

# KINDWALLS

bilvaruhus

## Emissionsmemorandum 2009



Mitsubishi Outlander



KIA Picanto



Subaru Outback



Ford Ka



KIA Magentis



Ford Mondeo



KIA Sorento



Mitsubishi Grandis



Subaru Forester



Mitsubishi Lancer Sportback



Ford Transit



Ford S-MAX



Ford Focus Flexifuel



Mitsubishi L200



Ford Ranger Wildtrack



KIA Cee'd SW

## Bolagsaspekter

Kindwalls Bil AB (publ) (Kindwalls) är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige och registrerades 1963-08-05 med organisationsnummer 556088-5849. Nu gällande firma registrerades 1997-09-24.

Kindwalls verksamhet skall vara att bedriva försäljning av bilar, idka verkstadsrörelse och bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden under de senaste tolv månaderna.

Bolaget är Euroclear Sweden AB -anslutet, (f.d. VPC) vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Stockholms län, Järfälla kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

### **Kindwalls Bil AB (publ)**

Box 6502

175 06 JÄRFÄLLA

Tel 08-79 50 500

[www.kindwalls.se](http://www.kindwalls.se)

## Risker

### **Ökad konkurrens**

Kindwalls har sedan 1954 representerat Ford i Stockholmsregionen. När 2 ytterligare återförsäljare etablerade sig i Stockholm innebar det en risk för överetablering. För att säkra upp marknadspotentialen har Kindwalls valt att komplettera verksamheten med ytterligare 3 bilmärken, Subaru, Kia och Mitsubishi. Målsättningen är att nå fram till samma totalvolym som tidigare. Den massiva prispress som nu initieras av tillverkarna påverkar förtjänstmöjligheten på nya bilar i återförsäljarledet. Hur snabbt en ökning i efterfrågan kommer är en osäkerhetsfaktor.

### **Finansiella problem**

Den expansion som Kindwalls genomgått genom utökandet av antalet representerade bilmärken och om-/utbyggnation av lokaler har sammanfallit med en extrem lågkonjunktur. Den sänkning av kostnadsmassan som genomförts ger nu rätt bas för verksamheten och behovet är nu att få in likviditet för att kunna prestera maximal leveransvolym mot de storkunder som kräver 30 dagars nettobetaling. (Större finansbolag samt Stat, Kommun och Landsting).

### **Problem att rekrytera verkstadspersonal**

I den bransch bolaget är verksamt ligger den huvudsakliga intjäningen i den eftermarknad som genereras i verkstäderna. För att nå framgång här krävs att bolaget kan rekrytera och behålla duktiga och erfarna mekaniker och bilskadereparatörer, samt ledningspersonal. Brist på utbildad arbetskraft kan försvåra bolagets möjligheter att nå uppställda mål.

## Undantag från prospektskyldighet

Emissionen i detta memorandum är undantaget från prospektskyldighet enligt LHF (Lag om handel med finansiella instrument) 2 kapitel 4 § 5. Undantaget gäller för emissioner under 1 miljon euro. Det innebär att memorandumet inte har granskats och godkänts av Finansinspektionen.

## Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen vid Kindwalls Bil AB (publ) med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen för Kindwalls Bil AB (publ) är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd.

Stockholm den 26 oktober 2009

**Kindwalls Bil AB (publ)**

Göran Atterwall Kjell Stenberg Håkan Gartell Anders Bergman Magdalena Gunnarsdotter Lilja

## VD har ordet

Det har nu gått drygt ett år sedan jag tillträdde som VD för Kindwalls. Koncernen var då i ett ekonomiskt dåligt skick, vilket resulterade i ett negativt resultat på 41,6 mkr 2008.

Planen för att få Kindwalls på rätt köl och kurs är uppdelat i ett antal olika steg, där steg 1 har varit att sänka företagets kostnadsmassa med 40 mkr. Detta är nu genomfört och klart.

Steg 2 är att tillföra Kindwalls en likviditet på 13,6 mkr.

I maj månad tog jag kontakt med Almi Företagspartner och inledde en diskussion om att erhålla ett tillväxtlån på 4 mkr. Processen har varit lång och efter en grundlig genomlysning av Kindwalls möjligheter att bli lönsamt, så tillstyrktes lånet den 5 oktober 2009.

