

Q1

Delårsrapport januari – mars 2017

Amnode AB (publ)

Januari-mars

- Nettoomsättningen uppgick till 20,2 MSEK (19,1)
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA uppgick till -1,1 MSEK (-0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -2,8 MSEK (-1,9)
- Resultat efter skatt blev -3,3 MSEK (-2,3)
- Resultat per aktie blev - 0,05 SEK (-0,26), resultat per aktie efter full utspädning 2016* -0,05 SEK (-0,24).
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 31,6 % (24,4)
- Eget kapital per aktie uppgår till 0,32 SEK (1,82), (0,91* SEK 2016) efter full utspädning.

* Företrädesemissionen registrerades den 30 april 2016, varför nyckeltalen baseras på 8 295 648 aktier och 16 589 296 aktier efter full utspädning.

Väsentliga händelser

- Den 2 februari 2017 registrerades den sista delen av 2016 års nyemission i Amnode AB (publ), vilken påbörjades i december 2016.

Händelser efter balansdagen

- I slutet av april har bolagets investering i en ny press i SGV slutförts och pressen har nu tagits i produktion.

Vår aktie

- Volymvägt genomsnittlig avslutskurs för kvartal 1 2017, var per aktie 0,42 SEK (2 086 avslut) (2,32 SEK och 6 557 avslut, kvartal 1 2016).

Nyckeltal

	Q 1 2017	Q 1 2016	2016
Nettoomsättning, Tsek	20 219	19 069	76 062
Nettoomsättningstillväxt %	6,0	-4,7	-5,1
Rörelseresultat EBITDA, Tsek	-1 115	-29	-1 170
Rörelsemarginal EBITDA %	-5,5	-0,2	-1,5
Rörelseresultat, Tsek	-2 846	-1 851	-8 570
Rörelsemarginal %	-14,1	-9,7	-11,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Tsek	-7 085	729	112

VD:s kommentar

” Omsättningen i första kvartalet 2017 ökade med 6% trots detta visar kvartalet upp en betydande rörelseförlust. Främst på grund av kraftigt ökade råvarukostnader som vi ännu inte kunnat kompensera oss för, samt fortsatta extrakostnader för produktionssättning och återtagandet av den produktion som vi tvingats flytta på grund av haveriet av vår stora press som nu äntligen är på plats och i produktion.

Vi ligger ca 6 månader efter i vår plan men ser i dagsläget ingen anledning att justera våra finansiella mål som har kommunicerats att infrias senast 2019.

Orderläget är fortsatt stabilt inför kommande kvartal 2017, den nya pressen i SGV inverkar positivt resten av året. Ett generellt lägre kostnadsläge och mindre amorteringar på leasingmaskiner som är slutbetalda så ser vi fram mot en förbättring de återstående kvartalen för 2017. Även om vi tyvärr inte kan göra mycket åt priset på vår viktigaste råvara, koppar och zink, som tillsammans med svängningar i dollar/svenska kronan påverkar vår kostnadsbild kraftigt, speciellt i SGV.

Tillgången till likviditet har varit Amnodes akilleshäla under en lång period. Emissionen som slutfördes i början av 2017 har kraftigt förbättrat koncernens finansiella ställning, även om likviditet fortsatt är en trång sektor med bankens svängrem på våra rörelselikvider. Likviditeten som tillfördes har som planerats använts, framförallt till inköp av vår nya stora och unika press och allmänt underhåll av maskinparken har kunnat planeras. Detta har lett till att önskade besparingar under kvartalet och under resterande delen av 2017 realiserats. Belastningen på likviditeten kommer som vanligt bli stor inför starten i höst. Även fast vi har mycket bra produktionstakt fram till sommaren.

Våra finansiella mål kvarstår och vi hoppas kunna visa fortsatt tillväxt både när det gäller omsättning och levererade volymer, vilket skall leda till ett förbättrat resultatet kvartal för kvartal resten av 2017 och framåt, mot våra finansiella mål 2019. ”

Sam Olofqvist, VD och koncernchef

Verksamheten

Amnode AB äger 93,6 procent av A M Stacke Group som är koncernens ägarbolag som äger 100% av koncernens bearbetningscentrum i Gnosjö, Stacke Mattssons AB, med kvalificerad fleraxlig bearbetning av mässings- och stålkomponenter inom tunga fordon-, energi, och VVS sektorn. A M Stacke Group äger också 100% av SGV Produktion AB som är koncernens smedja i Skultuna och leverantör av varmpressade och maskinbearbetade mässing artiklar.

Händelser under perioden

Företrädesemission som beslutades på extra bolagsstämma den 15 november 2016, slutfördes i början av februari 2017 genom att Amnode erhöll slutlikviden om 5,9 MSEK. De sista 14 854 151 nya aktierna registrerades den 2 februari 2017.

