

Inbjudan till teckning av aktier i VA Automotive AB (publ)
inför anslutning till Nasdaq First North

VA Automotive AB (publ), organisationsnummer 556767-9625



Kort om VA Automotive

VA Automotive bedriver verksamhet inom fyra affärsområden; verktygsteknik, automation, komponenter/systemlösningar och utvecklingsbolag. Större delen av omsättningen är hänförlig till fordonsindustrin. VA Automotives affärsstruktur grundlades under 2013, vilket resulterade i ovan nämnda affärsområden. De olika områdena utgör tillsammans en unik kompetenskedja som efterfrågas av bolagets kunder men som för tillfället inte tillhandahålls av konkurrenterna. På så vis finns det goda förutsättningar för framtida expansion och tillväxt.

Exempel på produkter som bolaget tillverkar är ryggstödsramar, integrerade bilbarnstolar, airbaghus, pedalsystem, pressformade komponenter, chassikomponenter med mera. Vidare tillverkar bolaget medelstora till stora verktyg samt verktygsutrustning för serieproduktion av högkvalitativa komponenter.

VA Automotive erbjuder sina kunder helhetslösningar, vilket möjliggörs genom bolagets kollektiva kompetens och resurser inom koncernen som helhet. Eftersom bolaget bedriver verksamhet inom områdena för verktygsteknik, automation och fordonskomponenter kan de samlade resurserna i form av bland annat personal och maskiner utnyttjas på ett flexibelt sätt inom bolagets interna organisation. På så vis kan också maximala kostnadsfördelar uppnås. Att begränsa kundernas kostnader är av största vikt för VA Automotive.

Några av bolagets kunder är Volvo, Autoliv, IAC, Scania, Lear Corporation, National Electric Vehicle Sweden, Johnson Controls, BMW, Volkswagen, GM, Ford, Daimler, Gnotec, Porsche, Jaguar, Opel, Mazda, Electrolux och Ikea.

Utvald historisk finansiell information, Tkr

	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 jan-dec
Omsättning	176 135	160 822	344 781
Tillväxt %	10%		45%
Rörelsens kostnader	-166 142	-166 822	-341 083
Rörelseresultat	9 991	-5 999	3 698
Finansiella kostnader	-3 739	-3 058	-7 330
Resultat före skatt	6 252	-9 058	-3 632
Skatt	-1 410	42	-1 426
Periodens resultat	4 842	-9 016	-5 058

”Värdering cirka 69 MSEK (pre money).”

”Tidigare var tiden mellan start och volymtopp i fordonsindustrin cirka 5 år, i dag har denna tid bantats ned till 2 år”.

Kunder som Volvo, Autoliv, IAC, BMW, Volkswagen, GM, Ford, Scania, Gnotec, Electrolux och Ikea.

Halvårsresultat efter skatt cirka 4,8 MSEK.

Hänvisning till prospekt

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risker. Denna informationsbroschyr utgör reklam. Den innehåller inte all information om VA Automotive AB (publ), emissionen och de potentiella risker som är förenade med en investering i bolaget. En beskrivning om VA Automotives verksamhet, potentiella risker samt annan bolagsspecifik information framgår i det prospekt som finns att tillgå på bolagets hemsida (www.va-automotive.com).

Ordförande har ordet

VA Automotive skapades genom uppköp och renodling av svenska industriföretag inriktade på tillverkning åt fordonsindustrin. VA Automotive kan leverera hela – "one stop shop" – eller delar i produktionskedjan. De kommande åren kommer att leda till volymökningar för de företag som kan bibehålla och leverera konkurrenskraftig produktion.

