

HAVSFRUN

INVESTMENT AB

Noterat sedan 1994 på
Nasdaq Stockholm

Liten organisation med lång
börserfarenhet

>9 000 aktieägare

Eget kapital om ca 125 mkr i
likvida placeringar

Havsfrun vill apportköpa ett nordiskt bolag som vill arbeta
utifrån en börsnoterad miljö på Nasdaq Stockholm

Tid är pengar, Tappa inte tempo, Håll fokus på affärerna!

"Ett bolag som är på väg emot stora mål vill ofta fokusera på dem. Allt annat är sekundärt. En börsnotering kan vara ett viktigt steg på vägen. Det finns många goda skäl till att välja en börsnotering på Nasdaq Stockholm framför att notera bolaget på en av de mindre listorna (handelsplattformarna). Men själva noteringsarbetet - oavsett vilken lista som väljs - tar tid och kraft från företagsledningen och den egentliga affärsidén om man skall börja från början och köra hela vägen själv.

En sammanslagning med Havsfrun sparar tid och kraft även om den inte är gratis. För ett företag där ledningen vill hålla tempot och fokusera på egen tillväxt - själva affärskärnan, den som på sikt skall ge storvinst - kan denna förenkling av en börsnotering på Nasdaq Stockholm vara värdefull. Sparad tid och sparad kraft kan vara värt stora pengar."

Claes Werkell, huvudägare och ordförande

En bra väg till börsen i ett utmanande marknadsklimat

Efter att ha sålt av tidigare investeringar söker Havsfrun efter nya och större affärsmöjligheter via samgående med en lämplig företagspartner. Till följd av att bolaget sedan 1994 verkat i en noterad miljö finns alla nödvändiga börsprocesser upparbetade. Samtidigt har bolaget ett eget kapital om cirka 125 miljoner och över 9 000 aktieägare. Detta skapar en bra grogrund för ett företag som tillsammans med Havsfrun vill fortsätta sin tillväxtresa som ett publikt bolag.

Att direktnotera ett bolag på Stockholmsbörsen är en tidskrävande och dyr process. I dagens marknadsläge är dessutom tillgång till kapital begränsad och marknaden för nya noteringar har delvis stannat upp. Nasdaq Stockholm (börsen) ställer högre krav än de mindre listorna (handelsplattformarna), men de mindre listorna har sämre likviditet och innebär inte samma kvalitetsstämpel eller status för bolagen, särskilt inte internationellt. En notering på Nasdaq Stockholm, till skillnad från de små listorna, öppnar också tillgång till nya stora aktörer och kapitalintressenter på både aktie- och låneemarknaderna.

Förutsatt att samarbetet passar båda parter kan Havsfrun erbjuda en unik möjlighet till sammanslagning som en rak och kostnadseffektiv väg framåt för ett bolag som vill vidareutvecklas ihop.

Varför en börsnoterad miljö?

Ökad värdering och likviditet

En börsnotering innebär i många fall ett ökat bolagsvärde och därtill erhåller aktieägarna daglig likviditet i aktien.

Aktier som betalningsmedel

Egna aktier kan användas som betalningsmedel för framtida bolagsförvärv.

Förbättrade kapitalanskaffningsmöjligheter

Större tillgänglighet till kapitalmarknaderna för emittering av aktier och/eller obligationer. Därav bättre lånemöjligheter till lägre ränta.

Personalvård

Som noterat bolag är man mer attraktiv som arbetsgivare. Därtill skapas bättre möjligheter till incitamentprogram såsom options- och delägarprogram.

Ökad synlighet

Att verka i en börsnoterad miljö innebär en utökad varumärkesexponering vilket ger en kvalitetsstämpel och ökad trygghet för potentiella kunder och leverantörer. Därtill blir bolaget mer känt hos allmänheten.

Varför Havsfrun?

En bra alternativ väg till börsen

En affär med Havsfrun kan innebära en mer effektiv och i många avseenden snabbare väg till börsnotering än egen direktnotering.

Noterat på Nasdaq Stockholm

I jämförelse med handelsplattformarna (Spotlight, First North m.fl.) kan Stockholmsbörsen erbjuda en bredare grupp av investerare samt ge bolaget bättre tillgång till de svenska och internationell kapitalmarknaderna.

Börserfaren organisation

En mindre organisation om tre medarbetare och en styrelse som besitter en lång erfarenhet från börsnoterad miljö samtidigt som bolagets övriga börsrutiner är på plats.

Ägarspridning med över 9 000 aktieägare

Bolaget uppfyller redan med god marginal börsens spridningskrav om antalet kvalificerade investerare och s.k. free float.