Nu genomförs en nyemission som tillför ytterligare 9,6 mkr och därmed har steg 2 uppnåtts.

Steg 3 är att tillföra en ökad omsättning till den låga kostnadsmassan och börja generera vinst i företaget. Fram till nu har mitt egna fokus till 100 % dedikerats till de två första stegen i planen och mitt engagemang i försäljningen har av förklarliga skäl varit begränsad av tidsskäl.

Från september månad har jag flyttat över mitt fokus till att öka omsättningen på bilförsäljning, servicemarknad och reservdelar. Genom ökad närvaro och påverkan uppnåddes i september månad en ordergång på nya bilar som översteg motsvarande månad 2008 med 22,4%.

Vi ökar nu vår aktivitet/aggressivitet på marknaden och har som mål att bygga upp en orderstock på minimum 300 nya bilar.

Vi har gått från att ha arbetat med 4 affärsområden på bilförsäljningen (Ford, Subaru, Mitsubishi och Kia) till att nu även ha lyft upp begagnade bilar som ett eget affärsområde.



Varje affärsområde skall generera en vinst till bolaget. Grundläggande för att klara det är att ha en korrekt lagernivå på både begagnade och nya bilar.

Målet vid ingången av året var att ha ett begagnat billager på max 15 mkr, vilket vi har lyckats uppnå genom prioritering av affärsområdet. Lagret har under innevarande år sänkts med 23,1 mkr. Lagervärdet är idag helt korrekt och begagnade bilar säljs idag med god lönsamhet.

Hos Ford tillämpas konsignationslager, vilket innebär att vi som återförsäljare själva beställer vårt behov i fabrik. Efter en tid tillämpas en räntekostnad för bilar i detta lager.

Genom en mer intensiv analys av vad som efterfrågas, så har vi sänkt konsignationslagerräntan på årsbasis med ca. 2 mkr.

Övriga bilmärken som representeras tillämpar kommissionslager, vilket innebär att var och en av dessa generalagenter själva står för sitt Sverigelager.

Under besparingsprogrammet har personalstyrkan i Kindwalls minskats från 158 vid

årsskiftet ner till 132. Som ett led i att öka vår aktivitet, har 3 nya säljare med dokumenterat hög volymkapacitet anställts.

Personalen i Kindwalls har under besparingsperioden haft en tuff tid, men kämpat på för att bidra till att få Kindwalls lönsamt. Förutom personalminskning så har en lönefrysning för 2009 framförhandlats med företagets fackliga representanter på tjänstemannasidan. Kvarvarande personal har en bra produktivitet i sina respektive roller och är den viktigaste resursen när det gäller att öka upp omsättningen.

Genom att ha skapat förutsättningarna för en lönsam verksamhet, så är alla i företaget fokuserade på att, var och en, bidra till ett gemensamt lyft.

Den 1 maj implementerades det nya affärssystemet Automaster/Visma. Genom en

god förplanering har denna process kunnat genomföras utan någon större påverkan på verksamheten. Med Automaster så uppnås en ökad effektivitet på samtliga av företagets avdelningar och ger en betydligt bättre möjlighet till uppföljningar än vad som gällde i tidigare affärssystem TT-bil.

Med den erfarenhet jag har från att vända negativa trender under lågkonjunktur i bilbranschen, så konstaterar jag att Kindwalls nu är klart och redo att börja prestera. Uppgiften jag fick förra året var inte lätt, men den är till grunden genomförd. Jag ser nu framtiden an med tillförsikt att detta anrika bilföretag, med sina 77 år i branschen, skall generera vinst till sina ägare

Gary Henriksson  
VD

#### **Gary Henriksson, 63 år**

- 1985 platschef för en av Ostermans Fordanläggningar i Stockholm. (Haninge).
- 1987 försäljningsdirektör för Saab-Ana i Stockholm.
- 1990 VD för Opelföretaget Motor Ami i Södertälje.
- 1992 Ägare och VD för egna verksamheten Gary Henriksson Bil AB (Gary's) i Märsta. Under auktoriserad av Kindwalls för bilförsäljning, service/reparation samt reservdelar till Ford.
- Har varit anställd hos Kindwalls på olika befattningar sedan 2007, och tillträdde som t.f. VD i oktober 2008.
- Utnämndes till VD i Kindwalls den 26 oktober 2009.