Sveriges industriföretag med fokusering på fordonsindustrin har åderlåtits de senaste åren. Finansiella villkor samt konkurrensen från lågkostnadsländer har bidragit till att enbart de bästa är kvar. Ur denna sållning har VA Automotive möjlighet att resa sig som vinnare. Internationellt har branschen börjat återta delar av de forna årens storlek. Om vi gör analogin och jämför med USA så kan vi konstatera att dagens tillverkningskapacitet i USA har nått max. Ett exempel på detta är Volkswagen som gör en investering om 7 miljarder USD i en ny produktionsanläggning i USA. Det finns flera exempel på företag som positionerat sig för kommande års utveckling. En viktig drivkraft som borgar för VA Automotives framgång är de nya modellprogrammen inom bilindustrin. Antalet bilmodeller ökar och tiden för framtagning minskar. Detta innebär att marknaden för de produkter och tjänster VA Automotive levererar exploderar. Tidigare var tiden mellan start och volymtopp i fordonsindustrin cirka 5 år, i dag har denna tid bantats ned till 2 år. Likaså har antalet modeller bidragit till en dramatisk ökning i behovet av verktyg. VA Automotives kunder har aviserat massiva behov av verktyg och komponenter under de kommande åren.

När vi analyserar fordonsmarknaden i Europa kan vi konstatera att det fortfarande finns ett underskott i tillverkningen i förhållande till efterfrågan 2008. Uppskattningsvis ligger det latent behovet cirka 20 procent över dagens tillverkning. Vi kan konstatera en förändring i tiden som gynnar VA Automotive. Vi har jobbat genom ledtider och produktion. Jag anser att VA Automotive har mycket goda förutsättningar att vara en framtida vinnare i förhållande till branschen!

Välkommen som aktieägare i VA Automotive!

Lars Thunberg
Styrelseordförande



*Bilstolschassi för
baksäte i Volvo XC90.*



Marknad

Svensk fordonsindustri utgör en mycket viktig del av det svenska näringslivet och genererar cirka 500 000 arbetstillfällen. 71 000 av dessa återfinns i leverantörsleden, vilket motsvarar nästan 30 procent av hela Sveriges verkstadsindustri. Det har beräknats att den svenska fordonsindustrins export är värd cirka 180 miljarder kronor, motsvarande 12 procent av Sveriges totala export. Den omfattande exporten kan till viss del förklaras av att Sverige har tre framträdande fordonstillverkare i form av Scania, Volvo Lastvagnar och Volvo Personvagnar.

Marknaden för fordonsindustri är omfattande såväl i Sverige som internationellt sett. Den totala omsättningen hänförlig till fordonsindustrin representerar cirka 6,9 procent av hela BNP inom EU. Fordonsindustrin är även EU:s största investerare i forskning och utveckling. Av den totala kostnaden för forsknings- och utvecklingsarbete inom EU är cirka 25 procent hänförlig till fordonsindustrin. Det kan vidare noteras att cirka 12,9 miljoner personer sysselsätts av fordonsindustrin, vilket motsvarar drygt 5 procent av EU:s befolkning med anställning.

Under 2012 tillverkades cirka 84,1 miljoner fordon i världen, varav 16,2 miljoner tillverkades i Europa. Sett enbart till personbilar producerades i Europa cirka 23 procent av det totala antalet enheter globalt sett. Utvecklingen på marknaden för personbilar har överlag sett ljusare ut under de senaste åren och sedan 2009 har den totala produktionen ökat stadigt, från cirka 50 miljoner bilar 2009 till knappt 65 miljoner bilar 2012. Vid en internationell jämförelse över fordonsproduktionen kan det noteras att det produceras betydligt fler bilar i EU och Kina – det vill säga där VA Automotive bedriver sin verksamhet – jämfört med andra geografiska områden där det förekommer en omfattande fordonsindustri såsom till exempel i USA, Japan, Sydkorea och Indien.

Såväl fordonsindustrins storlek, som den omfattande fordons-tillverkningen i Europa och Kina talar för en god utveckling för VA Automotive och dess tillverkning av verktygsteknik, automation och komponenter/systemlösningar.

Erbjudandet i korthet

Teckningstid:

3 november – 21 november 2014.

Teckningspost:

1 000 aktier.

Teckningskurs:

6,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym:

Erbjudandet omfattar högst 3 461 536 aktier motsvarande cirka 22,5 MSEK (före emissionskostnader). För det fall att nyemissionen övertecknas, och överteckningsgraden av bolagets styrelse bedöms motivera detta, kan en övertilldelningsoption av högst 1 153 856 aktier, motsvarande 7,5 MSEK (före emissionskostnader), komma att utnyttjas, helt eller delvis.

