



Vi ger dig **9,05 %** avkastning per år

Placera smart, placera hos oss



Erbjudande att teckna Obligationslån

VÄRMLANDS|FINANS

Värmlands Finans Sverige AB (publ)

Erbjudande att teckna obligationslån

Teckningstid:

10 december 2010 – 21 januari 2011

Teckningspost:

5 000 SEK

Antal poster i erbjudandet:

3 000 st (totalt max 5 000 vid överteckning)

Ränta:

9,05 % / år

Utbetalning:

Kvartalsvis i efterskott, f.o.m. 21 april 2011

Inlösendag:

20 januari 2013

VD

har ordet

Värmlands Finans lånar ut varje tillgänglig krona elva gånger per år. Varje gång får vi mellan fyra och sex procent för besväret. Factoring är en verksamhet där kapitalet verkligen får arbeta hårt!

Våra kunder vill växa. En viktig förutsättning för tillväxt är likviditet. Därför väljer allt fler företag att sälja sina fakturor till oss. Då får de pengarna direkt istället för att vänta en månad. Priset kunderna betalar till oss för denna tjänst är oftast fyra till sex procent av fakturabeloppet.

Värmlands Finans lånar på detta sätt ut varje tillgänglig krona ungefär elva gånger per år. Efterfrågan på våra tjänster ökar kontinuerligt. Under det första året av Värmlands Finans verksamhet köpte vi fakturor för ca 1,5 miljoner kronor. Under verksamhetsåret 2009/2010 omfattade verksamheten ca 90 miljoner, och det är bara tillgången till kapital som sätter gränsen för hur stor vår factoringverksamhet kan bli.

Vi har också inlett arbetet med att erhålla tillstånd från Finansinspektionen att erbjuda inlåningstjänster, och hoppas att redan i vår kunna erbjuda allmänheten löne- och sparkonton med fördelaktiga villkor. På detta sätt räknar vi med att framgent få ytterligare expansionsutrymme för vår factoringörelse.

Liksom våra kunder vill vi fortsätta att växa kontinuerligt. Som ett led i vårt arbete med att utöka vårt tillgängliga kapital erbjuder vi nu en företagsobligation med god ränta. Medlen som inkommer från denna företagsobligation skall oavkortat användas i factoringverksamheten.

Vi hoppas du vill placera en slant i vår expanderande verksamhet, och lovar att låta dina pengar jobba hårt och effektivt!

Karlstad i november 2010



Glenn Renbult
Verkställande direktör



Värmlands Finans AB

Värmlands Finans affärsidé är att på ett enkelt sätt erbjuda små till medelstora företag möjligheten till fakturafinansiering, s.k. factoring. Genom personlig service och anpassade lösningar levererar Bolaget tjänster med hög kvalitet.

Bakgrund till erbjudandet

Trots konkurrens på marknaden får Värmlands Finans allt fler förfrågningar om fakturaköp, trots mycket begränsade marknadsföringsinsatser. För närvarande är efterfrågan på fakturakrediter större än vad Värmlands Finans kan hantera med sin befintliga kapitalbas. För att tillvarata marknadsefterfrågan måste bolaget därmed ha en större kapitalbas.

Factoring

Värmlands Finans är idag ett mindre finansbolag som specialiserat sig på finansiering och administration av fakturafordringar med huvudinriktning på fakturaköp (factoring). Bolaget har idag tre anställda och verksamheten bedrivs i hyrda och ändamålsenliga lokaler i centrala Karlstad. Det ökade affärsintaget medför att antalet anställda bedöms öka till cirka fem personer under slutet av år 2011. Riskexponeringen i Bolagets fakturaköp bedömer Bolaget som relativt låg, då fordringarna i regel löper på 30 dagar och där en stor del av betalarna har hög kreditrating. Noggrann kreditbedömning och kontroll av fakturorna med dess underlag görs av Bolaget i varje enskilt fall.

I de fall Bolaget anser att fakturabetalarens betalningsförmåga är osäker, medan utställaren betraktas som säker, kan Bolaget välja att köpa fakturan med regress. Detta utnyttjas vid en stor del av fakturaförvärven. Bolagets kunder är små och medelstora företag, vars fakturor företrädesvis är utställda till kommuner, storföretag eller andra organisationer vilka Värmlands Finans bedömer som säkra betalare.

För att hantera risken för kreditförluster har Bolaget en strukturerad process för fakturaköp, där fakturan och dess betalare verifieras och bedöms på olika sätt. Bolagets strategi för att minimera kreditförluster består i att prioritera förvärv av enskilda fakturor framför portföljer med större antal fakturor.