Investeringen i SGVs nya press har fortsatt under kvartalet. Pressen har äntligen kunnat tagas i produktion i månadsskiftet april/maj och den dyra legoproduktionen som har pågått i nästan ett år på grund av haveriet av den gamla pressen kan äntligen upphöra.

Amnode gick in i första kvartalet med en stabil orderportfölj. Kvartalet startade dock omsättningsmässigt dåligt med ett januari klart under budget framförallt i Stacke, SGV har haft fortsatta extrakostnader för att hyra in presskapacitet, kraftigt ökade kostnader för råvaror, (kopparpriset) som man inte har kunnat kompensera sig för samt extra kostnader för uppstart av den nya pressen, vilket tillsammans har påverkat kvartalets utfall mycket negativt.

Omsättning och resultat januari-mars

Nettoomsättningen ökade med 6 % och uppgick till 20,2 MSEK under det första kvartalet, jämfört med 19,1 MSEK motsvarande kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till -2,8 (-1,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -14,1 (-9,7) procent. Den ökade förlusten är i huvudsak hänförlig till ökade råvarukostnader och en försenad och dyrare uppstartkostnad för den nya pressen.

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

Avskrivningar på goodwill uppgick till 0,5 MSEK, jämfört med 0,5 MSEK motsvarande kvartal 2016.

Finansnettot var -0,4 MSEK under kvartalet, jämfört med -0,4 MSEK motsvarande kvartal 2016.

Skatteintäkten under kvartalet uppgick till -0,1 (-) MSEK, motsvarande en genomsnittlig skattesats om -2,5 (-) procent.

Periodens resultat var -3,3 (-2,3) MSEK och resultatet per aktie uppgick till -0,05 (-0,26) SEK, ((-0,24 - 2016) SEK efter beaktande av de nya aktierna som registrerades den 30 april 2016).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,1 (0,7) MSEK under perioden. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras i huvudsak av underskottet av rörelsen samt ett kraftigt försämrat rörelsekapital där varulager och kundfordringar har ökat och leverantörsskulden minskat vilket påverkat rörelsekapitalet negativt med 5,9 MSEK.

Investeringar

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -1,2 (0,0) MSEK, vilka i huvudsak avser kompletterande investeringar i SGVs nya press.

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgår till 28,6 MSEK, jämfört med 19,1 MSEK per 31 december 2016. Koncernens ökade skuldsättning är främst hänförlig till minskade likvida medel om ca 7,1 MSEK och en ökning av nettoskuldsättningen med 2,4 MSEK.

Likvida medel uppgick till 1,8 MSEK, jämfört med 3,0 MSEK vid årsskiftet. Därutöver har koncernen beviljade kreditfaciliteter om totalt 9,5 MSEK, varav 8,1 MSEK var nyttjat per balansdagen. Utöver kreditfaciliteterna har koncernen en möjlighet att belåna kundfordringar om totalt 9,25 MSEK varav 8,9 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

Förvärv och avyttringar

Under perioden har inga förvärv eller avyttringar skett.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 31 mars 2017 till 21,1 (24,4 per 2016-12-31) MSEK, vilket motsvarar 0,32 (1,82) SEK per utestående aktie (0,91 SEK om den pågående emissionen varit registrerad

per 2016-03-31). Förändringar av antalet utestående aktier och eget kapital visas på sidan 6. Styrelsen har föreslagit för årsstämman den 1 juni 2017 att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret 2016. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 31 mars 2017. Styrelsen har dock ett bemyndigande från årsstämman 2016 att kunna besluta om nyemission med de begränsningar som följer av bolagets bolagsordning.

Aktien

Den 2 februari 2017 registrerades den sista delen av företrädesemissionen och därefter är Amnodes aktiekapital fördelat på 66 357 184 aktier med ett kvotvärde om 0,25 SEK. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget. Aktien handlas sedan den 8 december 2008 på AktieTorget under kortnamnet AMNO och med ISIN-kod SE0002069633.

Personal

Antalet anställda vid periodens utgång var 45 (48 per den 31 december 2016). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 46 (49) 2017.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2017 hade Amnode AB (publ) 4 ägare som var och en innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget, totalt äger dessa 35,9 %.

Per den 31 mars 2017 hade Amnode AB (publ) drygt 700 aktieägare.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2017 har följande transaktioner med närstående gjorts inom Amnode koncernen:

- Styrelsens ordförande Lars Save har genom bolag utfört konsulttjänster samt erhållit ersättning för leasad maskinutrustning med 170 TSEK.
- Albin Invest AB har erhållit 546 TSEK för hyra av bolagets lokaler samt tillhandahållen leasad maskinutrustning.
- VD Sam Olofqvist har genom bolag utfört konsulttjänster mot en ersättning av 450 TSEK.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under början av maj har SGVs nya press färdigställts och maskinen har tagits i bruk för produktion.