Antal aktier innan emissionen: 10 653 760 aktier.

Värdering (pre money): Cirka 69 MSEK.

Marknadsplats:

VA Automotive har ansökt om upptagande till handel av aktierna på First North. Under förutsättning att First North godkänner Bolagets ansökan beräknas första dag för handel i aktierna att vara den 3 december 2014.

Finansiell rådgivare:

Avanza Bank AB, Box 1399, 111 93 Stockholm.

Legal rådgivare:

Fredersen Advokatbyrå AB, Turning Torso, 211 15 Malmö.

Certified Adviser:

Avanza Bank AB, Box 1399, 111 93 Stockholm.



Formad plåt detalj i höger och vänsterutförande. Bilden är tagen efter första formningsoperationen.

Aktiens prissättning

Priset per aktie uppgår till 6,50 kronor. Courtage utgår ej. Priset har fastställts gemensamt av Bolagets styrelse och dess finansiella rådgivare Avanza Bank. Utgångspunkten vid fastställande av priset har varit en värdering av Bolaget baserad på en jämförelse mellan Koncernens resultat under första halvåret 2014, vilket uppgick till drygt 4,8 miljoner kronor, och PE-talet för verkstadsbolag noterade i Nasdaq Stockholms Large Cap-segment, av vilka flera överstiger 20. Vid värderingen har även beaktats att Bolaget ännu är onoterat och betydligt mindre sett till omsättning och resultat än verkstadsbolagen på Nasdaq Stockholms Large Cap-segment. Det fastställda priset ger ett värde på Bolaget före emissionen på omkring 69 miljoner kronor vilket motsvarar ett PE-tal på omkring 7,2.

Motiv för nyemission

Bolaget genomför en nyemission som kommer att tillföra bolaget högst cirka 22,5 MSEK före emissionskostnader med en övertilldelningsoption om totalt högst cirka 7,5 MSEK. Övertilldelningsoptionen kan komma att utnyttjas, helt eller delvis, för det fall överteckningsgraden i nyemissionen och således intresset för att delta i nyemissionen enligt styrelsens bedömning motiverar detta.

VA Automotive bedömer att potentialen för marknadstillväxt är betydande i förhållande till dagens volymer. Förhoppningen är att bolagets strategi kommer att medföra en väsentligt snabbare tillväxt under kommande år. Första steget i detta är en successiv uppbyggnad av nya kunder och marknader i kombination med att utveckla nya produkter och tjänster på en högt kvalificerad internationell nivå. Ytterligare allokering av resurser och fokusering kommer att ske mot marknad, försäljning och mot en kunddriven process- och produktutveckling.

Emissionslikviden ska till lika delar användas för att finansiera Bolagets framtida expansion och för att stärka Bolagets soliditet. Den del som ska användas för att finansiera Bolagets expansion

ska främst användas för att stärka koncernens marknads- och försäljningsorganisation och utveckling mot en ännu mer kunddriven process- och produktutveckling. Den del av likviden som ska användas för att stärka soliditeten ska i första hand användas för att amortera på kortfristiga lån med hög ränta. Detta kommer, utöver en bättre soliditet, att innebära minskade finansiella kostnader. Beroende på hur mycket emissionslikvid som inflyter kan den soliditetsstärkande delen av likviden även användas som en likviditetsbuffert för Koncernen för att förbättra förutsättningarna att hantera ändrade betalningsvillkor från kunder.

Notering på NASDAQ First North

Bolagets styrelse har beslutat att en notering av bolagets aktier på NASDAQ First North är ett naturligt nästa steg för att nå en likvid marknad för bolagets aktier och skapa bättre förutsättningar för såväl den avsedda tillväxtstrategin som framtida värdeskapande för bolagets aktieägare. VA Automotive har ansökt om upp- tagande till handel av aktierna på First North. Under förutsättning att First North godkänner Bolagets ansökan beräknas första dag för handel i aktierna att vara den 3 december 2014.



