

INFORMATION OM TECKNING AV UNITS
I CIMCO MARINE AB (PUBL)

CIMCO
Endurance by Engineering

INFORMATION OM TECKNING AV UNITS FÖRETRÄDESEMISSION I CIMCO MARINE AB (PUBL)

VIKTIG INFORMATION

Denna informationsfolder är en introduktion till erbjudandet i Cimco Marine AB (publ) ("**Cimco**" eller **Bolaget**") och ska betraktas som informationsmaterial. Foldern är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Prospektet som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Cimcos och Redeye Aktiebolags ("**Redeye**") webbplatser www.oxe-diesel.com respektive www.redeye.se. Prospekt och anmälningssedlar kan även erhållas kostnadsfritt från Hagberg & Aneborn Fondkommission AB:s ("**Hagberg & Aneborn**") webbplats www.hagberganeborn.se eller på telefon 08-408 933 50. Prospektet innehåller bland annat en presentation av Cimco, emissionen och de risker som är förenade med en investering i Cimco och deltagande i erbjudandet. Informationsfoldern är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att teckna units i Cimco och utgör ingen rekommendation att teckna units i Cimco. Investerare som vill eller överväger att investera i Cimco uppmanas att läsa prospektet. Denna informationsfolder får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd skulle vara olaglig eller föremål för legala restriktioner.

REDEYE

EN INTRODUKTION TILL CIMCO



Den traditionella utombordsmotorn håller på att nå sin gräns för hur mycket kraft som kan överföras från motorn till propellern. Eftersom den är utvecklad för fritidsbruk finns det dessutom ett stort ouppfyllt behov av dieselutombordsmotorer framförallt för kommersiella användare och myndigheter. Dessa användare behöver lång aktionsräckvidd under tuffa förhållanden och lång livslängd samtidigt som de behöver minska brandrisken, utsläppen, livscykelkostnaderna och bränsleförbrukningen.

Cimco har utvecklat och lanserat den första dieselutombordaren i de högre effektnivåerna för den kommersiella marknaden. OXE Diesel-motorn baseras på ett patenterat remdrivet system med en hydraulisk flerfriktions växellåda, vilket gör att motorn klarar betydligt högre belastning än en traditionell utombordsmotor och innebär att Cimco kan använda en standardiserad motor som utvecklats under lång tid inom fordonsindustrin. Enligt Cimcos bedömning blir resultatet en utombordsmotor med upp till 60 procent lägre bränsleförbrukning samt lägre utsläpp och servicekostnader än en traditionell utombordsmotor.

MED FOKUS PÅ MARKNADSETABLERING

Den adresserbara marknaden för OXE Diesel bedöms av Bolaget till 77 000 nya motorer per år, exkluderat militär användning. Cimco har för att bearbeta marknaden etablerat ett globalt distributörsnätverk med cirka 25 distributörer med kontraktsmässiga minimiåtaganden, som i sin tur representerar cirka 1 000 återförsäljare. Bland kunder som testat OXE Diesel återfinns exempelvis den amerikanska flottan, amerikanska kustbevakningen samt Hurtigruten AS.

Under 2018 har Cimco fokuserat på kvalitetssäkring och uppbyggnad av en organisation som är anpassad för kommersiell etablering. Genom kostnadseffektiviseringar, uppbyggnad av sälj, marknad och support har Cimco lagt grunden för att kunna öka säljvolymerna och marginalerna.

MÅLSÄTTNING

Cimcos målsättning är att bli global marknadsledare avseende dieselutombordsmotorer i segmentet 100–400 hk, primärt för kommersiellt bruk. Strategin är att utveckla produktportföljen för att täcka hela effektintervallet och sedan sälja motorerna via ett globalt nätverk av etablerade distributörer. Eftersom Cimco primärt riktar sig mot den kommersiella marknaden är teknisk utbildning av distributionsnätverket av stor vikt för att uppnå de strategiska målen. Målsättningen är även att tillhandahålla en unik produkt med både lång hållbarhet och långa serviceintervall som reducerar produkternas livscykelkostnader.

Bolagets finansiella målsättning att:

- senast 2023, nå en tioprocentig andel av den kommersiella småbåtsmarknaden (mellan 100–400 hk). Bolaget beräknar att denna andel uppgår till cirka 7 700 enheter, och
- långsiktigt, nå en EBITDA-marginal som överstiger 20 procent.