#### **Kindwalls historia**

AB Wilhelm Kindwall är ett anrikt bilföretag i med sina rötter i Stockholm. Företaget bildades 1932 och sålde de första 20 åren, engelska bilar av märkena Morris, Wolseley, Riley, MG och Lagonda. Senare tillkom även Armstrong Siddeley, Lanchester och Singer. Under andra världskriget såldes även gengasaggregat med tillbehör. 1954 blev Kindwalls auktoriserat återförsäljare för Ford Motor Company. I november 2004 blev Kindwalls auktoriserad återförsäljare för Subaru. Från och med februari 2007 blev Kindwalls även återförsäljare för KIA Motors. I april 2007 utökades antalet varumärken med Mitsubishi.

#### **Viktiga händelser i Kindwalls utveckling**

- 1932 – Företaget grundas.
- 1954 – Företaget blir auktoriserat av Ford Motor Company.
- 1994 – Företaget blir första bilåterförsäljare i Sverige att certifieras enligt ISO 9002.
- 1999 – Notering av aktien på AktieTorget.
- 2000 – Kindwalls blir ensam återförsäljare för Ford i Stockholm.
- 2004 – Företaget blir auktoriserat av Subaru.
- 2005 – Flera Fordåterförsäljare i Stockholm
- 2007 – Börjar som återförsäljare av KIA.
- 2007 – Förvärv av Mitsubishis egna återförsäljare i Stockholm.
- 2007 – Förvärv av lackeringsverkstad i norra Stockholm.
- 2008 – Byggnation av lackeringsverkstad i södra Stockholm.
- 2008 – Om-/utbyggnad av lokaler.
- 2009 – Nedläggning av bilförsäljning i Hammarbyanläggningen.

## Kindwalls i sammandrag

Kindwalls affärsidé är att erbjuda privatpersoner och företagskunder ett brett märkes- och modellutbud av både nya och begagnade personbilar och transportbilar. Kunderna skall erbjudas en kvalificerad märkesservice och avpassat utbud av reservdelar och tillbehör. Kindwalls skall vara det självklara alternativet för kunden för att lösa deras transportbehov. Genom en effektiv försäljningsorganisation, rationell serviceorganisation, motiverade medarbetare och nöjda kunder skall Kindwalls vara ett stabilt, uthålligt och lönsamt företag.

### Verksamhet

Kindwalls är ett bilvaruhus som är auktoriserad återförsäljare åt Ford, Subaru, KIA och Mitsubishi. Verksamheten bedrivs från 5 anläggningar i Stor-Stockholm, varav 2 är fullserviceanläggningar.

Kindwalls säljer och levererar idag ca 2 300 bilar om året varav ca 1 300 begagnade bilar. Bolaget hanterar ca 35 000 arbetsorders vid de fem verkstäderna. Framtidsutsikterna för Kindwalls är goda, och bolaget står väl rustat för framtiden.

### Styrelsens, VD och revisor

Företagets styrelse består av:

- Göran Atterwall, styrelseordförande
- Kjell Stenberg

- Håkan Gartell
- Anders Bergman
- Magdalena Gunnarsdotter Lilja, arbets-  
tagarrepresentant

VD är Gary Henriksson

Revisor är Lindebergs Grant Thornton AB,  
Carl Niring, auktoriserad revisor

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har införlivats genom hänvisning till att de finns tillgängliga på företagets hemsida följande dokument: de tre senaste årsredovisningarna jämte revisionsberättelser. Dessa finns att hämta på [www.kindwalls.se](http://www.kindwalls.se)

## Utvald finansiell information

Koncernen	2009	2008	2008	2007	2006
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning, TSEK	232 291	336 564	596 401	733 092	671 883
Rörelseresultat, TSEK	-4 782	-15 643	-34 736	-9 591	2 531
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-6 487	-17 636	-39 411	-12 192	654
Balansomslutning, TSEK	95 453	151 146	120 391	146 901	127 082
Resultat per aktie (antal aktier vid räkenskapsårets utgång)	-0,21 kr	-1,73 kr	-1,38 kr	-0,97 kr	0,06 kr
Resultat per aktie (efter full utspädning)	-0,20 kr	-1,51 kr	-1,31 kr	-0,84 kr	0,06 kr
Soliditet	0 %	7 %	6 %	19 %	18 %
Eget kapital vid periodens slut, TSEK	330	10 769	6 817	28 405	22 726
Nettomarginal	-2,8 %	-5,2 %	-6,6 %	-1,7 %	0,1 %
Avkastning på eget kapital	-182 %	-90 %	-224 %	-48 %	3 %
Kassaflöde, TSEK	0	-413	-415	316	96
Investeringar, TSEK	1 223	10 653	10 262	11 406	4 783
Utdelning, TSEK	0	0	0	0	0
Antal anställda	134	163	158	164	152