Provkörning av verktyg för fordonsdetaljer i höghållfast plåt.



Byggnation av avancerad automations- utrustning.



Konstruktion av produktionsutrustning med hjälp av Computer Aided Design.

”VA Automotives kunder har aviserat massiva behov av verktyg och komponenter under de kommande åren.”

Affärsområden

Komponenter/systemlösningar

Verksamheten består i att utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja framför allt komplexa plåtstrukturer och säkerhetsprodukter inom fordonsindustrin och övrig verkstadsindustri. Arbetet inkluderar bland annat metallarbete, pressning, svetsning, sammansättning och montering.

Genom att vara en integrerad part hos kunderna kan bolaget följa utvecklingen över tid och ligga steget före. På så sätt minimeras risken för störningar i kundens produktion, vilken istället uppdateras med välanpassade och kostnadseffektiva produkter. Nära utvecklingssamarbete med Lunds Tekniska Högskola och med högskolans kompetens kan större samarbetsprojekt utformas för enskilda kunduppdrag.

Produkterna kan vara såväl nyutvecklade produkter, utformade för den enskilda kunden, som redan befintliga produkter riktade mot nya och befintliga marknader. Bolagets mest sålda produkt är sätesramar för fordonsindustrin. Andra produkter är ryggstödsramar, integrerade bilbarnstolar, airbaghus, pedal-system, pressformade komponenter, chassikomponenter med mera.

Bland kunderna återfinns företag som bland annat Volvo, Autoliv, IAC, Scania, Lear Corporation, National Electric Vehicle Sweden och Johnson Controls.

Verktygsteknik

Tillverkning av medelstora till stora verktyg samt verktygsutrustning för serieproduktion av högkvalitativa komponenter till fordonsindustrin. Inom fordonsindustrin används verktygen bland annat till serieproduktion av såväl exteriöra paneler och förstärkande delar till dörrar och tak som interiöra komponenter. Bolaget har omfattande erfarenhet av verktygstillverkning

oavsett verktygens komplexitet, geometri, storlek och typ av metall. Vidare tillhandahåller bolaget service och underhåll av verktyg, reservdelar, mätning och inspektion med mera. Bolaget designar, tillverkar och säljer även avancerade verktyg för verkstadsindustrin i Sverige och Europa.

Bland kunderna återfinns företag som BMW, Volkswagen, Autoliv, Volvo, GM, Ford, Daimler, Scania, Gnotec, Porsche, Jaguar, Opel, Mazda, Electrolux, Ikea med flera.

Automation

Tillverkning av främst maskiner inom fordonsindustrin, övrig mekanisk tillverkning, elektronik- och träindustrin.

En stor del av de maskiner som återfinns runt om i världen är Plywoodmaskiner samt maskiner som har tillverkats i samarbete med Owens Corning. Automatiserad utrustning för tillverkning av Plywoodemballage är en speciell nisch och bolaget erbjuder lösningar för olika automationsgrader och kostnadsnivåer.

Det kanske främsta användningsområdet återfinns emellertid i fordonsindustrin där glasfibertråden används som fyllnads-material i ljuddämpare. Bolaget erbjuder även eftermarknad i form av reservdelar, utveckling av befintliga applikationer samt service.

Utvecklingsbolag

I korthet består verksamheten av utveckling av verktygsprocesser och plåtbearbetning för verkstadsindustrin samt tillverkning och försäljning av utrustning och teknologi för dessa.

En mer utförlig beskrivning av respektive affärsområde och dotterbolag framgår i det prospekt som finns att tillgå på bolagets hemsida (www.va-automotive.com).



VA Automotives verkstäder är anpassade för produkternas tillverkningsflöden.

"Nästan 1,3 miljoner nya bilar registrerades i september i EU och Efta-länderna (Schweiz, Norge, Island), varav 26 159 var från Volvo Personvagnar. Det innebär en ökning på 13,8 procent för Volvo jämfört med förra året, och totalt under årets första nio månader har Volvos försäljning i området ökat med 11,7 procent."

