

Q1

Delårsrapport januari – mars 2019

Amnode AB (publ)

Januari-mars

- Nettoomsättningen uppgick till 21,4 MSEK (19,5)
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA uppgick till 1,7 MSEK (0,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 0,7 MSEK (-1,2)
- Resultat efter skatt blev 0,3 MSEK (-1,5)
- Resultat per aktie blev 0,00 SEK (-0,01)
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 29,1 % (31,0)
- Eget kapital per aktie uppgår till SEK 0,06 (0,11).

Väsentliga händelser under perioden

- Styrelsen beslutade den 25 februari 2019 att, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 23 maj 2018, genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Händelser efter balansdagen

- Amnode tillfördes genom emissionen ca 12,5 mkr före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,9 mkr. Emissionen medför en ökning av aktiekapitalet om 12 558 623 kr. Totalt tecknades 251 172 460 aktier till en teckningskurs om 0,05 kr. Efter det att emissionen registrerats har Amnode totalt 565 178 327 aktier.

Vår aktie

- Volymvägt genomsnittlig avslutskurs för kvartal 1 2019, var per aktie 0,07 SEK (2 425 avslut).

Nyckeltal

	Q 1 2019	Q 1 2018	2018
Nettoomsättning, Tsek	21,449	19 534	78 004
Nettoomsättningstillväxt %	9,8	-3,4	8,6
Rörelseresultat EBITDA, Tsek	1 650	170	1 373
Rörelsemarginal EBITDA %	7,7	0,9	1,8
Rörelseresultat, Tsek	750	-1 175	-4 159
Rörelsemarginal %	3,5	-6,0	-5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Tsek	213	-3 647	-4 927

VD:s kommentar

” Glädjande är att vårt rörelseresultatet är positivt för första gången på många år. Det är svårt att minnas när företaget senast kunde leverera en rapport med svarta siffror. Detta är en viktig indikation att vi är på rätt väg, men vi har fortfarande en utmanande resa innan vi har skapat det företag vi eftersträvar. Kvartalet visar en positiv EBITDA om 1 650 (170) Tkr, vilket är väsentligt bättre än budget, dock bedömer vi att andra kvartalet kommer att vara utmanande pga ett ökande antal nya projekt som skall startas upp samt färre arbetsdagar i perioden. Under första kvartalet har vi dock närmat oss vårt långsiktiga mål om en EBITDA marginal på 12% .

Det positiva resultatet är effekten av flera års hårt arbete och där de nya projekten har produktionsatts allt eftersom, vilket även har skapat en omsättningsökning om 10% jämfört med första kvartalet 2018. Det har varit viktigt att hitta den produktmix som passar företagets produktionsapparat bäst vilket inneburit att ett antal produkter fasats ut under en period vilket på lång sikt har hjälpt till att nå målet om en förhöjd automatiseringsgrad och därigenom en förbättrad lönsamhet och konkurrenskraft för gruppen.

Under perioden har vi installerat och kört igång ett antal nya automat- och längdsvarvar vilka kommer att vara viktiga i företagets planerade utveckling, den här typen av aktiviteter kräver dock mycket mantid i form av utbildning som också lett till övertid vilket är huvudorsaken till att kvartalets personalkostnader ökat jämfört med samma period 2018.

Under slutet av 2018 och Q1 2019 har vi noterat en rejäl ökning av förfrågningar från våra nyckelkunder och vi har tecknat ett antal viktiga kontrakt, vilket innebär att vi nu har fyllt kvoten av nya projekt för innevarande år och att vi nu måste flytta fokus till våra interna processer. Produktionsstörningarna har under kvartalet varit rimliga med tanke på infasningen av de nya projekt som kommunicerades under 2018. Vi ligger nu i stort sett i fas med våra leveranser trots allt dubbelarbete och att mycket resurser allokerats för att starta upp nya produkter samt igångsätta nya utrustningar snabbast möjligt. Vårt kvalitetssystem har succesivt upgraderats till den högsta nivån, vilket i stort sett endast bilindustrin kräver och är en viktig investering för framtiden. Detta tillsammans med vår redan höga produktkvalitet har varit en viktig orsak till det ökande intresset från såväl nya som gamla kunder.

