

Q1

Delårsrapport januari – mars 2018

Amnode AB (publ)

Januari-mars

- Nettoomsättningen uppgick till 19,5 MSEK (20,2)
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA uppgick till 0,2 MSEK (-1,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -1,2 MSEK (-2,8)
- Resultat efter skatt blev -1,5 MSEK (-3,3)
- Resultat per aktie blev - 0,01 SEK (-0,05).
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 31,0 % (31,6)
- Eget kapital per aktie uppgår till SEK 0,11 (0,32).

Väsentliga händelser

- Den 10 januari 2018 registrerades 41 635 369 aktier avseende den första delen av 2017 års nyemission i Amnode AB (publ), vilken påbörjades i december 2017. Del två som omfattade 45 588 483 aktier registrerades den 23 januari 2018. I samband med dessa registreringar sattes aktiekapitalet ned till 8 722 385 kr.

Händelser efter balansdagen

- Under april förvärvades samtliga utestående aktier (5%) i AM Stacke Group AB för 0,4 MSEK.

Vår aktie

- Volymvägt genomsnittlig avslutskurs för kvartal 1 2018, var per aktie 0,10 SEK (1 636 avslut).

Nyckeltal

	Q 1 2018	Q 1 2017	2017
Nettoomsättning, Tsek	19 534	20 219	71 855
Nettoomsättningstillväxt %	-3,4	6,0	-5,5
Rörelseresultat EBITDA, Tsek	170	-1 115	-6 335
Rörelsemarginal EBITDA %	0,9	-5,5	-8,8
Rörelseresultat, Tsek	-1 175	-2 846	-12 877
Rörelsemarginal %	-6,0	-14,1	-17,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Tsek	-3 647	-7 085	-10 152

VD:s kommentar

” Efter en något svag försäljning i början på kvartalet har mars och även april löpt på enligt plan. Vi ser effekt av de nya projekten och försäljningen ökar igen, mars var bättre än motsvarande månad 2017 med +8 %.

Kvartalet visar en positiv EBITDA om 170 (-1 115) Tkr, vilket är något under budget på grund av den långsamma infasningen av nya artiklarna men en tydlig resultatförbättring som också ser ut att fortsätta under kvartal två.

Produktionsstörningarna har under kvartalet varit rimliga med tanke på infasningen av alla nya projekt som kommunicerades under andra halvan 2017. Amnode ligger nu i stort sett i fas med sina leveranser trots allt dubbelarbete och att mycket resurser allokerats för att starta upp nya produkter samt igångsätta nya utrustningar snabbast möjligt. Operativt går verksamheten bättre än på många år och med mindre störningar även om råvaruprisernas utveckling alltid oroar.

Vi ligger ca 9-12 månader efter i vår plan att vända runt Amnode och möta våra kommunicerade finansiella mål 2019. Styrelsen har beslutat och kommunicerat ännu en nyemission villkorad till årsstämmans godkännande. Emissionslikviden skall nyttjas till att investera i automatiserade produktionsceller för att Amnode skall kunna leverera de kommunicerade finansiella målen som är fortsatt oförändrade, 100 mkr 2019, med rimlig affärsrisk i vår omvärld och även om vi ligger lite i efterkant just nu. Tillväxten är nödvändig för att lönsamheten skall kunna markant förbättras och bli uthållig, även om det kortsiktigt i kvartalen kan slå på lönsamheten. Med vårt fokus på investeringar i automatisering, våra nya artiklar igångsätta och som är tidiga i sina produktcykler, vet vi att vi har en konkurrenskraftig leverans, en allt bättre produktmix och att vi kan behålla våra kunder.

Orderläget har utvecklats positivt inför de kommande kvartalen 2018, även om det alltid tar tid få våra nya artiklar i produktion. Med ett generellt lägre kostnadsläge ser vi fram mot en fortsatt resultatförbättring de återstående kvartalen för 2018. Även om vi tyvärr inte kan göra mycket åt priset på våra viktigaste råvaror, koppar och zink, som tillsammans med svängningar i dollar/svenska kronan påverkar vår kostnadsbild kraftigt, speciellt i vår verksamhet i Skultuna.