Finansiella mål

Koncernens finansiella mål kvarstår och framgår nedan med målet är att dessa skall vara uppnådda senast 2019:

-En omsättningstillväxt per år om 10 %, organiskt och genom mindre kompletteringsförvärv, innebärande en omsättning som överstiger 100 MSEK vid utgången av 2019.

-EBITDA marginal om minst 12 % för verksamhetsåret 2019.

-En utdelningspolicy innebärande att minst 30% av vart års vinst delas ut till aktieägarna, förutsatt att koncernens låneavtal och investeringsbehov så möjliggör.

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 inte gjort några investeringar under perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Amnodes verksamhet innehåller ett antal risker och osäkerhetsfaktorer typiska för en legotillverkare inom svensk industri. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar av råvarupriser, valutakurser och räntenivåer. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 20 i årsredovisningen för 2015 och kommer inom kort att vara beskrivna i årsredovisningen för 2016. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

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 2016. 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

volymtillväxt med ett förbättrat resultat som ger en möjlighet att inom några år ge utdelning när koncernens ställning så tillåter.

Bemyndigande om nyemission

Amnodes styrelse kommer föreslå årsstämman att ge styrelsen ett förnyat bemyndigande att fatta beslut om nyemission av aktier till högst antalet aktier enligt bolagets bolagsordning. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet att fram till nästa årsstämma 2018 besluta om nyemission.

Emissionsvillkoren, inklusive emissionskursen, ska baseras på en marknadsmässig värdering där emissionskursen vid varje tillfälle ska sättas så nära marknadsvärdet som möjligt med avdrag för den rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning.

Årsstämma 2017

Årsstämma äger rum den **1 juni 2017** klockan 13.00. Stämman hålls hos dotterbolaget Stacke Mattsson 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 sänds 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 172 17, 104 62 Stockholm eller till styrelsens ordförande Lars Save info@Amnode.se eller Lars.Save@Saveit.se.

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 9 maj 2017

Amnode AB

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Lars Save

Styrelsens ordförande

Amnode AB (publ)

Mobil: 0705-90 18 22

E-mail: lars.save@saveit.se

Insynspersoners aktieinnehav

2017-03-31

<i>Sam Olofqvist</i>	<i>8 015 208</i>
<i>Christian Söderholm</i>	<i>6 507 611</i>
<i>Lars Save</i>	<i>4 825 000</i>
<i>Tarja zu dem Berge</i>	<i>1 923 881</i>
<i>Michael Lindström</i>	<i>1 020 577</i>
<i>Peter Ågren</i>	<i>343 100</i>

Totalt 22 635 184

Insynspersonernas samlade innehav uppgår till 34,1 % av bolagets totalt 66.357.184 aktier.

Finansiell kalender

Årsstämma	2017-06-01
Delårsrapport, kvartal 2, 2017	2017-08-25
Delårsrapport, kvartal 3, 2017	2017-11-15
Bokslutskommunikén för 2017	Feb 2017

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	2017-01-01 - 2017-03-31	2016-01-01 - 2016-03-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	20 219	19 069	76 062
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	279	1 166	1 437
Övriga rörelseintäkter	9	402	3
Summa rörelsens intäkter	20 507	20 637	77 502
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-10 264	-9 196	-35 190
Övriga externa kostnader	-5 072	-4 617	-18 415
Personalkostnader	-6 248	-6 571	-24 794
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 731	-1 822	-7 400
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	-312
Övriga rörelsekostnader	-38	-282	39
Summa rörelsens kostnader	-23 353	-22 488	-86 072
Rörelseresultat	-2 846	-1 851	-8 570
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	6	25
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-382	-451	-1 825
Summa finansiella poster	-382	-445	-1 800
Resultat efter finansiella poster	-3 228	-2 296	-10 370
Aktuell skatt	-	-	-178
Uppskjuten skatt	-82	-	-
Periodens resultat	-3 310	-2 296	-10 548
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-3 310	-2 145	-10 059
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-151	-489
Resultat per aktie	-0,05	-0,26	-0,70
Genomsnittligt antal utestående aktier	60 911	8 295	15 131
Härledning av EBITDA			
Rörelseresultat	-2 846	-1 851	-8 570
Avskrivningar	1 731	1 822	7 400
EBITDA	-1 115	-29	-1 170