Ca 126 MSEK i likvida placeringar - redo för expansion

Tillgängligt kapital om ca 125 MSEK för snabb expansion utan tidskrävande och kostsam extern kapitalanskaffning, vilket i dagens strängare investeringsklimat kan vara en utmaning i sig. Bolaget har förlustavdrag i koncernen om ca 100 mkr (netto), vilka ej är aktiverade i balansräkningen.

Vad vi letar efter

Havsfrun söker investeringsmöjligheter över ett brett spektrum av målbolag. Bolagets vision är att hitta ett spännande nordiskt bolag, sannolikt med ett marknadsvärde på 500 miljoner kronor eller mer. Bransch spelar mindre roll. Viktigt däremot är att hitta ett lönsamt bolag i tillväxt där Havsfrun kan bidra såsom ett väl fungerande börsnoterat bolag. Havsfrun har f.ö. cirka 125 mkr i likvida placeringar, vilket ger finansiell handlingsfrihet och utrymme för viss expansion. För en effektiv noteringsprocess bör målbolaget vara börsdugligt, med andra ord förväntas motsvara, eller inom kort motsvara, Nasdaq Stockholms formella krav på fortsatt notering.

”Det gäller att sälla fram en ny partner som med Havsfrun kan ge 1+1=3”

Havsfruns prioritet är att hitta ett förvärv av ett kvalitetsbolag med goda utsikter för långsiktigt värdeskapande för aktieägarna. Det är viktigt att hitta investeringsobjekt där ett samarbete kan ge mer än summan av dess delar. Ett plus ett, ska bli tre.

För att finna rätt målbolag arbetar Havsfrun brett vilket förutom egna sökningar inkluderar förslag bland annat från olika mellanhänder, såsom exempelvis företagsförmedlare. Havsfrun välkomnar också direktkontakter från potentiella målbolag. Bolaget har vid utvärdering och genomförande tillgång till ett brett och upparbetat nätverk av kvalificerade legala och finansiella rådgivare.

Hur skulle ett tänkt samgående kunna se ut?

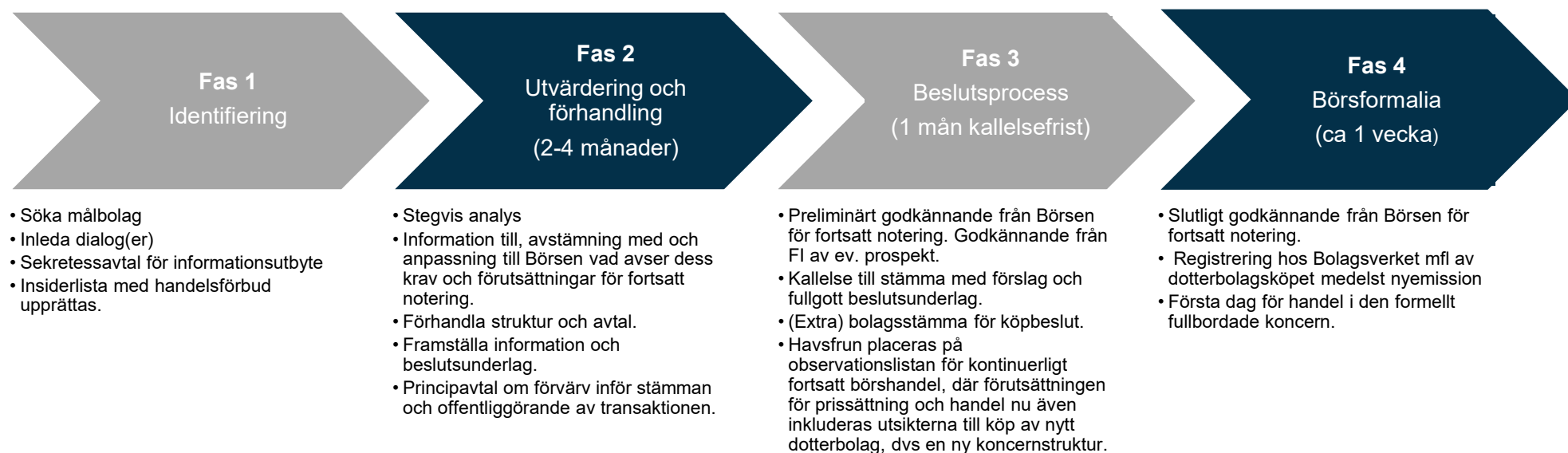
Noteringen ska präglas av ett fokus på att skapa gemensamma mervärden och ett långsiktigt aktieägarvärde. En affär förutsätter win-win för bägge parter. Såsom grundmodell är det tänkt att Havsfrun förvärvar 100 procent av målbolaget genom apportköp med nyemitterade aktier. Målbolaget blir genom detta ett helägt dotterbolag till Havsfrun. Givet den tilltänka storleken på målbolaget innebär detta även att säljaren eller säljarna får ett betydande ägande, och sannolikt avgörande inflytande i det ”nya” Havsfrun, dvs en egen, ny röstmajoritet i moderbolaget. Nuvarande huvudägare i Havsfrun är inte intresserade av en fortsatt ledande roll i en ny företagskonstellation så snart denna är ”sjösatt”, och frånträder så snart nya huvudägare bedömer att detta är möjligt och lämpligt. För övrigt kan en fristående kontant nyemission, samtidigt, bli aktuell för att tillföra ”nya” Havsfrun visst ytterligare kapital, om så anses nödvändigt.