Styrelsen vidtager med ytterligare en emission de åtgärder man kan för att försöka säkra tillgången till nödvändig investerings- och rörelsekapital (sista delen av vår investeringsplan "automatisering och produktion med begränsad bemanning" samt att överbrygga belastningen på likviditeten som vanligt blir temporärt stor inför starten i höst) för att klara den planerade expansionen med ökad lönsamhet och att nå våra kommunicerade mål 2019.

Lars Save, VD och koncernchef

Verksamheten

Amnode AB:s helägda dotterföretag A M Stacke Group äger 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 Forging in Skultuna AB som är koncernens smedja i Skultuna och leverantör av varmpressade och maskinbearbetade mässings artiklar samt koncernens sourcing företag Stacke Sourcing AB som i begränsad omfattning köper ämnen och artiklar från tredje part.

Händelser under perioden

Företrädesemissionen som beslutades på extra bolagsstämma den 30 november 2017, slutfördes i under januari 2018 genom att Amnode erhöll likviden om 13,1 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,4.

Amnode gick in i första kvartalet med en stabil orderportfölj där utväxlingen av gamla produkter mot nya som löpande sätts i produktion har fortsatt. Bedömningen är nu att utväxlingen av gamla produkter är slutförd och att kommande kvartal skall visa volymmässig tillväxt.

Omsättning och resultat januari-mars

Nettoomsättningen minskade med 3 procent och uppgick till 19,5 MSEK under det första kvartalet, jämfört med 20,2 MSEK motsvarande kvartal i fjol. Till stor del beroende av den ovan nämnda växlingen av produkter.

Rörelseresultatet uppgick till -1,2 (-2,8) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -6,0 (-14,1) procent. Den minskade förlusten är i huvudsak hänförlig till en förändring i produktmixen samt förbättrade villkor mot kund.

Rörelseresultatet EBITDA var 0,2 (-1,1) MSEK.

Avskrivningar på goodwill uppgick till 0,5 MSEK, jämfört med 0,5 MSEK motsvarande kvartal 2017

Finansnettot var -0,3 MSEK under kvartalet, jämfört med -0,4 MSEK motsvarande kvartal 2017.

Skatteintäkten under kvartalet uppgick till -(-0,1) MSEK.

Periodens resultat var -1,5 (-3,3) MSEK och resultatet per aktie uppgick till -0,01 (-0,05) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,6 (-7,1) MSEK under perioden. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras i huvudsak av ett försämrat rörelsekapital där varulager och kundfordringar har ökat och leverantörsskulderna minskat vilket påverkat rörelsekapitalet negativt med 3,4 (5,5) MSEK.

Investeringar

Årets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,8 (-1,2) MSEK, vilka i huvudsak avser kompletterande investeringar i produktionsutrustning.

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgår till 21,2 MSEK, jämfört med 26,9 MSEK per 31 december 2017. Koncernens minskade skuldsättning är främst hänförlig till ökade likvida medel om ca 3,7 MSEK och en minskning av nettoskuldssättningen med 2,0 MSEK.

Likvida medel uppgick till 3,8 MSEK, jämfört med 0,1 MSEK vid årsskiftet. Därutöver har koncernen beviljade kreditfaciliteter om totalt 8,5 MSEK, varav 7,8 MSEK var nyttjat per balansdagen. Utöver kreditfaciliteterna har koncernen en möjlighet att belåna kundfordringar om totalt 9,25 MSEK varav 8,1 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

Förvärv och avyttringar

Under perioden har inga förvärv eller avyttringar skett

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 31 mars 2018 till 18,5 (20,0 per 2017-12-31) MSEK, vilket motsvarar 0,11 (0,32) SEK per utestående aktie. Förändringar av antalet utestående aktier och eget kapital visas på sidan 6. Styrelsen har föreslagit för årsstämman den 23 maj 2018 att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret 2017. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 31 mars 2018. Styrelsen har dock föreslagit årsstämman den 23 maj 2018 att genomföra en företrädesemission som skulle tillföra ca 8 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen har också ett bemyndigande från årsstämman 2017 att kunna besluta om nyemission med de begränsningar som följer av bolagets bolagsordning.

Aktien

Under januari 2018 registrerades den under december genomförda företrädesemissionen därefter är Amnodes aktiekapital fördelat på 174 447 704 aktier med ett kvotvärde om 0,05 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 44 (43 per den 31 december 2017). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 43 (46).

