

Amago Capital strukturerar om verksamheten och säkrar finansieringen

Bakgrund

Styrelsen har under en längre period arbetat för att finna en långsiktig lösning för Amago Capital, dess verksamhet och dess kritiska finansiella ställning. Moderbolaget saknar kassaflöden, har en hög kostnads massa och en hög skuldsättningsgrad.

Bolaget uppfyller inte kreditgivares krav för soliditet etc. som de ursprungliga låneavtalen föreskriver. Krediterna är dock ej uppsagda utan styrelsen har kontinuerligt arbetat för en lösning tillsammans med kreditgivaren.

Marknaden för riskkapital till mindre bolag har avtagit kraftigt till följd av finansorn.

Styrelsen har strävat efter en lösning som skulle ge

- En långsiktig lösning på bristen på kassaflöde i moderbolaget.
- En balansräkning där skuldsättningen är rimlig
- En framtida verksamhet som kan attrahera nya externa investerare.
- En framtid som ger Bolagets befintliga aktieägare en god möjlighet till värdetillväxt.

För att säkerställa att bolaget har finansiella möjligheter att slutföra en omstrukturering så genomfördes under april månad en företrädesemission på ca 3,2 miljoner aktier. Denna emission tecknades fullt ut av Bolagets befintliga ägare. Denna nyemission tillsammans med beräknade utdelningar från intressebolag ger Bolaget tillräckligt med rörelsekapital tills nedanstående strukturförändring är genomförd och Bolaget återigen är kassaflödespositivt.

Framtid för Amago Capital

Styrelsen har fattat följande beslut för framtiden i Amago Capital:

Bolaget skall förbli ett förvaltningsbolag för mindre entreprenörsledda företag.

Förvaltningsbolagen kan vara hel- eller delägda. Normalt skall inte ägandet överstiga 49% av

kapital och röster i förvaltningsbolagen. I Amago skall nyinvesteringar i nya, ej tidigare delägda, bolag endast ske i onoterade bolag.

Amago Capital får sina framtida intäkter från:

- a. Konsultintäkter från externa bolag eller Förvaltningsbolagen. Konsulttjänsterna inriktar sig på affärsutveckling, förvärvsanalys och genomförande av förvärv, finansiering och publikt riskkapital.
- b. Utdelningar från Förvaltningsbolagen
- c. Exit- och refinansiering av Förvaltningsbolagen.

Förslag till beslut av Bolagsstämman

Den 30 april har styrelsen kallat till Årsstämma den 28 maj 2008. Den tidigare publicerade senarelagda årsstämman har därmed åter ändrats. Förutom de i Bolagsordningen föreskrivna punkterna har styrelsen framlagt ett antal punkter som skall möjliggöra den nya strategin och säkerställa en långsiktig lösning på Amago Capitals finansiella problem idag.

Ny verksamhet och VD.

Styrelsen föreslår bolagsstämman att Amago Capital förvärvar Säfström och Partners AB, ett kunskapsföretag som affärsutvecklar små och medelstora företag med fokus på att optimera aktieägarnas värdetillväxt. Bolaget drivs av Oskar Säfström som har stor erfarenhet av förvärv, samgåenden och förädling av entreprenörsledda bolag. Säfström var tidigare bl.a. partner i Svensk Företagsförmedling och har dessförinnan varit verksam inom sfären kring IHM Business School.

Säfström kommer i samband med förvärvet att bli ny VD i Amago Capital. Oskar tillträder tjänsten som tf VD i samband med att nuvarande VD Robert Ejermark avslutar sin tjänst den 9 maj.

Förvärvet sker via en apportemission och tillför Amago en befintlig konsultverksamhet och en befintlig kundbas tillsammans med ett ägarengagemang i NCA Group AB (2%). NCA Group AB är lönsamt och omsatte 2007 207 mkr en tillväxttakt på ca 20 %, se vidare www.nca.se. Oskar Säfström har varit den ende anställda i Bolaget och Bolaget har varit lönsamt de senaste åren (vinst före skatt föregående verksamhetsår (18 mån) var 515 tkr). Verksamheten skall nu utvecklas vidare. Säfströms erfarenhet kommer också att bidra till att Bolaget kommer att kunna intensifiera sin investeringsverksamhet och affärsutveckling med både nya och befintliga innehav. Köpeskillingen för Säfström och Partners AB är ca 1,3 mkr vilket kommer att ge upphov till en goodwillpost på ca 250 tkr. Köpeskillingen kommer att betalas med Amago Capital aktier till en kurs av 54 öre vilket motsvarar 4 veckors volymviktad kurs innan kallelsen. I köpet erhåller Oskar Säfström också 900 000 teckningsoptioner med löptid 12 månader och ett lösenpris på 60 öre.