Möjlighet till god avkastning

Värmlands Finans har en upparbetad kundkrets av företag vilka löpande säljer sina kundfordringar till bolaget. Verksamheten är mycket lönsam och för varje krona som löpande under ett helt år

används för fakturaköp genereras cirka 50 öre i vinst, förutsatt att fakturabetalarna står för sina åtaganden. Det motsvarar 50 procent avkastning på använt kapital. Ovanstående bygger på att Värmlands Finans betalar drygt 95 procent av fakturornas nominella belopp och att kapitalet kan omsättas i fakturor (som i regel förfaller efter 30 dagar) cirka 11 gånger på ett år.

Mycket skalbar verksamhet

Utvecklingspotentialen i verksamheten är mycket stor då Bolaget ser att intäkterna kan ökas väsentligt utan att kostnaderna ökar i motsvarande grad. Redan med Bolagets planerade organisation om 5 anställda bedömer Bolagets ledning att verksamheten kan hantera fakturaköp till ett nominellt belopp om cirka 400 Mkr årligen.

Lågkonjunktur skapar möjligheter att växa

I lågkonjunkturer får fler företag likviditetsproblem, och för dessa kan factoring vara en lösning. Företagen ser sig även om efter nya samarbetspartners inom factoring-marknaden, vilka kan förenkla och effektivisera processen. Dessa omständigheter skapar goda möjligheter för Värmlands Finans att ta marknadsandelar i rådande affärsklimat.

Flexibelt erbjudande

Enligt Bolagets uppfattning tillhandahåller de flesta factoringföretag främst lösningar som baseras på avtal med bindningstid kombinerat med krav på pantsättning av alla kundfakturor. Detta leder till onödigt stora kostnader för klienterna. Genom avtal med Värmlands Finans behöver kunderna bara sälja de fakturor de önskar. Till skillnad från många konkurrenter tar Värmlands Finans inte heller ut någon årsavgift eller motsvarande avgift, utan endast en fast kostnad per fakturaköp samt en överenskommen procentuell avgift på fakturans belopp.

Mål

Bolagets övergripande operationella mål under år 2011:

- » Köpa klientfakturor för i genomsnitt 20 MKr per månad, dvs 240 MKr på årsbasis.
- » Introducera E-spar, för att därigenom möjliggöra expansion och finansiering av fakturaköp genom inlåning från allmänheten.

Vad är factoring?

Factoring är en finansieringsform som används av företag som ett alternativ till bankfinansiering. Företagen belånar sina fakturafordringar eller säljer dem till ett finansbolag som Värmlands Finans, och får på så sätt snabbt tillgång till likviditet. Företagen betalar enligt Värmlands Finans bedömning typiskt 4 - 6 procent, av fakturans belopp till factoringbolaget för tjänsten. Factoring har blivit mycket populärt i hela världen och styrelsen uppskattar att marknaden bara i Sverige omsätter över hundra miljarder kronor årligen. För Värmlands Finans del innebär factoringverksamheten nästan uteslutande att Bolaget köper fakturor av sina klienter. Fakturorna förfaller i regel efter 30 dagar, och Värmlands Finans betalar vanligtvis 94 till 96 procent av fakturans nominella belopp. Fakturorna kan köpas med eller utan sk regress. Regress innebär att köparen har rätt att sälja tillbaka fakturan till säljaren om betalaren av fakturan inte fullgör sina åtaganden.

Anmälningssedel

- för teckning av Förlagslån i Värmlands Finans AB (publ)

Anmälningstid:	10 december 2010 – 21 januari 2011.
Teckningspost:	5 000 kronor per post, inget courtage tillkommer.
Tilldelning:	Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota omkring 24 januari 2011.
Betalning:	Betalning ska erläggas till Aktieinvest FK ABs BG 5913-5350 i samband med att anmälningssedeln skickas in. Glöm ej att ange person-/ organisationsnummer som betalningsreferens.

Förvärv sker i enlighet med villkoren som framgår av fullständigt prospekt utgivet i december 2010 av styrelsen för Värmlands Finans Sverige AB (publ). Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje potentiell ägare av förlagslån måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker genom att ta del av tillgänglig information kring detta i prospekt samt annan tillgänglig information. Fullständigt prospekt finns att ladda ner från www.aktieinvest.se och www.varmlandsfinans.se.

A. Undertecknad anmäler sig härmed för köp enligt följande:

--

stycken poster i Värmlands Finans Sverige AB (publ) förlagslån.
Varje post motsvarar 5 000 kronor.

B. Om tilldelning sker ska förlagslånen levereras till:

VP-Konto:	0 0 0
-----------	-------

eller:

Depånnummer:	Bank/ Fondkommissionär
--------------	------------------------

OBS! Om depån är kopplad till en kapitalförsäkring var vänlig kontakta din förvaltare för teckning av dessa förlagslån.

