fleraxlig bearbetning av mässings- och stålkomponenter inom tunga fordon-, energi, och VVS sektorn.

Händelser under perioden

En företrädesemission påbörjades strax före jul för att stärka moderbolaget inför den nya och mycket större koncernen och att ge alla aktieägare möjlighet att teckna sig för nya aktier. Emissionen blev övertecknad 1,6 gånger. Totalt gavs 330.114 nya aktier ut som tillförde Amnode 990 342 kronor i eget kapital och likviditet. Därefter har Amnode ett totalt aktiekapital om 11.599.571 kronor fördelat på 5.948.498 aktier.

Amnode har under perioden blivit majoritetsägare i AM Stacke Group AB och erhöll en aktiemajoritet om, 55 %, (47,8) i bolaget som därmed rapporteras som dotterbolag från och med kvartal 1 2015.

Det nya året har i stort börjat enligt plan och budget, synergierna börjar slå igenom som planerat. Order- och offertläget är gott inför 2015, med en fortsatt mjuk efterfrågeökning snarare än en kraftig högkonjunktur från främst etablerade kundrelationer.

Mycket offerter är ute, dock visar kunderna alltjämnt en avvaktande hållning att lägga definitiva order varför prognosarbetet är svårt. Efter det omfattande och kostsamma strukturarbetet under 2013 och 2014 finns förutsättningar för Amnode att under 2015 via sina dotterbolag hantera 100 mkr i omsättning under fortsatt tillväxt och ökad lönsamhet utan större tillkommande investeringar.

Omsättning och resultat januari-mars

Nettoomsättningen uppgick till 20,0 MSEK under det första kvartalet, jämfört med 8,2 MSEK motsvarande kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till -0,8 (-0,1) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -4,2 (-1,7) procent.

Rörelseresultatet EBITDA var 1,1 (-0,0) MSEK.

Avskrivningar på goodwill uppgick till 0,5 MSEK, jämfört med 0,0 MSEK motsvarande kvartal 2014.

Finansnettot var -0,4 MSEK under kvartalet, jämfört med -0,0 MSEK motsvarande kvartal 2014. Den ökade kostnaden är i huvudsak hänförlig till den belåning som finansierar verksamheten i A M Stacke Group AB.

Skatteintäkten under kvartalet uppgick till 0,3 (0,0) MSEK, motsvarande en genomsnittlig skattesats om + 24 (-) procent.

Periodens resultat var -1,0 (-0,2) MSEK och resultatet per aktie uppgick till -0,11 (-0,05) SEK.

Nettoomsättningen för jämförbara verksamheter var 8,0 MSEK, jämfört med 8,2 MSEK 2014 och rörelseresultatet uppgick till -0,5 MSEK jämfört med -0,1 MSEK 2014.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,0 (0,6) MSEK under perioden. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras i huvudsak av en ökad kapitalbindning i varulager och kundfordringar vilket reducerats med ökade leverantörsskulder.

Investeringar

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 (0,5) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgår till 34,5 MSEK, jämfört med -0,7 MSEK per 31 december 2014. Koncernens ökade skuldsättning är främst hänförlig till finansieringen av A M Stacke gruppens växande verksamhet. A M Stacke gruppens tillväxt har under perioden belastat koncernens rörelsekapital med ca 6,0 MSEK.

Likvida medel uppgick till 2,4 MSEK, jämfört med 1,1 MSEK vid årsskiftet. Därutöver har koncernen beviljade kreditfaciliteter om totalt 13,2 MSEK, varav 11,5 MSEK var nyttjat per balansdagen. Utöver kreditfaciliteterna har koncernen en möjlighet att belåna kundfordringar om totalt 10,2 MSEK varav 9,0 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

Förvärv och avyttringar

I början av januari registrerades nyemissionen i A M Stacke Group AB där Amnode förvärvade ytterligare 7,2 % av bolaget. Amnode ökade därmed sitt innehav från 47,8 till 55 % därmed övergår A M Stacke Group AB från att vara ett intressebolag till att vara ett koncernbolag. A M Stacke gruppen omsatte 69 MSEK under 2014.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 31 mars 2015 till 15,9 (15,5 per 2014-12-31) MSEK, vilket motsvarar 2,67 (2,76) SEK per utestående aktie. Förändringar av antalet utestående aktier och eget kapital visas på sidan 8. Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 29 maj 2015 att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret 2014. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 31 mars 2015.