Efter förvärvet kommer Säfström att inneha ett betydande ägarengagemang i Amago Capital AB. Det är styrelsens uppfattning att detta kommer att vara till gagn för Bolaget och alla dess aktieägare.

Amago Capital kommer i samband med förvärvet av Säfström och Partners även att byta säte till Göteborg.

Förstärkning av kapitalbasen/tillgångsidan

Styrelsen föreslår att Bolaget genomför en riktad apportemission till Digital Image SA, Fore C Investment sprl och Vision Invest sprl på totalt 5 667 440 aktier. Vederlag för denna apportemission är 1 224 167 st Önskefotoaktier. Apporten sker till respektive Amago Capital och Önskefotos marknadsvärde räknat som en volymviktad kurs under 4 veckor innan kallelsen. För Amago innebär det 54 öre/aktie och för Önskefotos del 2,50 kr/aktie. Önskefotos aktiekurs är volymviktad kurs under perioden med avräknad planerad utdelning på 26 öre/aktie. Amago kommer efter apportemissionen att äga drygt 49% av kapital och röster i Önskefoto.

Önskefoto är det viktigaste innehavet i Amago Capital idag. En fortsatt framgång i Önskefoto som ger en höjd aktiekurs i Önskefoto torde ge omedelbart resultat i aktiekursen för Amago.

Amago sålde tidigare under 2008 aktier i Önskefoto mot bakgrund av att man behövde amortera på lån till kreditgivare. Detta gjordes i ett läge där styrelsen ansåg det nödvändigt för att förhandlingarna och diskussionerna med kreditgivaren skulle kunna föras framåt i positiv anda. Försäljningen skedde till en högre aktiekurs (1,84 kr/aktie) än vad verklig aktiekurs var vid tillfället för försäljningen. Försäljningen skedde också som en företrädesförsäljning till Amago Capital's aktieägare, dvs samtliga aktieägare hade möjlighet att köpa Önskefotoaktierna pro-rata till sitt ägande.

Den ökning i ägande som nu sker görs på den tro på värdeökning i Önskefoto som Styrelsen har. Skuldsättningsgraden minskar samtidigt i Bolaget eftersom betalning sker via nyemission i Amago Capital.

I förhandlingar med kreditgivare har en ökning av den totala säkerhetsmassan i Bolaget varit av stor vikt. De nya Önskefotoaktierna kommer att pantsättas till förmån för kreditgivare. Styrelsen har inte haft något annat sätt att på kort tid öka tillgångsmassan med motsvarande belopp i Bolaget.

Uppgörelse med kreditgivaren

Efter förhandlingar med kreditgivaren Kaupthing Bank så har denna medgivit amorteringsfrihet på större delen av resterande lån till halvårsskiftet 2010. Lånebeloppen uppgår totalt till ca 13 mkr. Datumerna motsvarar också lånens respektive slutförfallodatum. Det lån som inte omfattas av uppgörelsen skall betalas vid nedanstående företrädesemission antingen kontant (vid full teckningsgrad) eller via kvittning i emissionen. Kaupthing Bank garanterar nyemissionen om totalt 5 mkr med 3,1 mkr mot kvittning av detta lån.

Räntor på lån skall betalas enligt plan.

Styrelsen anser att uppgörelsen med Kaupthing som kreditgivare är viktig och nödvändig för den framtida verksamheten. I de andra punkterna (såväl apportemissionerna och företrädesemissionen) har därför kreditgivarens önskemål och krav vägt tungt.

Garanterad företrädesemission om totalt 5 mkr

Styrelsen föreslår vidare bolagsstämman att Bolaget genomför en garanterad företrädesemission om 5 mkr med företräde för Bolagets befintliga aktieägare. 3,1 mkr skall gå till amortering av lån och resterande del av emissionen skall gå till nyinvesteringar. Kaupthing Bank står för sin del i garantin (3,1 mkr) utan kostnad. Tecknare i nyemissionen erhåller en option att teckna en ny aktie för varje tecknad aktie till en teckningskurs av 0,90 kronor om 24 månader efter emissionen. Externa garantier och/eller nuvarande huvudägare tar ansvar för hela teckningsgarantin utöver Kaupthing Bankss del (1,9 mkr). Fore C, Digital Image och Vision Invest sprl avser att teckna hela garantisumman (1,9 mkr) skulle inga andra externa garantier ta del i garantin.