EN TRADITIONELL MOTOR

STORA UTVECKLINGSKOSTNADER

En vertikalt placerad motor innebär att leverantörer måste utveckla motorerna själva, vilket är en av de största kostnaderna för varje ny utombordare. Att utveckla en motor kan kosta flera miljarder SEK.

UTSLÄPP

I och med att tillverkarna måste utveckla egna, vertikala motorer, har lagkraven varit lågt satta och en ny bensinutombordsmotor 2019 har utsläpp i nivå med vad bilar hade på 1970-talet. Bensinutombordare är därmed produkter med höga utsläppsnivåer på marknaden idag.

VÄXELLÅDA

Eftersom växellådan är placerad på propelleraxeln ligger den under vattenytan under drift. Växellådan måste därför vara mycket liten för att inte ge för högt vattenmotstånd. Växellådan till en utombordsmotor på 300 hk är dessutom lika liten som en tennisboll, vilket begränsar hållbarheten och möjligheten att föra över stora krafter.

KOPPLING

Kopplingen är integrerad som en del av den minimala växellådan och är en mekanisk s.k. "klo-koppling". Såväl denna typ av koppling som den traditionella av/på-kopplingen har en mycket begränsad hållbarhet på grund av deras minimala dimensioner.

BRÄNSLEVAL

Alla utombordsmotorer (med undantag för Neander Shark) är bensinmotorer. De främsta anledningarna till att det inte utvecklats fler dieselutombordare är dels att utvecklingen av en modern dieselmotor är förenad med enorma investeringar, dels att Ole Evinrudes teknik inte klarar av att föra över vridmomenten och vibrationerna från en dieselmotor ner till propellern.

BEGRÄNSAD GARANTI

Alla utombordare på marknaden idag är utvecklade för fritidsbruk, vilket ofta innebär begränsade garantier vid kommersiellt bruk.

CIMCOS PATENTERADE TEKNIK

STANDARDISERAD TEKNIK

Cimcos patenterade teknik gör att OXE Diesel kan ha horisontellt placerade motorer från bilindustrin. Dessa motorer uppdateras löpande med den senaste tekniken, inklusive miljöteknik och de stora volymerna gör att priserna för motorerna blir låga.

MILJÖ

I ljuset av dieselmotortillverkares höga utsläpp är det viktigt att poängtera att Cimcos OXE Diesel är den mest miljövänliga utombordsmotorn på marknaden. OXE Diesel är den första utombordsmotorn att godkännas av EPA, USA:s miljöskyddsförening.

VÄXELLÅDA

Cimcos patenterade teknik gör att växellådan kan flyttas upp direkt under motorn och därmed ovan vattenlinjen, vilket innebär att växellådan kan vara i princip hur stor som helst. OXE Diesels växellåda är i samma storlek som i en bil med samma motor.

KOPPLING

Cimco använder en helt hydraulisk, multilamellkoppling, inte helt olik den som används i automatlådor i bilar. Växlingen blir mjuk, kopplingen extremt stark och användarna kan "smyga" iväg.

KOMMERSIELL ANVÄNDNING

OXE Diesel är den första utombordsmotorn som är utvecklad för yrkesbruk. OXE Diesel uppfyller kraven i Natos "Single Fuel"-direktiv, som innebär att all Natoutrustning, pga. explosionsrisken med bensin, måste köras på diesel efter år 2015, om diesel är ett tillgängligt alternativ som finns på marknaden. Ett stort antal båtar omfattas av Natodirektivet, vilket öppnar upp för en specifik nisch för Cimcos OXE Diesel.

VD HAR ORDET

Utombordsmotorn uppfanns av norskfödde Ole Evinrude redan 1909 och utombordsmotorerna idag bär fortfarande det mesta av Oles ursprungliga teknik. 110 år efter att den första utombordsmotorn kom är tekniken i det stora identisk även idag – en vertikalt placerad motor med en vertikal axel från motorn ner till propelleraxeln där växellådan och mekanisk koppling befinner sig. Det har givetvis skett en del uppdateringar under åren, såsom elektronik, insprutning, moderna plastkåpor m.m., men den grundläggande tekniken är fortfarande densamma efter alla dessa år.

När den första utombordsmotorn på 1,5 hk lanserades var tekniken revolutionerande. Idag används samma teknik på utombordsmotorer men med effekter om upp till 400+ hk. Det är detta som lagt grunden för Cimcos verksamhet – att tekniken i den traditionella utombordsmotorn inte har uppdaterats medan motoreffekterna klättrar uppåt.