Personal

Antalet anställda vid periodens utgång var 52 (14 per den 31 december 2014). Förvärvet av AM Stacke Group AB som slutfördes under perioden bidrog med 35 personer.

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 51, jämfört med 13 2014.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2015 hade Amnode AB (publ) 6 ägare som var och en innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget, totalt äger dessa 72 %.

Per den 31 mars 2015 hade Amnode AB cirka 390 aktieägare.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2015 har följande transaktioner med närstående gjorts inom Amnode koncernen:

- VD Lars Save har genom bolag utfört konsulttjänster samt erhållit ersättning för leasad maskinutrustning med 273 TSEK.
- Albin Invest AB har erhållit 430 TSEK för hyra av bolagets lokaler samt tillhandahållen leasad maskinutrustning.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter balansdagen har Amnode erbjudit minoritetsägarna i A M Stacke Group AB att förvärva samtliga utestående aktier i bolaget 45 % genom en apportemission. Per den 30 april då erbjudandet stängdes hade ägare till 31 282 aktier i AM Stacke Group AB accepterat budet, efter att apportemissionen registrerats kommer Amnode att äga 89,9% av AM Stacke Group AB.

I samband med förvärvet av minoritetsaktierna i AM Stacke Group AB har Amnode AB emitterat 2 346 150 nya aktier som tillförts de tidigare minoritetsägarna i AM Stacke Group AB. Efter emissionen uppgår antalet aktier i Amnode AB till 8 294 648 aktier.

I övrigt har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat efter balansdagen.

Information om moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar finansiering och ägande av dotterföretag. Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 0,2 (0,2) MSEK. Moderbolaget har investerat 3,1 (-) MSEK i aktier i dotterbolag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Amnodes verksamhet innehåller ett antal risker och osäkerhetsfaktorer typiska för en legotillverkare inom svensk industri. Strukturarbetet och sammanläggningar som skett de senaste åren för att få fram synergier skapar i sig egna risker kring värden och extra strukturkostnader för ett alltjämnt relativt litet bolag med få och relativt stora kunder. Expansionen kräver ökad rörelsefinansiering vilket kräver ytterligare tillgång till extern bankfinansiering detta utgör utan jämförelse Amnodes största utmaning och risk.

Redovisningsprinciper

Amnode AB tillämpar årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter.

Aktieutdelning

Styrelsen föreslår Årsstämman att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret 2014. Styrelsen anser att koncernen behöver konsolidera sin ställning och uppnå lönsamhet innan utdelning kan utgå. Styrelsen bedömer att efterfrågan på Amnode gruppens tjänster i framtiden kommer att medföra en fortsatt volym och resultatutväxt som ger en möjlighet att inom några år ge utdelning när koncernens ställning så tillåter.

Årsstämma 2015

Årsstämma äger rum den **29 maj 2015** klockan 13.00. Stämman hålls hos portföljbolaget Stacke Metall AB, Sjörydsvägen 12, i Gnosjö.

Årsredovisning och revisionsberättelse kommer att vara tillgänglig hos bolaget och på dess hemsida, www.amnode.se senast två veckor före stämman. Kopior av handlingarna sänd till de aktieägare som så begär och uppger sin post eller e-mail adress. Kopior kommer även att delas ut vid stämman.

Anmälan till Årsstämman kan göras per post till Amnode, Box 3634, 103 59 Stockholm eller till styrelsens ordförande Michael Lindström på michael@psnordic.com.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktörens uppfattning är att denna rapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 7 maj 2015

Amnode AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Lars Save

VD Amnode AB

Mobil: 0705-90 18 22

E-mail: lars.save@saveit.se

Insynspersoners aktieinnehav

	2015-03-31
Christian Söderholm	1.559.765
Lars Save	1.407.817
Sam Olofqvist	367.083
Michael Lindström	120.051
Joakim Lorentzon	51.249
Owe Edoff	61.627
Tarja zu dem Berge	-
Totalt	3.567.592

Insynspersonernas samlade innehav uppgår till 60 % av bolagets aktier.