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2018 hade Amnode AB (publ) 3 ägare som var och en innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget, totalt äger dessa 21,3 %.

Per den 31 mars 2018 hade Amnode AB (publ) drygt 1 200 aktieägare.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2018 har följande transaktioner med närstående gjorts inom Amnode koncernen:

- Lars Save har genom bolag utfört konsulttjänster samt erhållit ersättning för leasad maskinutrustning med 126 TSEK.
- Sam Olofqvist har genom bolag utfört konsulttjänster mot en ersättning av 415 TSEK.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under april förvärvades samtliga utestående aktier (5%) i AM Stacke Group AB för 0,4 MSEK.

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 0,3 (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 30 i årsredovisningen för 2017. 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 2017. 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 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. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet att fram till nästa årsstämma 2019 besluta om nyemission.

Årsstämma 2018

Årsstämma äger rum den **23 maj 2018** klockan 11.00. Stämman hålls hos dotterföretaget Stacke Mattsson AB, Sjörydsvägen 12, i Gnosjö.

Årsredovisning och revisionsberättelse är tillgänglig sedan den 2e maj 2018 hos bolaget och hemsidan, www.amnode.se. 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 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 17 maj 2018

Amnode AB

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Lars Save

Verkställande direktör

Amnode AB (publ)

Mobil: 0705-90 18 22

E-mail: lars.save@saveit.se

Insynspersoners aktieinnehav

Sam Olofqvist, via bolag	13 131 055
Lars Save	12 931 134
Michael Lindström, via bolag	4 000 000
Tarja zu dem Berge*	3 847 764
Bajram Nuhi, via bolag	2 300 000
Peter Ågren	1 600 000
Peter Larsson, via bolag	1 000 000
Totalt	38 809 953

Insynspersonernas samlade innehav uppgår till 22,3 % av bolagets totalt 174 447 704 aktier.

* Tarja zu dem Berges innehav avser hennes arbetsgivares innehav.

Finansiell kalender

Årsstämma	2018-05-23
Delårsrapport, kvartal 2, 2018	2018-08-28
Delårsrapport, kvartal 3, 2018	2018-11-15
Bokslutskommunikén för 2018	2019-02-28

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	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	- 2018-03-31	- 2017-03-31	- 2017-12-31
Nettoomsättning	19 534	20 219	71 855
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	267	279	776
Övriga rörelseintäkter	1 769	9	512
Summa rörelsens intäkter	21 570	20 507	73 143
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-11 008	-10 264	-35 523
Övriga externa kostnader	-4 769	-5 072	-17 240
Personalkostnader	-5 594	-6 248	-23 274
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 345	-1 731	-6 542
Övriga rörelsekostnader	-29	-38	-3 441
Summa rörelsens kostnader	-22 745	-23 353	-86 020
Rörelseresultat	-1 175	-2 846	-12 877
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	6
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-331	-382	-1 496
Summa finansiella poster	-331	-382	-1 490
Resultat efter finansiella poster	-1 506	-3 228	-14 367
Aktuell skatt	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-82	-6 015
Periodens resultat	-1 506	-3 310	-20 382
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-1 506	-3 310	-20 382
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Resultat per aktie	-0,01	-0,05	-0,27
Genomsnittligt antal utestående aktier	158 171	60 911	74 504
Härledning av EBITDA			
Rörelseresultat	-1 175	-2 846	-12 877
Avskrivningar	1 345	1 731	6 542
EBITDA	170	-1 115	-6 335

Balansräkningar för koncernen

TSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tecknat men ej inbetalt kapital			13 084
Goodwill	2 006	4 051	2 517
Materiella anläggningstillgångar	9 926	11 983	9 982
Finansiella anläggningstillgångar	4 452	10 396	4 452
Kortfristiga fordringar	39 391	38 541	36 117
Likvida medel	3 816	1 830	108
SUMMA TILLGÅNGAR	59 591	66 801	66 260
Aktiekapital	8 722	16 589	21 806
Övrigt tillskjutet kapital	51 245	26 677	38 161
Annat eget kapital inkl årets resultat	-41 514	-22 173	-40 008
Avsättningar	21	21	21
Långfristiga skulder	6 624	8 367	7 083
Kortfristiga skulder	34 493	37 320	39 197
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	59 591	66 801	66 260
Räntebärande fordringar uppgår till	3 816	1 830	13 192
Räntebärande skulder uppgår till	25 050	30 408	26 852