”EN NORMAL YRKESKUND HAR INVESTERINGEN PÅ SIN OXE DIESEL ÅTERBETALD PÅ OMKRING 6–9 MÅNADER, ENDAST I BRÄNSLEBESPARINGAR.”

Kundernas fundamentala önskemål är ganska enkla – de vill ha en pålitlig dieselutombordsmotor. Vår produktportfölj sträcker sig nu från 125–200 hk uppdelat på fyra modeller (125/150/175/200 hk) och nästa generations utombordsmotorer baserade på BMW-basmotorer är redan under första testfaser i såväl testlabb som på sjön och med planerad lansering under första halvåret 2020. Denna generations utombordare utökar portföljen med effekter upp till 300+ hk, vilket ger våra distributörer ett bredare produktutbud till sina kunder. Vi fortsätter att fokusera på yrkeskunder som har mest nytta av den kraftigare konstruktionen och den lägre bränsleförbrukningen. En normal yrkeskund har investeringen på sin OXE Diesel återbetald på omkring 6–9 månader, endast i bränslebesparingar.



OXE Diesel 125, 150, 175 och 200.



Andreas Blomdahl, Cimco Marine AB:s VD sedan 2018.

När jag tog över VD-rollen i juni 2018 stod vi inför en rad utmaningar som gjorde att vi inte kunde möta de målsättningar vi hade satt upp. Fokus låg därmed i första hand på att få de nödvändiga grundstenarna på plats och få ihop vår organisation till ett väloljat maskineri. Vi har därför arbetat intensivt med att få igång marknadsföring, bygga förtroende hos våra slutkunder och distributörer, uppgradera kvalitetstänket, lösa en del tekniska problem och få tillbaka OXE200 i produktion samt att få igång sänkningar av kostnader i leverantörskedjan.

Tack vare det arbete som nu har gjorts har vi berett väg för att möta vår affärsplan. Fokus framöver kommer ligga på att driva lönsamhet mer än rena produktionsvolymer. Vi avser att lägga mycket fokus på marknadsföring och vår kostnadssänkning så att vi parallellt arbetar upp volymer och marginal för att skapa vinster i verksamheten och för våra ägare.

”VI AVSER ATT LÄGGA MYCKET FOKUS PÅ MARKNAD OCH VÅR KOSTNADSSÄNKNING SÅ ATT VI PARALLELLT ARBETAR UPP VOLYMER OCH MARGINAL FÖR ATT SKAPA VINSTER I VERKSAMHETEN OCH FÖR VÅRA ÄGARE.”

Sammanfattningsvis känner jag att Cimco idag står på en mycket stabil grund och att vi har alla förutsättningar på plats för att nå våra mål framöver. Det handlar bara om att kavla upp ärmarna och se till att jobbet blir gjort – en uppgift jag och teamet ser fram emot med stor entusiasm.

Andreas Blomdahl
VD, Cimco Marine AB (publ)

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Med en stark produktlinje och en förstärkt verksamhet genomför Cimco nu företrädesemissionen som kan tillföra Bolaget högst cirka 154 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemissionen genomförs i syfte att säkra rörelsekapital till dess att säljvolymerna har ökat, samt i syfte att finansiera fortsatt utveckling av Bolagets produkter. Cimco har upptagit ett brygglån om upp till 55 MSEK för att säkerställa kapitalbehovet till nedanstående aktiviteter fram till dess att företrädesemissionen är genomförd.

LIKVID FRÅN UNITS (APRIL 2019)

I april 2019 kan teckning av units i företrädesemissionen tillföra Cimco cirka 93,3 MSEK – , efter avdrag för emissionskostnader och kostnader för garantiåtaganden om totalt cirka 9,7 MSEK.

Emissionslikviden kommer i första hand att användas till återbetalning av brygglån vilket har nyttjats för att finansiera utveckling av den BMW-drivna versionen av OXE Diesel, investeringar i anläggningstillgångar och rörelsekapital till dess att Företrädesemissionen är genomförd. Återbetalningen av bryggLånet motsvarar cirka 60 procent (cirka 58 MSEK) av emissionslikviden.

Resterande emissionslikvid planeras att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. Rörelsekostnader: cirka 62,5 procent (cirka 22 MSEK).
2. Investeringar i anläggningstillgångar: cirka 12,5 procent (cirka 4 MSEK).
3. Utveckling av den BMW-drivna versionen av OXE Diesel: cirka 25 procent (cirka 9 MSEK).