## Aktieägare

<b>Kindwalls aktieägare 2008-12-31</b>	<b>Antal A-aktier</b>	<b>Antal B-aktier</b>	<b>Antal pref- rensaktier</b>	<b>Andel röster</b>	<b>Andel kapital</b>
Familjen Atterwall m. bolag	600 000	2 139 000	20 000 000	79,1 %	75,3 %
Småbolagsfonden		993 000		2,8 %	3,3 %
Nordnet pens.förs. AB		509 100		1,4 %	1,7 %
Lars-Olof Sjöström		473 200		1,3 %	1,6 %
Kapitalkraft AB (publ)		300 000		0,9 %	1,0 %
Margit Duvander		266 912		0,7 %	0,9 %
Kjell Stenberg		264 000		0,7 %	0,8 %
Familjen Gartell m. bolag		221 000		0,6 %	0,7 %
Eva Annell		200 000		0,6 %	0,7 %
Övriga ca 350 aktieägare		4 233 788		11,9 %	14,0 %
<b>Totalt</b>	<b>600 000</b>	<b>9 600 000</b>	<b>20 000 000</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

<b>Kindwalls aktieägare efter genomförd emission</b>	<b>Antal A-aktier</b>	<b>Antal B-aktier</b>	<b>Antal prefe- rensaktier</b>	<b>Andel röster</b>	<b>Andel kapital</b>
Familjen Atterwall m. bolag	600 000	2 139 000	20 000 000	51,4 %	46,1 %
Småbolagsfonden		993 000		1,8 %	2,0 %
Nordnet pens.förs. AB		509 100		0,9 %	1,0 %
Lars-Olof Sjöström		473 200		0,9 %	1,0 %
Kapitalkraft AB (publ)		300 000		0,5 %	0,6 %
Margit Duvander		266 912		0,5 %	0,5 %
Kjell Stenberg		264 000		0,5 %	0,5 %
Familjen Gartell m. bolag		221 000		0,4 %	0,4 %
Eva Annell		200 000		0,4 %	0,4 %
Övriga ca 350 aktieägare		4 233 788		7,7 %	8,6 %
<i>Föreliggande nyemission</i>			<i>19 200 000</i>	<i>35,0 %</i>	<i>38,9 %</i>
<b>Totalt</b>	<b>600 000</b>	<b>9 600 000</b>	<b>39 200 000</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## Aktiekapitalets utveckling

<b>Händelse</b>	<b>Ökning antal</b>	<b>Förändring av aktiekapital</b>	<b>Totalt aktiekapital</b>	<b>Kvotvärde</b>
1963 Bildande	500	50 000	50 000	1
1997 Fondemission	5 099 500	5 050 000	5 100 000	1
2007 Nyemission	5 100 000	5 100 000	10 200 000	1
2008 Nyemission	20 000 000	20 000 000	30 200 000	1
2009 Minskning av aktiekapitalet	0	-24 160 000	6 040 000	0,2
<i>2009 Föreliggande nyemission</i>	<i>19 200 000</i>	<i>3 840 000</i>	<i>9 880 000</i>	<i>0,2</i>

Preferensaktierna ger förtur till en årlig non-kumulativ utdelning med upp till 10 öre per preferensaktie. Preferensaktierna kommer automatiskt att konverteras till en stamaktie av serie B år 2013. Preferensaktierna kan dock dessförinnan konverteras till en stamaktie av serie B på innehavarens begäran. Aktier av serie A berättigar till tio röster medan aktier av serie B och preferensaktierna har en röst. Aktieägare i bolaget har företrädelserätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet. I övrigt hänvisas till Bolagsordningen som finns utlagd på bolagets hemsida, [www.kindwalls.se](http://www.kindwalls.se).