Finansiell kalender

Årsstämma	2015-05-29
Delårsrapport, kvartal 2	2015-08-25
Delårsrapport, kvartal 3	2015-11-16
Bokslutskommunikén för 2015	2016-02-24

Om Amnode

Amnodes mål är att vara en komplett och innovativ leverantör och samarbetspartner till Verkstadsindustrin inom segmentet bearbetade mässings- och stålkomponenter på den europeiska marknaden i stora serier för tung fordonsindustri, energi och VVS sektor samt brandskydd och säkerhet.

Amnode AB erbjuder produkter från fem kärnområden; varmsmide, fleraxlig bearbetning, automatsvarvning, kuggfräsning och långhålsbörning i två specialiserade produktionsenheter i Gnosjö och Skultuna.

För mer information

För mer information om Amnode, vänligen besök www.amnode.se

FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkningar för koncernen

TSEK	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	- 2015-03-31	- 2014-03-31	- 2014-12-31
Nettoomsättning	20 005	8 186	34 096
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	1 204	-	-
Övriga rörelseintäkter	-34	-	-
Summa rörelsens intäkter	21 175	8 186	34 096
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-9 642	-3 932	-17 746
Övriga externa kostnader	-4 278	-2 080	-8 268
Personalkostnader	-6 468	-1 587	-7 062
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 948	-92	-443
Andelar i intresseföretags resultat	330	-634	-5 949
Övriga rörelsekostnader	-11	-	-
Summa rörelsens kostnader	-22 017	-8 325	-39 468
Rörelseresultat	-842	-139	-5 372
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	-	-	592
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	44	0	180
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-477	-35	-174
Summa finansiella poster	-433	-35	598
Resultat efter finansiella poster	-1 275	-174	-4 774
Aktuell skatt	-	-	-259
Uppskjuten skatt	306	0	-
Periodens resultat	-969	-174	-5 033
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-614	-174	-5 033
Innehav utan bestämmande inflytande	-355	-	-
Resultat per aktie	-0,11	-0,05	-1,20
Genomsnittligt antal utestående aktier	5 776	3 387	4 194
Härledning av EBITDA			
Rörelseresultat	-842	-139	-5 372
Avskrivningar	1 948	92	443
EBITDA	1 106	-47	-4 929

Rapport över totalresultatet för koncernen

	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	- 2015-03-31	- 2014-03-31	- 2014-12-31
Periodens resultat	-969	-174	-5 033
Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:	-	-	-
Totalresultat för perioden	-969	-174	-5 033
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-614	-174	-5 033
Innehav utan bestämmande inflytande	-355	-	-

Balansräkningar för koncernen

TSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Goodwill	8 167	-	-
Materiella anläggningstillgångar	16 540	2 724	2 921
Finansiella anläggningstillgångar	7 495	7 113	11 116
Kortfristiga fordringar	38 491	10 223	8 429
Likvida medel	2 410	998	1 095
SUMMA TILLGÅNGAR	73 103	21 058	23 561
Aktiekapital (kvotvärde 1,95)	11 600	6 605	10 956
Övrigt tillskjutet kapital	4 791	3 397	4 444
Annat eget kapital inkl årets resultat	5 483	3 141	95
Långfristiga skulder	11 859	3 668	312
Kortfristiga skulder	39 370	4 247	7 754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	73 103	21 058	23 561
Räntebärande fordringar uppgår till	2 516	1 606	3 740
Räntebärande skulder uppgår till	36 970	3 668	3 073
Ställda säkerheter	34 750	2 500	7 789
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	5 513

Eget kapital och antalet aktier

TSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Eget kapital vid periodens början	15 495	13 317	13 317
Nyemission	990	-	7 211
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintresse)	6 358	-	-
Totalresultat för perioden	-969	-174	-5 033
Eget kapital vid periodens slut	21 874	13 143	15 495
Eget kapital hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	15 871	13 143	15 495
Innehav utan bestämmande inflytande	6 003	-	-
Specifikation av antalet utestående aktier, tusental			
Antal utestående vid periodens början	5 618	3 387	3 387
Nyemission	330	-	2 231
Antal utestående aktier vid periodens slut	5 948	3 387	5 618