LIKVID FRÅN INLÖSEN AV TECKNINGSOPTIONER (OKTOBER 2019)

I oktober 2019 kan utnyttjande av teckningsoptioner efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,2 MSEK tillföra Cimco cirka 50,8 MSEK. Emissionslikviden planeras att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. Rörelsekostnader: cirka 62,5 procent (cirka 32 MSEK).
2. Investeringar i anläggningstillgångar: cirka 12,5 procent (cirka 6 MSEK).
3. Utveckling av den BMW-drivna versionen av OXE Diesel: cirka 25 procent (cirka 13 MSEK).

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT

Den som på avstämningsdagen den 15 mars 2019 är aktieägare i Cimco äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Sista dag för handel inklusive rätt att teckna units är 13 mars 2019. Första dag för handel exklusive rätt att teckna units är den 14 mars 2019. En (1) befintlig aktie ger sju (7) uniträtter och sex (6) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit. Varje unit består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2019:1.

Units som tecknas utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand personer som även tecknat units med stöd av uniträtt (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen), i andra hand andra personer som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgaranter.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Hagberg & Aneborn senast kl. 15.00 den 3 april 2019 på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Hagberg & Aneborn på www.hagberganeborn.se eller på telefonnummer 08-408 933 50. Tilldelade units ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota utfärdades. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren.

Anmälningsperiod: 20 mars–3 april 2019.

Teckningskurs: 3 SEK per unit, det vill säga 1 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Handel med uniträtter: 20 mars 2019–1 april 2019.

Handel med BTU: 20 mars 2019 till dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Antal aktier innan emission: 29 506 173 stycken.

ISIN-kod: Aktien har ISIN-kod SE0009888613 och teckningsoptionen har ISIN-kod SE0012324218.

Marknadsplats: Cimco är noterat på Nasdaq First North.

Tecknings- och garantiåtaganden: Teckningsförbindelser har erhållits från befintliga aktieägare uppgående till cirka 20 MSEK motsvarande cirka 19,5 procent av den initiala emissionslikviden. Vidare har Cimco erhållit garantiåtagande om cirka 81,5 MSEK motsvarande cirka 79 procent av den initiala emissionslikviden.

Teckningsoptioner: En (1) teckningsoption av serie 2019:1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 4–17 oktober 2019 till 1,50 SEK per aktie.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR TECKNA UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT

1. DU TILLDELAS UNITRÄTTER

För varje aktie i Cimco du innehar på avstämningsdagen den 15 mars 2019 får du sju (7) uniträtter ("**UR**"). Sista dag för handel inklusive företrädesrätt är den 13 mars 2019.



2. DU NYTTJAR DINA UR: 20 MARS–3 APRIL 2019

Sex (6) UR berättigar till teckning av en (1) unit för 3 SEK per units.



RÄKNEEXEMPEL

Sista dag för handel inklusive företrädesrätt är den 13 mars 2019. En aktieägare med 4 200 aktier får 29 400 UR (4 200 aktier x 7 UR). 29 400 UR ger möjlighet att teckna 4 900 units (29 400 UR / 6 UR) för totalt 14 700 SEK (4 900 units x 3 SEK).

3. VAD VARJE UNIT INNEHÅLLER

En (1) unit innehåller tre (3) aktier och en (1) teckningsoption av serie 2019:1 ("**TO**").



RÄKNEEXEMPEL

4 900 units för totalt 14 700 SEK blir totalt 14 700 aktier och 4 900 TO.

4. DU NYTTJAR DINA TO: 4–7 OKTOBER 2019

Varje TO berättigar till teckning av en (1) ny aktie till 1,50 SEK per aktie under perioden 4–17 oktober 2019.



RÄKNEEXEMPEL

Samtliga 4 900 TO kan användas för att teckna 4 900 nya aktier för totalt 7 350 SEK (4 900 TO x 1,50 SEK).

WOW - En Reklambyrå!



OXE Diesel är den enda utombordsmotorn som byggdes speciellt med kommersiella användares krav i åtanke. Den är utformad för de som använder sin båt varje dag oavsett förhållandena, och måste förlita sig på enheterna i många timmar varje år. Innovationen fyller ett nytt segment inom den marina industrin och kan inte jämföras med andra produkter som finns tillgängliga på marknaden idag. Effektivitet, uthållighet, kraft och kontroll.

CIMCO INFORMATION INVESTMENT FOLDER 19.03

CIMCO

Cimco Marine AB (publ)
Metallgatan 17B, SE-262 72 Ängelholm, SWEDEN
info@oxe-diesel.com, www.oxe-diesel.com