# Motiv för erbjudandet

## Marknaden

Marknaden har präglats av den typ av lågkonjunktur som regelbundet återkommer vart 12:e år. Dessutom har det tillkommit en global finansiell kris som förstärkt lågkonjunkturen på ett påtagligt sätt. Totalmarknaden för nya personbilar har under året minskat med 22,7% och lätta transportbilar (< 3,5 ton) har minskat med 35,0%.

En viss återhämtning börjar märkas, vilket föranlett Bil Sweden att höja sin prognos för år 2009 från 185.000 till 205.000 registrerade personbilar. Prognosen för 2010 lyder på 220.000 personbilar och 39.000 lätta transportbilar.

## Framtidsutsikter

Det finns ett uppdämt behov av tjänstebilar som har börjat slå igenom i offertförfrågningar och försäljning. Behovet kommer att öka under resterande del av året och under nästa år, då maxgränsen för leasingavtalsförlängning för många bilflottor hos finansbolagen uppnås.

Även hos privatkunden finns det ett uppdämt behov av att byta till en ny eller nyare bil. Lagervolymen av begagnade bilar är låg och begagnatpriserna har gått upp. Till detta kommer biltillverkarnas kampanjer och aktiviteter för att sälja nya lagerbilar, vilket har gjort att steget från en bättre begagnad bil till en ny är mindre än vanligt.

Kindwalls räknar framöver med en stigande efterfrågan fram till nästa konjunkturtopp. Vi tror den toppen kan beräknas inträffa 2013.

Bolaget har idag genomfört en sänkning av sin kostnads massa motsvarande hela 2008 års förlust på drygt 40 mkr. Grunden för en lönsam verksamhet i företaget är därmed lagd.

Delårsrapporten för perioden januari – juni 2009 har belastats med ca. 6 mkr p.g.a. stora

volymer av återkommande hyrbilar, som under slutet av 2008 och under 2009 återkommit med allt för höga garanterade återköpsvärden.

Samtliga dessa hyrbilar är nu utsålda och någon ytterligare negativ resultatspåverkan kommer därmed ej att ske. Lagret av begagnade bilar, som per den sista december 2008 uppgick till 35 mkr är i oktober 2009 nere på 11,9 mkr och består av bilar med korrekt värdering ur lönsamhetssynpunkt.

Kvartalsredogörelsen för kvartal 3 2009 bifogas detta memorandum.

Genom föreliggande nyemission kommer företaget att kapitaliseras med 9,6 mkr. Till detta skall läggas det tillväxtlån på 4 mkr som Kindwalls beviljats av Almi Företagspartner. Sammantaget tillförs Kindwalls 13,6 mkr.

Almi Företagspartner har gjort en omfattande genomlysning av Kindwalls möjligheter att, efter vidtagna åtgärder, gå med vinst. Även Östgöta Enskilda Bank/Danske Bank har en tilltro till Kindwalls möjligheter att generera vinst, vilket manifesteras genom den kreditnivågaranti som banken skriftligt upprättat.

Den 28 oktober 2009 kommer AB Wilhelm Kindwalls dotterbolag MMC AB att fusioneras in i moderbolaget, vilket ökar det egna kapitalet i AB Wilhelm Kindwall med 5,4 mkr.

Redan i nuvarande pressade marknad med extremt låg efterfrågan, så balanserar Kindwalls på ett +/- 0-resultat och bedöms kunna redovisa ett positivt resultat under kvartal 4 2009.

En väntad ökad efterfrågan kommer därmed att gynna svensk bilhandel i allmänhet och ett välstädat Kindwalls i synnerhet.

## Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.

## Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Kindwalls Bil AB (publ) uppgår före nyemissionen till 6 040 000 kronor, fördelade på 30 200 000 aktier, varav 600 000 aktier är av serie A, 9 600 000 stamaktier av serie B och 20 000 000 preferensaktier. Efter emissionen av ytterligare 19 200 000 preferensaktier uppgår aktiekapitalet till 9 880 000 kronor, fördelade på 49 400 000 aktier, varav 600 000 aktier av serie A, 9 600 000 stamaktier av serie B och 39 200 000 preferensaktier.