Källa: Dagens industri, 2014-10-17

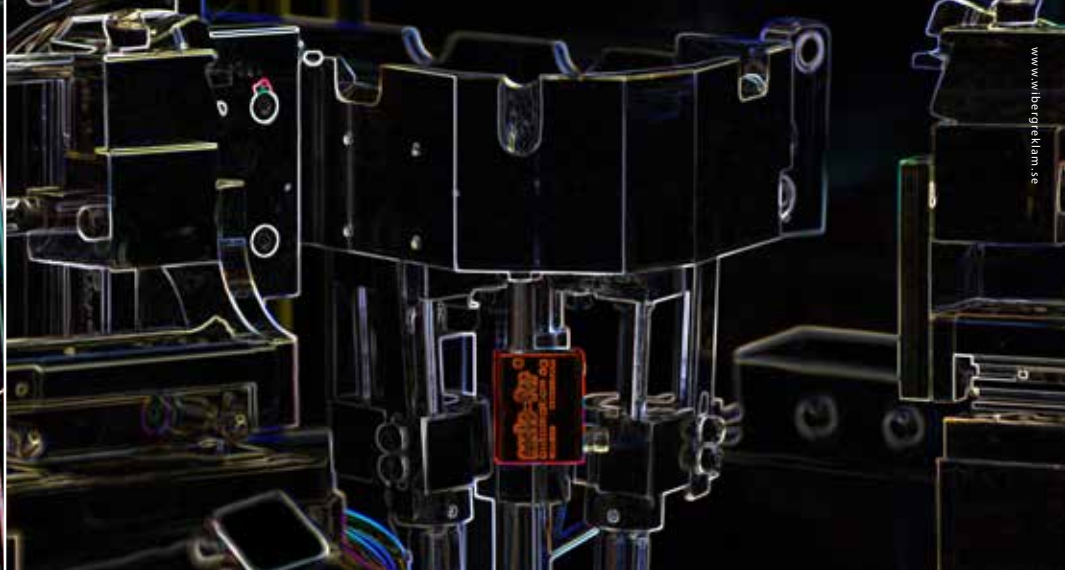
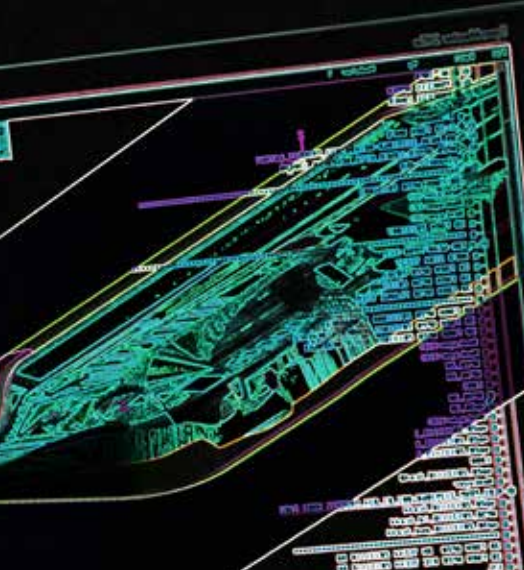


*Transport av större karosseri-
verktyg för personbil.*



"Håkan Samuelsson, vd för Volvo Personvagnar, ökar produktionen i Torslanda. Det ger 1 300 nya jobb på fabriken och mer att göra för underleverantörerna."

Källa: Dagens industri, 2014-10-16



www.wilbergeliam.se

VA Automotive i Hässleholm AB (publ)

Box 34
281 21 Hässleholm
Besöksadress kontor:
Norra Kringelvägen 13-15
Telefon: 0451-425 00
Fax: 0451-159 13
info@va-automotive.com

Finansiell rådgivare till Bolaget

Avanza Bank AB

Box 1399
111 93 Stockholm

Legal rådgivare till Bolaget

Fredersen Advokatbyrå AB

Turning Torso
211 15 Malmö

Bolagets oberoende revisor

Annika Larsson

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Järnväggsgatan 7
252 24 Helsingborg

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65
Box 7822
103 97 Stockholm



www.va-automotive.com