Kassaflödesanalyser för koncernen

TSEK	2015-01-01 - 2015-03-31	2014-01-01 - 2014-03-31	2014-01-01 - 2014-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-842	-139	-5 372
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 618	729	6 392
Summa	776	590	1 020
Netto finansiella poster	-433	-35	598
Betald skatt	-	-	-259
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet			
	343	555	1 359
Förändringar i rörelsekapitalet	-6 324	-2 223	1 403
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 981	-1 668	2 762
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	449	-463	-10 332
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²	6 847	1 987	7 523
Förändring av likvida medel	1 315	-144	-47
Likvida medel vid periodens början	1 095	1 142	1 142
Likvida medel vid årets slut	2 410	998	1 095

1. Specifikation av investeringsverksamheten:

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-809	-463	-1 011
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-9 321
Förvärv av dotterföretag	-	-	-
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	1 258	-	-
Totalt	449	-463	-10 332

2. Specifikation av finansieringsverksamheten:

Nyemission	990	-	7 211
Upptagna lån	5 762	1 987	312
Förändring av leasingskuld	95	-	-
Totalt	6 847	1 987	7 523

Nyckeltal

	Q1 2015	Q1 2014	2014
Nettoomsättning, Tsek	20 005	8 186	34 096
Nettoomsättningstillväxt %	144,4	66,3	36,2
Rörelseresultat EBITDA, Tsek	1 106	-47	-4 929
Rörelsemarginal EBITDA %	5,5	-0,6	-14,5
Rörelseresultat, Tsek	-842	-139	-5 372
Rörelsemarginal %	-4,2	-1,7	-15,8
Resultat efter skatt, Tsek	-969	-174	-5 033
Soliditet %	29,9	61,5	65,8
Balanslikviditet %	270	264	122
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Tsek	-5 981	-1 668	2 762
Medelantalet anställda	51	13	14

Aktiedata

	Q1 2015	Q1 2014	2014
Genomsnittligt antal utestående aktier	5 776 105	3 387 237	4 194 292
Totalt antal utestående aktier	5 948 498	3 387 237	5 618 384
Resultat per aktie, SEK	-0,11	-0,05	-1,20
Eget kapital per aktie, SEK	2,67	3,73	2,76
Börskurs per bokslutsdatum, SEK	3,69	4,30	3,50
P/E-tal	-	-	-
Börskurs/Eget kapital	1,38	1,15	1,27

Resultaträkningar för moderbolaget

TSEK	2015-01-01 - 2015-03-31	2014-01-01 - 2014-03-31	2014-01-01 - 2014-12-31
Nettoomsättning	540	510	2 135
Rörelsens kostnader	-406	-301	-1 654
Rörelseresultat	134	209	481
Finansiella intäkter	67	-	646
Finansiella kostnader	-18	-	-3 140
Resultat före bokslutsdispositioner	183	209	-2 013
Bokslutsdispositioner	-	-	-412
Resultat före skatt	183	209	-2 425
Skatt	-40	-	-157
Periodens resultat	143	209	-2 582

Balansräkningar för moderbolaget

TSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	25 652	15 637	22 843
Kortfristiga fordringar	324	1 250	75
Likvida medel	282	998	1 095
SUMMA TILLGÅNGAR	26 258	17 885	24 013
Eget kapital	23 473	17 762	22 339
Kortfristiga skulder	2 785	123	1 674
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 258	17 885	24 013

Definitioner

Rörelseresultat EBITDA

Resultat före avskrivningar och nedskrivningar

Rörelsemarginal EBITDA

EBITDA i procent av nettoomsättningen

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital (inkl. eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande) i procent av balansomslutningen.

Balanslikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder

Medelantalet anställda

Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare/genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare/totalt antal utestående aktier.

P/E-tal

Aktiekursen i förhållande till resultat per aktie.

Börskurs/Eget kapital

Börskursen i förhållande till resultat per aktie

Siffrorna i denna delårsrapport har avrundats, medan beräkningarna utförts utan avrundning. Detta kan medföra att vissa tabeller och nyckeltal till synes inte summerar korrekt.