Orderläget är fortsatt gott och vi räknar med en förstärkning av orderstocken under kommande månader. Med ett generellt lägre kostnadsläge ser vi fram mot en fortsatt resultatförbättring de återstående kvartalen för 2019. 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.

Under april avslutades företrädesemissionen som tecknades till 80%. Detta likviditetstillskott kommer att vara en viktig hjälp i vår planerade expansion. Viktigt nu är att vi blir duktigare på att omsätta vårt lager, så att den nya likviditeten kan användas för nya maskiner och framtida projekt.”

Sam Olofqvist, 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

Amnode gick in i första kvartalet med en stabil orderportfölj där utväxlingen av gamla produkter mot nya som löpande sätts i produktion har fortsatt. Stora kostnader och mycket arbete har krävts för att starta upp nya produkter. Detta är ett arbete som kommer att intensifieras under andra kvartalet.

Omsättning och resultat januari-mars

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 21,4 MSEK under det första kvartalet, jämfört med 19,5 MSEK motsvarande kvartal i fjol. Till stor del beroende av tillskott från de nya projekten, vilket också kompenserat för utfasade produkter.

Rörelseresultatet uppgick till 0,8 (-1,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 3,5 (-6,0) procent. Resultatförbättringen är i huvudsak hänförlig till utfasning av äldre olönsamma produkter, vilka ej var anpassade till dagens produktionsapparat.

Rörelseresultatet EBITDA var 1,7 (0,2) MSEK.

Avskrivningar på goodwill uppgick till 0,1 MSEK, jämfört med 0,5 MSEK motsvarande kvartal 2018

Finansnettot var -0,4 MSEK under kvartalet, jämfört med -0,3 MSEK motsvarande kvartal 2018.

Ingen skattekostnad/intäkt har belastat resultatet respektive kvartal.

Periodens resultat var 0,3 (-1,5) MSEK och resultatet per aktie uppgick till 0,00 (-0,01) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,2 (-3,6) MSEK under perioden. Det positiva kassaflödet från den löpande

verksamheten förklaras i huvudsak av ett förbättrat resultat samt ett bättre balanserat rörelsekapital där den negativa förändringen påverkat rörelsekapitalet med -0,5 (-3,4) MSEK.

Investeringar

Årets investeringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgick till -2,5 (-0,8) MSEK, vilka i huvudsak avser inköp av en svarv.

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgår till 26,8 MSEK, jämfört med 24,8 MSEK per 31 december 2018. Koncernens ökade skuldsättning är främst hänförlig till minskade likvida medel om ca 1,9 MSEK och en ökning av nettoskuldsättningen med 0,1 MSEK.

Likvida medel uppgick till 1,0 MSEK, jämfört med 2,9 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 9,1 MSEK var utnyttjat per balansdagen.

Förvärv och avyttringar

Under perioden har inga förvärv eller avyttringar skett

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 31 mars 2019 till 18,4 (18,5 per 2018-12-31) MSEK, vilket motsvarar 0,06 (0,06) SEK per utestående aktie. Förändringar av antalet utestående aktier och eget kapital visas på sidan 6. Styrelsen har föreslagit för årsstämman den 13 juni 2019 att ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret 2018. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 31 mars 2019.

Aktien

Amnodes aktiekapital per 31 mars 2019, var fördelat på 348 895 408 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 Spotlight (fd Aktietorget) under kortnamnet AMNO och med ISIN-kod SE0002069633.

Personal

Antalet anställda vid periodens utgång var 44 (43 per den 31 december 2018). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 44 (43).

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2019 hade Amnode AB (publ) 2 ägare som var och en innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget, totalt äger dessa 17,9 %.

Per den 31 mars 2019 hade Amnode AB (publ) drygt 1 700 aktieägare.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2019 har följande transaktioner med närstående gjorts inom Amnode koncernen:

- Lars Save har genom bolag utfört konsulttjänster samt erhållit ersättning för leasad maskinutrustning med 253 TSEK.
- Sam Olofqvist har genom bolag utfört konsulttjänster mot en ersättning av 500 TSEK.
- Marcus Stacke har genom bolag erhållit ersättning för leasad maskinutrustning med 227 TSEK.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Amnode tillfördes genom emissionen som slutfördes under april ca 12,5 mkr före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,9mkr. Emissionen medför en ökning av aktiekapitalet om 12 558 623 kr. Totalt tecknades 251 172 460 aktier till en teckningskurs om 0,05 kr. Efter att emissionen registrerats har Amnode totalt 565 178 327 aktier.