Jag har ingen depå/vp-konto utan önskar öppna en depå (BAS) hos Aktieinvest FK AB. Aktieinvest bjuder på depåavgiften under 2011 och därefter betalas ordinarie depåavgift enligt var tid gällande prislista. Depåhandlingar kommer att sändas ut när anmälningssedeln inkommit till Aktieinvest. Läs mer om Aktieinvest på www.aktieinvest.se

C. Namn- och adressuppgifter:

För- och efternamn/ Firmanamn:	Person-/ Organisationsnummer:
Postadress:	E-postadress:
Postnummer: Ort:	Land:
Ort och datum:	Telefonnummer:
Undertecknas av ägare (i förekommande fall behörig fimatecknare eller förmyndare)	

OBS! Om teckningen avser fler än 28 teckningsposter skall kopia på giltig id-handling bifogas för att anmälningssedeln skall vara giltig. För juridisk person skall i stället registreringsbevis som styrker fimateckningen, samt kopia på fimatecknarens id-handling bifogas.

Undertecknad är medveten om samt medger att:

- » Anmälan är bindande, dock kan ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel komma att lämnas utan avseende.
- » Aktieinvest FK AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av förlagslån enligt de villkor som framgår av prospekt utgivet i december 2010 av styrelsen för Värmlands Finans Sverige AB (publ).
- » Vid eventuell överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal förlagslån eller helt utebli.
- » Att jag är medveten om att inget kundförhållande föreligger mellan Aktieinvest FK AB och tecknaren avseende denna teckning.
- » Att jag är medveten om att Aktieinvest FK AB inte kommer att bedöma om teckning av aktuellt instrument passar mig eller den jag tecknar för.
- » Personuppgifter som lämnas i samband med, eller i övrigt registreras med denna anmälan behandlas av Aktieinvest FK AB för förberedelse och administration av uppdraget. Behandling av personuppgifter kan även komma att ske hos andra företag som Aktieinvest FK AB eller emittenten samarbetar med.

D. Skicka in din anmälan

per post till:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice / Värmlands Finans
113 89 Stockholm

eller per fax till:

+46 (0)8 506 517 01

eller scannad per e-post till:

emittentservice@aktieinvest.se

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Teckning av Förlagsbevis (Obligationslånet) har beslutats ske utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i Värmlands Finans Sverige AB.

Teckningspost

Teckning av Förlagsbevis sker i poster om 5 000,00 kronor nominellt belopp. Totalt kommer 3 000 poster att emitteras, vilket tillför Bolaget 15 000 000,00 kronor. Vid övertäckning kan ytterligare högst 2 000 poster emitteras, varvid Bolaget tillförs högst 25 000 000 kronor.

Restriktioner avseende rätt att delta i nyemissionen

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Sydafrika, Nya Zeeland och Kanada riktas erbjudandet att teckna Förlagsbevis inte till personer eller andra med registrerade adresser i dessa länder.

Teckningstid

Teckning av Förlagsbevis skall ske under tiden från och med den 10 december 2010 till och med den 21 januari 2011.

Teckning

Anmälan om teckning av Förlagsbevis skall ske på anmälningsedel enligt fastställt formulär som kan rekvideras på telefon 08-506 517 95, via mail, info@aktieinvest.se alternativt laddas ner från Bolagets hemsida, www.varmlandsfinans.se eller på Aktieinvests hemsida www.aktieinvest.se. Samtidigt som anmälningssedeln skickas skall betalning för Optionen göras på bankgiro nummer 5913-5350. Inbetalningen skall märkas med tecknarens person- eller organisationsnummer. Vid övertäckning skall tilldelning ske i första hand i den tidsordning anmälan inkommit, i andra hand i förhållande till tecknat belopp.

Anmälan insändes till:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice/Värmlands Finans
113 89 Stockholm

Eller på fax: 08-506 517 01
Eller inscannad till: emittentservice@aktieinvest.se

Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 21 januari 2011 klockan 16.00. anmälningsedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan hänseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel. Observera att anmälan är bindande.

Registrering av Förlagsbevis

Förlagsbevisen kommer att registreras hos Euroclear omkring den 25 januari 2011, på det av tecknaren anmälda vp-kontot eller depån. ISIN-koden för Förlagsbeviset är SE0003654748.

Handel med Förlagsbevisen

Förutsatt godkännande av Aktietorget förväntas Förlagsbevisen upptas till handel runt månadsskiftet januari-februari 2011.

Offentliggörande av teckningsresultat i nyemissionen

Utfall av Nyemissionen kommer att offentliggöras via ett pressmeddelande från Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 25 januari 2011.

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB är emissionsinstitut åt Bolaget och kan kontaktas i anledning av Erbjudandet på nedanstående adress:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice/Värmlands Finans
113 89 Stockholm
Telefon, växel: 08-506 517 00
Fax: 08-506 517 01
e-post: emittentservice@aktieinvest.se
Hemsida: www.aktieinvest.se

Frågor om Obligationslånet

Eventuella frågor om Obligationslånet besvaras på telefon 08-506 517 95.