Eget kapital och antalet aktier

TSEK	Q1 2018	Q1 2017	2017
Eget kapital vid periodens början	19 959	24 403	24 403
Nyemission	-	-	19 343
Emissionskostnader	-	-	-3 259
Förvärv av minoritetsandel	-	-	-146
Resultat för perioden	-1 506	-3 310	-20 382
Eget kapital vid periodens slut	18 453	21 093	19 959
Eget kapital hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	18 453	21 093	19 959
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Specifikation av antalet utestående aktier, tusental			
Antal utestående vid periodens början	87 224	51 503	51 503
Nyemission	87 224	14 854	35 721
Antal utestående aktier vid periodens slut	174 448	66 357	87 224

Kassaflödesanalyser för koncernen

TSEK	2018-01-01 - 2018-03-31	2017-01-01 - 2017-03-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 175	-2 846	-12 877
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 241	1 729	9 415
Summa	66	-1 117	-3 462
Netto finansiella poster	-331	-382	-1 490
Betald skatt	10	-51	126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-255	-1 550	-4 826
Förändringar i rörelsekapitalet	-3 392	-5 535	-5 326
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 647	-7 085	-10 152
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-778	-1 161	-2 670
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²	8 133	7 073	9 927
Förändring av likvida medel	3 708	-1 173	-2 895
Likvida medel vid periodens början	108	3 003	3 003
Likvida medel vid årets slut	3 816	1 830	108


1. Specifikation av investeringsverksamheten:

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-778	-1 161	-2 523
Förvärv av dotterföretag			-147
Totalt	-778	-1 161	-2 670


2. Specifikation av finansieringsverksamheten:

Nyemission	9 935	5 942	12 092
Förändring av checkräknings och fakturakrediter	-1 135	3 980	4 005
Förändring av lån	-426	-1 664	-3 596
Förändring av leasingskuld	-241	-1 185	-2607
Förändring av långfristiga fordringar	-	-	33
Totalt	8 133	7 073	9 927

Nyckeltal

	Q1 2018	Q1 2017 	2017
Nettoomsättning, Tsek	19 534	20 219	71 855
Nettoomsättningstillväxt %	-3,4	6,0	-5,5
Rörelseresultat EBITDA, Tsek	170	-1 115	-6 335
Rörelsemarginal EBITDA %	0,9	-5,5	-8,8
Rörelseresultat, Tsek	-1 175	-2 846	-12 877
Rörelsemarginal %	-6,0	-14,1	-17,9
Resultat efter skatt, Tsek	-1 506	-3 310	-20 382
Soliditet %	31,0	31,6	30,0
Balanslikviditet %	114	108	92
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Tsek	-3 647	-7 085	-10 152
Medelantalet anställda	43	46	43

Aktiedata

	Q1 2017	Q1 2017 	2017
Genomsnittligt antal utestående aktier	158 171 162	60 910 662	74 504 252
Totalt antal utestående aktier	174 447 704	66 357 184	87 223 852
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,05	-0,27
Eget kapital per aktie, SEK	0,11	0,32	0,23
Börskurs per bokslutsdatum, SEK	0,07	0,40	0,15
P/E-tal	-	-	-
Börskurs/Eget kapital	0,66	1,26	0,65

Resultaträkningar för moderbolaget

TSEK	2018-01-01 - 2018-03-31	2017-01-01 - 2017-03-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Nettoomsättning	420	420	1 680
Rörelsens kostnader	-176	-273	-1 505
Rörelseresultat	244	147	175
Finansiella intäkter	37	66	268
Finansiella kostnader	-2	-3	-16 160
Resultat före bokslutsdispositioner	279	210	-15 717
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Resultat före skatt	279	210	-15 717
Skatt	-	-46	-
Periodens resultat	279	164	-15 717

Balansräkningar för moderbolaget

TSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	13 084
Finansiella anläggningstillgångar	18 496	21 859	17 496
Kortfristiga fordringar	3 207	826	639
Likvida medel	3 384	1 568	0
SUMMA TILLGÅNGAR	25 087	24 253	31 219
Eget kapital	24 670	23 802	24 391
Avsättningar	95	95	95
Kortfristiga skulder	322	356	6 733
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 087	24 253	31 219

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.