Styrelsen har i kommunikation med externa finansiella rådgivare undersökt möjligheterna till andra finansiella möjligheter inklusive att göra en större nyemission till tredje part och/eller andra investerare. Det har inte ansetts möjligt i dagens marknad utan Bolaget har fått arbeta med lösningar tillsammans med bolagets kreditgivare och befintliga ägare. Kostnaden för en sådan tredje parts transaktion skulle också bli orimligt hög i jämförelse med införskaffat kapital.

Övertilldelningsoption

Vid företrädesemissionens genomförande föreslår styrelsen att Bolagets styrelse får ett bemyndigande att sälja ytterligare aktier motsvarande ca 3 mkr till befintliga ägare och externa parter. Denna del av emissionen görs till bolagets befintliga aktieägare och/eller allmänheten. Den skall genomföras om intresset för emissionen blir stort. Samma teckningsoption som i företrädesemissionen föreligger för tecknade aktier i denna emission. Emissionen har som uppgift att ytterligare förbättra den finansiella situationen för Bolaget och också, vid teckning av externa ägare, förbättra spridningen av aktien och därmed öka likviditeten och då också möjliggöra en bättre värdetillväxt i aktien.

Ny Styrelse och rekrytering av Advisory Board

Ny styrelse i Bolaget föreslås bli Göran Nordlund, Jonas Nordlund och Oskar Säfström. Den nya styrelsen kommer att arbeta aktivt för att säkerställa värdetillväxten i Amago Capital.

Inga styrelsearvoden skall utgå. Det är styrelsens uppfattning att samtliga kostnader skall hållas så låga som möjligt i Bolaget. Vision Invest sprl som äger motsvarande 4% i bolaget har till styrelsen föreslagit att istället en option motsvarande 1000 000 aktier med en teckningskurs på 0,90 kronor på 24 månaders löptid ges till Jonas Nordlund och Göran Nordlund (500 000

vardera). Styrelsen förelägger detta förslag till bolagsstämman. Oskar Säfströms styrelseengagemang ingår i hans VD-uppdrag.

Styrelsen avser att tillsätta ett Advisory Board under hösten 2008 för att ytterligare förstärka Bolagets nätverk och kompetensbredd inför kommande investeringar.

Optimering av Bolagets kostnadstruktur

Bolaget skall drivas med låga omkostnader. Inom 12 månader skall Bolagets löpande intäkter bära hela kostnadsstrukturen. Arbeta i olika framtida investeringar drivs i möjligaste mån med resurser på konsultbasis.

Räntekostnader i moderbolaget uppgår till 700-800 kkr per år.

Förlustavdrag/Omvänt förvärv

I Amago Capital finns förlustavdrag överstigande 82 mkr. Detta värde har ej kunnat realiseras fram tills idag. I den nya strukturen skall detta arbete intensifieras. Arbetet skall fortsätta framåt för att om möjligt genomföra en strukturaffär innebärande försäljning av skatteavdraget alternativt att genomföra ett omvänt förvärv under 2008.

Nya investeringar

Nya mindre investeringar beräknas kunna genomföras under andra delen av 2008. En handfull affärer är identifierade. Bolaget tror att affärer i rådande klimat kan göras till bra villkor. Bolaget kan i det läget behöva ta in ytterligare kapital i mindre omfattning alternativt syndikera investeringarna med andra parter.

Framtidsutsikter

Med den nya strukturen och genomförandet av ovanstående emissioner tror Bolaget att man skall kunna vända resultatutvecklingen. Under sista delen av 2008 räknar Bolaget med att göra ett positivt rörelseresultat exklusive räntebetalningar. Det är styrelsens tro att den avvikelse som sker i apportemissionerna är till gagn för alla aktieägare och gör det möjligt till en god värdeutveckling av Amago Capital aktien i framtiden.

För ytterligare information kontakta:

Robert Ejermark, verkställande direktör, 0733-152 002

Göran Nordlund, styrelseordförande, 070-433 13 20

Mer om Amago Capital AB (publ)

Amago Capital's affärsidé är att skapa god avkastning till sina aktieägare genom att investera i och aktivt förvalta företag i branscher under förändring. www.amagocapital.se

Amago-aktien handlas på Stockholmsbörsens First North-lista. Thenberg & Kinde AB är CA (Certified Advisor) till Amago Capital AB (publ). Tel 08 545 845 00.