Preferensaktierna ger förtur till en årlig non-kumulativ utdelning med upp till 10 öre per preferensaktie. Preferensaktierna kommer automatiskt att konverteras till en stamaktie av serie B år 2013. Preferensaktierna kan dock dessförinnan konverteras till en stamaktie av serie B på innehavarens begäran. Aktier av serie A berättigar till tio röster och aktier av serie B och preferensaktierna till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

### Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (fd VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

### Utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2010. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast

genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

### Utspädningseffekter

De aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Kindwalls är 30 200 000, efter nyemissionen tillkommer 19 200 000 aktier för att därefter vara 49 400 000 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 63,6 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 38,9 procent av aktiekapitalet i Kindwalls efter nyemissionen.

### Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

### Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen görs med stöd av det bemyndigande som lämnades vid årsstämman den 17 juni 2009.

### Teckningsgaranti

Emissionen är i sin helhet garanterad, dels genom bolagets huvudaktieägare via bolag 5,4 mkr, kontant 4 mkr och kvittning av fordringar 1,4 mkr, dels genom ett börsnoterat bolag kontant 4,2 mkr.



## Villkor och anvisningar

Stämman bemyndigade styrelsen att, fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av preferensaktier vid ett eller flera tillfällen som sammanlagt kan innebära emission om högst 19 200 000 preferensaktier, varigenom aktiekapitalet kan öka med högst 3 840 000.

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 9 november 2009 är ägare av aktier i serie B i Kindwalls Bil AB (publ) äger företrädesrätt att för varje innehavd aktie av serie B teckna två (2) nya preferensaktier (PR) i Kindwalls Bil AB (publ).

### Teckningsrätter (TR PR)

Aktieägare i Kindwalls erhåller för varje befintlig aktie av serie B två (2) teckningsrätter. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny preferensaktie.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 0,50 kronor per preferensaktie. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 9 november 2009. Sista dag för handel i Kindwalls aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 4 november 2009. Första dag för handel i Kindwalls aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 5 november 2009.

### Teckningstid

Teckning av nya preferensaktier skall ske under tiden från och med den 11 november 2009 till och med den 2 december 2009. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

### Handel med teckningsrätter (TR PR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 11 november 2009 till och med den 27 november 2009. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av

köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 27 november 2009 eller användas för teckning av aktier senast den 2 december 2009 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

### Emissionsredovisning och anmälningssedlar

#### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt Emissionsmemorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Kindwalls är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller Emissionsmemorandum och särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

#### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 december 2009. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

##### 1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin

användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

## 2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 2 december 2009. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM  
Telefon:08-5065 1795  
Fax: 08-5065 1701  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

### **Teckning utan företrädesrätt**

För det fall att samtliga teckningsrätter inte utnyttjas, skall tilldelning inom ramen för nyemissionens högsta belopp i första hand ske subsidiärt, i andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt och i tredje hand ska tilldelning ske till de personer som lämnat emissionsgarantier. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall

göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 2 december 2009. Observera att anmälan är bindande.

### **Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av preferensaktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa preferensaktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna preferensaktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

### **Betald tecknad aktie (BTA PR)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA PR) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA PR på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### **Handel i BTA PR**

Ingen organiserad handel med BTA PR kommer att äga rum.

### **Leverans av preferensaktier**

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2009, ombokas BTA PR till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltar-

registrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Utdelning**

Preferensaktierna ger förtur till en årlig non-kumulativ utdelning med upp till 10 öre. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2010.

### **Handel på AktieTorget**

Preferensaktierna i Kindwalls Bil AB (publ) avser noteras på AktieTorgets handelslista vid tillräcklig spridning.

Information om handeln i de nya preferensaktierna, kommer att lämnas via ett pressmeddelande innan eventuell handeln påbörjas.

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 14 december 2009, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

### **Konvertering av preferensaktier**

Preferensaktien kommer automatiskt att konverteras till en stamaktie av serie B år 2013. Preferensaktie kan dock dessförinnan konverteras till en stamaktie av serie B på innehavarens begäran.

## **Handel i aktien**

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper utifrån det regelverk som gäller MTF. Genom avtal med OMStockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurserna finns även att följa på Text-TV och i dagstidningarna.

# **KINDWALLS** bilvaruhus

**Kindwalls Bil AB (publ)**

Box 6502

175 06 JÄRFÄLLA

Tel 08-79 50 500

[www.kindwalls.se](http://www.kindwalls.se)