

# VÄRMLANDS | FINANS

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I VÄRMLANDS FINANS SVERIGE AB (PUBL)

*”Factoring på **vårt sätt** är framtiden, så tveka inte att vara en del av den. Vi står starkt rustade för tillväxt och kommande år ser ut att kunna bli mycket framgångsrika!”*

Detta dokument utgör endast en sammanfattning av Memorandumet vilket upprättats av styrelsen i Värmlands Finans Sverige AB ("Värmlands Finans") med anledning av nyemissionen. Memorandumet anger de fullständiga villkoren för emissionen. Memorandumet, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, kan erhållas från [www.varmlandsfinans.se](http://www.varmlandsfinans.se) eller [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). Ett investeringsbeslut ska baseras på Memorandumet i sin helhet.

**Du som är aktieägare i Värmlands Finans ges företrädesrätt att genom en nyemission investera kapital i bolaget. Observera om Du inte använder din företrädesrätt genom att teckna aktier för tilldelade teckningsrätter så kommer dessa teckningsrätter förfalla värdelösa.**

### **Värmlands Finans är ett snabbväxande factoringbolag**

Värmlands Finans Sverige AB grundades år 2007 och är idag ett snabbväxande finansbolag specialiserat på fakturaköp s.k. factoring. Bolaget bedriver verksamhet från Karlstad men har inga geografiska begränsningar inom Sverige. Hittills har kunderna funnits i Stockholmsområdet och Värmlands län. En genomsnittlig månad förvärvar Bolaget fakturor för ett nominellt belopp om 5 Mkr; motsvarande 60 Mkr årligen. Målet är att under 2010 nå över 10 Mkr per månad eller motsvarande 100 Mkr per år.

### **Vad är factoring?**

Factoring, eller fakturabelåning, är en finansieringsform som används av företag som ett alternativ till bankfinansiering. Företagen belånar helt enkelt sina fakturafordringar hos ett finansbolag, likt Värmlands Finans, och får på så sätt snabbt tillgång till likviditet. Företagen betalar en viss procent, oftast 4-6% av fakturans belopp till factoringbolaget för tjänsten. Factoring har blivit mycket populärt i hela världen och bara i Sverige omsätter marknaden hundra miljarder kronor årligen.

### **Värmlands Finans har en unik position**

Värmlands Finans har genom en målmedveten strategi lyckats etablera en stark position i sin bransch. Bolagets position kännetecknas idag av följande hörnstenar:

#### **Mycket högavkastande verksamhet**

Värmlands Finans har en upparbetad kundkrets av företag vilka löpande säljer sina kundfordringar till bolaget. Verksamheten är mycket lönsam och för varje investerad krona i factoringverksamheten genereras cirka 50 öre i vinst, motsvarande 50% avkastning på investerat kapital.

#### **Stor marknadsefterfrågan**

Trots konkurrens på marknaden erhåller Värmlands Finans – utan några egna marknadsföringsinsatser – allt fler förfrågningar gällande tjänsten fakturaköp. 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 ett större riskbärande kapital och den aktuella nyemissionen om 4 Mkr kommer att möjliggöra en större intäktsmassa i Bolaget.

#### **Mycket skalbar verksamhet**

Utvecklingspotentialen i verksamheten är mycket stor då Bolaget ser att intäkterna kan ökas väsentligt utan att kostnaderna ökar i motsvarande grad. Med ett eget kapital på 12 Mkr och en organisation om 5 anställda (idag 3 anställda) ser Bolaget att verksamheten är dimensionerad för att hantera fakturaköp till ett nominellt belopp om cirka 400 Mkr årligen.

#### **Lågkonjunktur skapar möjligheter att växa**

Många företag har idag likviditetsproblem och det gör att fler och fler företag ser factoring som en lösning. Företagen ser sig även om efter nya samarbetspartners inom factoring-marknaden vilka kan förenkla och effektivisera processen. Detta skapar sammantaget stora möjligheter för Värmlands Finans att ta marknadsandelar i rådande affärsklimat.