Finansiella mål

I samband med nyemissionen har koncernens finansiella mål uppdaterats och framgår nedan med målet är att dessa skall vara uppnådda senast 2021:

-En omsättningstillväxt per år om 10 %, organiskt och genom mindre kompletteringsförvärv, innebärande en omsättning som uppgår till ca 135 MSEK vid utgången av 2021.

-EBITDA marginal om minst 12 % för verksamhetsåret 2021.

-En utdelningspolicy innebärande att minst 30% av vart årsvinst 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 (0,3) 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 kommer att återfinnas i årsredovisningen för 2018. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

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

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 2020 besluta om nyemission.

Årsstämma 2019

Årsstämma äger rum den **13 juni 2019** klockan 11.00. Stämman hålls hos dotterföretaget Stacke Mattsson AB, Sjörydsvägen 12, i Gnosjö.

Årsredovisning och revisionsberättelse kommer att vara tillgänglig den 28 maj 2019 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 23 maj 2019

Amnode AB

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Sam Olofqvist

Verkställande direktör

Amnode AB (publ)

Mobil: 0705 50 88 82

E-mail: sam.olofqvist@amsg.se

Insynspersoners aktieinnehav

Lars Save	32 500 000
Sam Olofqvist, via bolag	23 935 899
Michael Lindström, via bolag	13 806 804
Lasse Delin, via bolag	13 466 665
Peter Ågren	2 880 000
Peter Larsson, via bolag	1 800 000
Totalt	88 389 368

I tabellen ovan ingår inte de aktier som registrerades i maj 2019 och som avsåg den ovan beskrivna nyemissionen.

Finansiell kalender

Årsstämma	2019-06-13
Delårsrapport, kvartal 2, 2019	2019-08-22
Delårsrapport, kvartal 3, 2019	2019-11-14
Bokslutskommunikén för 2019	2020-02-28

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	2019-01-01 - 2019-03-31	2018-01-01 - 2018-03-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Nettoomsättning	21 449	19 534	78 004
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-634	267	3 299
Övriga rörelseintäkter	1 656	1 769	5 161
Summa rörelsens intäkter	22 471	21 570	86 464
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-10 288	-11 008	-44 185
Övriga externa kostnader	-4 333	-4 769	-17 519
Personalkostnader	-6 163	-5 594	-22 780
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-900	-1 345	-5 532
Övriga rörelsekostnader	-37	-29	-607
Summa rörelsens kostnader	-21 721	-22 745	-90 623
Rörelseresultat	750	-1 175	-4 159
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	-	-
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-407	-331	-1 568
Summa finansiella poster	-402	-331	-1 568
Resultat efter finansiella poster	348	-1 506	-5 727
Periodens skattekostnad	-	-	-
Periodens resultat	348	-1 506	-5 727
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	348	-1 506	-5 727
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Resultat per aktie	0,00	-0,01	-0,03
Genomsnittligt antal utestående aktier	314 006	158 171	227 022
Härledning av EBITDA			
Rörelseresultat	750	-1 175	-4 159
Avskrivningar	900	1 345	5 532
EBITDA	1 650	170	1 373

Balansräkningar för koncernen

TSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Goodwill	348	2 006	473
Materiella anläggningstillgångar	15 176	9 926	13 806
Finansiella anläggningstillgångar	4 452	4 452	4 452
Kortfristiga fordringar	42 718	39 391	40 471
Likvida medel	1 006	3 816	2 933
SUMMA TILLGÅNGAR	63 700	59 591	62 135
Aktiekapital	15 700	8 722	15 700
Övrigt tillskjutet kapital	51 977	51 245	51 997
Annat eget kapital inkl årets resultat	-49 166	-41 514	-49 201
Avsättningar	21	21	21
Långfristiga skulder	6 821	6 624	6 677
Kortfristiga skulder	38 347	34 493	36 941
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	63 700	59 591	62 135
Räntebärande fordringar uppgår till	1 006	2 816	2 933
Räntebärande skulder uppgår till	27 840	25 050	27 736