Balansräkningar för koncernen

TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Goodwill	4 051	6 095	4 562
Materiella anläggningstillgångar	11 983	12 111	11 958
Finansiella anläggningstillgångar	10 396	9 952	10 501
Kortfristiga fordringar	38 541	34 555	41 648
Likvida medel	1 830	348	3 003
SUMMA TILLGÅNGAR	66 801	63 061	71 672
Aktiekapital	16 589	2 074	12 876
Övrigt tillskjutet kapital	26 677	20 616	30 390
Annat eget kapital inkl årets resultat	-22 173	-7 289	-18 863
Avsättningar	21	21	21
Långfristiga skulder	8 367	12 642	9 052
Kortfristiga skulder	37 320	34 997	38 196
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 801	63 061	71 672
Räntebärande fordringar uppgår till	1 830	348	8 945
Räntebärande skulder uppgår till	30 408	35 311	28 045

Eget kapital och antalet aktier

TSEK	Q1 2017	Q1 2016	2016
Eget kapital vid periodens början	24 403	14 579	14 579
Nyemission	-	3 118	23 225
Emissionskostnader	-	-	-2 853
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintresse)	-	-	-489
Resultat för perioden	-3 310	-2 296	-10 059
Eget kapital vid periodens slut	21 093	15 401	24 403
Eget kapital hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	21 093	15 063	24 403
Innehav utan bestämmande inflytande	-	338	-489
Specifikation av antalet utestående aktier, tusental			
Antal utestående vid periodens början	51 503	8 295	8 295
Nyemission	14 854	-	43 208
Antal utestående aktier vid periodens slut	66 357	8 295	51 503

Kassaflödesanalyser för koncernen

TSEK	2017-01-01 - 2017-03-31	2016-01-01 - 2016-03-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-2 846	-1 851	-8 570
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 729	2 133	7 713
Summa	-1 117	282	-857
Netto finansiella poster	-382	-445	-1 794
Betald skatt	-51	-32	-122
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1 550	-195	-2 773
Förändringar i rörelsekapitalet	-5 535	924	2 885
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 085	729	112
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-1 161	382	-3 576
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²	7 073	-1 646	6 143
Förändring av likvida medel	-1 173	-535	2 679
Likvida medel vid periodens början	3 003	257	324
Likvida medel vid årets slut	1 830	-278	3 003

1. Specifikation av investeringsverksamheten:

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 161	-32	-3 776
Försäljning av koncernföretag	-	200	200
Totalt	-1 161	168	-3 576

2. Specifikation av finansieringsverksamheten:

Nyemission	5 942	1 643	7 519
Förändring av checkräknings och fakturakrediter	3 980	-1 928	
Förändring av lån	-1 664	150	796
Förändring av leasingskuld	-1 185	-733	-2 172
Förändring av långfristiga fordringar	-	-5	
Totalt	7 073	-873	6 143

Nyckeltal

	Q1 2017	Q1 2016 	2016
Nettoomsättning, Tsek	20 219	19 069	76 062
Nettoomsättningstillväxt %	6,0	-4,7	-5,1
Rörelseresultat EBITDA, Tsek	-1 115	-29	-1 170
Rörelsemarginal EBITDA %	-5,5	-0,2	-1,5
Rörelseresultat, Tsek	-2 846	-1 851	-8 570
Rörelsemarginal %	-14,1	-9,7	-11,3
Resultat efter skatt, Tsek	-3 310	-2 296	-10 548
Soliditet %	31,6	24,4	34,0
Balanslikviditet %	108	123	101
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Tsek	-7 085	729	112
Medelantalet anställda	46	49	49

Aktiedata

	Q1 2017	Q1 2016 	2016
Genomsnittligt antal utestående aktier	60 910 662	8 294 648	15 131 182
Totalt antal utestående aktier	66 357 184	8 294 648	51 503 033
Resultat per aktie, SEK	-0,05	-0,26	-0,70
Eget kapital per aktie, SEK	0,32	1,82	0,47
Börskurs per bokslutsdatum, SEK	0,40	1,97	0,53
P/E-tal	-	-	-
Börskurs/Eget kapital	1,26	1,08	1,12

Resultaträkningar för moderbolaget

TSEK	2017-01-01 - 2017-03-31	2016-01-01 - 2016-03-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	420	420	1 680
Rörelsens kostnader	-273	-330	-1 212
Rörelseresultat	147	90	468
Finansiella intäkter	66	128	600
Finansiella kostnader	-3	-31	-13 259
Resultat före bokslutsdispositioner	210	187	-12 191
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Resultat före skatt	210	187	-12 191
Skatt	-46	-	-178
Periodens resultat	164	187	-12 369

Balansräkningar för moderbolaget

TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	21 859	19 938	20 905
Kortfristiga fordringar	826	1 497	6 461
Likvida medel	1 568	70	2 677
SUMMA TILLGÅNGAR	24 253	21 505	30 043
Eget kapital	23 802	18 941	23 639
Avsättningar	95	95	95
Kortfristiga skulder	356	2 469	6 309
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 253	21 505	30 043

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.