### **Den aktuella nyemissionen**

Bolagets verksamhet är kapitalintensiv. Den kraftiga expansionen under 2008/2009 har medfört att Bolagets likviditet vid varje tillfälle utnyttjas till fullo. Genom tillskottet från förestående nyemission om cirka 4 Mkr före emissionskostnader kan bolaget öka volymen av fakturaköp vilket momentant skapar en större intäktsmassa i Bolaget. Emissionen är i sin helhet garanterad genom tecknade garantiavtal. Aktieägarna i Värmlands Finans ges företräde att teckna aktier i nyemissionen. Villkoren är i sammandrag följande:

- Befintliga aktieägare äger företrädesrätt att teckna nya aktier av samma sort som aktieägaren innehar på avstämningsdagen den 4 december 2009.
- Aktieägare vilka äger aktier av serie A eller B äger rätt att för fyra (4) befintliga aktier, teckna en Unit bestående av två (2) nya aktier av serie A eller B och (ii) en (1) teckningsoption 2009/2010 berättigande till nyteckning av en aktie av serie A eller B.
- Tecknaren erlägger 8 kr per Unit vilket motsvarar 4 kr per aktie (Varje Unit innehåller 2 st aktier och en teckningsoption). Teckningsoptionen utges vederlagsfritt.
- Teckning skall ske under perioden 5 december 2009 till och med 21 december 2009.

Teckningskursen för de utställda optionerna är 4 kr per aktie och teckningsperioden är från registrering av optionerna hos Bolagsverket t.o.m den 30 juni 2010. Fulltecknas optionerna kommer Bolaget tillföras ytterligare cirka 1,9 Mkr.

## Övriga framtidsutsikter år 2010

Bolagets fakturaköp har historiskt finansierats med en kombination av eget kapital, revers- och banklån. En successivt ökad kapitalbas är en förutsättning för tillväxt från nuvarande nivåer. För att öka kapitalbasen, utöver den aktuella nyemissionen om 4 Mkr, avser Bolaget att etablera Värmlands Finans som ett mindre kredit-

marknadsaktiebolag dvs. ett aktiebolag med tillstånd att bedriva finansieringsrörelse med en balansomslutning understigande 100 Mkr. En sådan verksamhet kräver tillstånd från Finansinspektionen och skulle för Bolaget möjliggöra expansion och finansiering av fakturaköp genom inlåning från allmänheten.

## Utvald finansiell information

	2009/2010	2008/2009	2008	2007
	3 mån	12 mån	6 mån	12 mån
Nettoomsättning	2 770	2 994	1 113	1 297
Resultat efter finansiella poster	623	451	583	842
Balansomslutning	18 654	19 519	5 094	3 446
Soliditet	52,3%	46,8%	45,5%	26,5%
Rörelsemarginal	22,5%	15,1%	52,4%	64,9%

## Risker

Bolagets verksamhet är exponerad mot ett antal riskfaktorer vilka kan påverka den väsentligt negativt. Nedan nämns ett antal relevanta risker förknippade med verksamheten. För en ingående beskrivning av risker hänvisas till Memorandumet.

- Kreditförluster
- Framtida kapitalbehov
- Nyckelpersoner kan sluta
- Kort verksamhetshistorik och begränsade resurser
- Konkurrens och konkurrenter
- Ansökan kreditmarknadsaktiebolag

## Ägare

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	%-andel av röster	%-andel av kapital
Värmlands Finans Sverige Holding AB	100 000	691 600	791 600	58,65%	39,89%
Johan Kaltenbrunner		237 300	237 300	8,23%	11,96%
Värmlands Finans Sverige AB		104 500	104 500	3,62%	5,27%
Renhult Company AB		57 200	57 200	1,98%	2,88%
Övriga aktieägare	100 000	793 708	793 708	27,52%	40,00%
<b>Summa</b>	<b>100 000</b>	<b>1 884 308</b>	<b>1 984 308</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Aktiekapitalet m.m.

Aktiekapitalet uppgår före nyemissionen till 7 937 232 kronor, fördelade på 1 984 308 aktier, varav 100 000 aktier är av serie A samt 1 884 308 aktier av serie B. Efter registrering av föreliggande nyemission kan aktiekapitalet högst uppgå till 11 905 848 kronor, fördelade på högst 2 976 462 aktier, varav 150 000 aktier av serie A och 2 826 462 aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till tio röster medan aktier av serie B har en röst.

## Handel i aktien m.m.

Aktien (B-aktien) i Värmlands Finans är upptagen till handel på AktieTorget. AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper utifrån det regelverk som gäller MTF. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

## Ledning och Styrelse

VD/ledamot: Glenn Renhult  
Styrelseordförande: Robin Renhult  
Styrelseledamot: Johan Stenberg

Värmlands Finans Sverige AB (publ)  
Kungsgatan 12, 652 24 Karlstad  
Tel: 054-20 28 028  
E-post: info@varmlandsfinans.se  
www.varmlandsfinans.se



# VÄRMLANDS | FINANS