Eget kapital och antalet aktier

TSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018
Eget kapital vid periodens början	18 496	19 959	19 959
Nyemission	-	-	6 976
Emissionskostnader	-333	-	-2 312
Förvärv av minoritetsandel	-	-	-400
Resultat för perioden	348	-1 506	-5 727
Eget kapital vid periodens slut	18 511	18 453	18 496
Eget kapital hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	18 844	18 453	18 496
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Specifikation av antalet utestående aktier, tusental			
Antal utestående vid periodens början	314 006	87 224	87 224
Nyemission	-	87 224	226 782
Antal utestående aktier vid periodens slut	314 006	174 448	314 006

Kassaflödesanalyser för koncernen

TSEK	2019-01-01 - 2019-03-31	2018-01-01 - 2018-03-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	750	-1 175	-4 159
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	592	1 241	5 131
Summa	1 342	66	972
Netto finansiella poster	-401	-331	-1 568
Betald skatt	-244	10	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	697	-255	-507
Förändringar i rörelsekapitalet	-484	-3 392	-4 420
Kassaflöde från den löpande verksamheten	213	-3 647	-4 927
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-2 245	-778	-7 731
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²	105	8 133	15 483
Förändring av likvida medel	-1 927	3 708	2 825
Likvida medel vid periodens början	2 933	108	108
Likvida medel vid årets slut	1 006	3 816	2 933

1. Specifikation av investeringsverksamheten:

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 545	-778	-7 331
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	300	-	-
Förvärv av dotterföretag	-	-	-400
Totalt	-2 245	-778	-7 731

2. Specifikation av finansieringsverksamheten:

Nyemission	-	9 935	14 599
Förändring av checkräknings och fakturakrediter	-444	-1 135	-101
Förändring av lån	-730	-426	-1 668
Förändring av leasingskuld	1 279	-241	2 653
Totalt	105	8 133	15 483

Nyckeltal

	Q1 2019	Q1 2018 ▲	2018
Nettoomsättning, Tsek	21 449	19 534	78 004
Nettoomsättningstillväxt %	9,8	-3,4	8,6
Rörelseresultat EBITDA, Tsek	1 650	170	1 373
Rörelsemarginal EBITDA %	7,7	0,9	1,8
Rörelseresultat, Tsek	750	-1 175	-4 159
Rörelsemarginal %	3,5	-6,0	-5,3
Resultat efter skatt, Tsek	348	-1 506	-5 727
Soliditet %	29,1	31,0	29,8
Balanslikviditet %	114	125	118
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Tsek	213	-3 647	-4 927
Medelantalet anställda	44	43	44

Aktiedata

	Q1 2019	Q1 2018 ▲	2018
Genomsnittligt antal utestående aktier	314 005 867	158 171 162	227 022 278
Totalt antal utestående aktier	314 005 867	174 447 704	314 005 867
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,01	-0,03
Eget kapital per aktie, SEK	0,06	0,11	0,06
Börskurs per bokslutsdatum, SEK	0,05	0,07	0,07
P/E-tal	44	-	-
Börskurs/Eget kapital	0,83	0,66	1,24

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.

Resultaträkningar för moderbolaget

TSEK	2019-01-01 - 2019-03-31	2018-01-01 - 2018-03-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Nettoomsättning	360	420	1 680
Rörelsens kostnader	-258	-176	-1 097
Rörelseresultat	102	244	583
Finansiella intäkter	74	37	150
Finansiella kostnader	-	-2	-2
Resultat före bokslutsdispositioner	176	279	731
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Resultat före skatt	176	279	731
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	176	279	731

Balansräkningar för moderbolaget

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	29 146	18 496	27 746
Kortfristiga fordringar	814	3 207	382
Likvida medel	459	3 384	2 238
SUMMA TILLGÅNGAR	30 419	25 087	30 366
Eget kapital	29 575	24 670	29 786
Avsättningar	95	95	95
Kortfristiga skulder	749	322	485
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 419	25 087	30 366