Förväntad noteringsprocess

En direktnotering på Stockholmsbörsen, dvs en helt fristående notering, tar i normalfallet ca ett år förutsatt att bolaget i sig uppfyller vissa allmänna grundförutsättningar. Här inkluderas tiden för att uppfylla alla specifika noteringskrav och att ha alla börsfunktioner på plats likväl som hela ansökningsprocessen och slutligt godkännande av Nasdaq för upptagande till handel. Nasdaq Stockholm är krävande men har högre anseende än de små listorna.

Utgångspunkten i här aktuellt fall är att Havsfrun redan är börsnoterat, men förvärvar ett onoterat dotterbolag. Bedömer Nasdaq Stockholm att Havsfruns förvärv av ett nytt dotterbolag utgör en väsentlig förändring av Havsfruns verksamhet och/eller organisation så måste börsen godkänna fortsatt notering. Själva godkännandeförfarandet i detta fall har likheter med vanlig direktnotering (innebärande bl.a. viss due diligence, prospektskrivning, bolagsgranskning av noteringsrevisor, behov av proformaredovisning m.m.).

Skillnaden är dock att Havsfrun redan har en etablerad organisation med lång erfarenhet från börsnoterad miljö och börsrutiner på plats, vilket kan vara en avsevärd fördel i själva godkännandeprocessen och minskar det förberedelsearbetet som annars behöver vidtas*.



*** Noteringskrav/börsrutiner (exempel)**

Fritt överlåtbara aktier, redovisning och verksamhetshistorik (publicerat redovisningshandlingar och bedrivit verksamhet för åtminstone tre år), lönsamhet och rörelsekapital (dokumenterad vinstintjäningsförmåga eller tillräckligt rörelsekapital under kommande 12 månader), aktieägarspridning (free float och kvalificerade ägare), emittentens organisation (erfaren ledning och styrelse som kan sköta bolagets verksamhet och åtaganden gentemot börsen och aktiemarknaden), informationsgivning (erforderliga rutiner och system för informationsgivning), ekonomifunktion med system och rutiner för finansiell rapportering (kvartalsrapporter och årsredovisning), rutiner för hantering av insiderförteckning och diverse policydokument såsom Insider- och informationspolicy m.m.

Erfaren organisation

Bolagets tre medarbetare och styrelse har en lång erfarenhet i publik miljö genom tre börsnoterade bolag i två länder med sammanlagt ca 25 000 aktieägare.

Medarbetare



Claes Werkell
Styrelseordförande
Anställd sedan 1989
Övriga uppdrag och befattningar
Inga
Utbildning
Jur. kand.



Jonas Israelsson
VD
Anställd sedan 2000
Övriga uppdrag och befattningar
Inga
Utbildning
Ek. mag.



Marcus Eriksson
Investeringsansvarig
Anställd sedan 2004
Övriga uppdrag och befattningar
Inga
Utbildning
Ek. mag.

Kontakt

Claes Werkell

T: +46 70 862 02 28

E: claes.werkell@havsfrun.se

Jonas Israelsson

T: +46 734 17 40 21

E: jonas.israelsson@havsfrun.se

Styrelse



Claes Werkell
Styrelseordförande sedan 2017
Ledamot sedan 1994
Övriga uppdrag och befattningar
Inga
Utbildning
Jur. kand.



Håkan Gartell
Styrelseledamot sedan 2001
Övriga uppdrag och befattningar
Styrelseordförande: AB PIHR, mm
Utbildning
Fil. kand. nationalekonomi mm.



Christian Luthman
Styrelseledamot sedan 2017
Suppleant 2006-2016
Övriga uppdrag och befattningar
Advokat, delägare Wistrand
Advokatbyrå, Styrelseledamot Select
Travel Aktiebolag



John CF Tengberg
Styrelseledamot sedan 2021
Övriga uppdrag och befattningar
VD Kavalleriet AB
Utbildning
Ekonomi, Lunds universitet. Master of
Management: MIT (USA) och HEC
(Frankrike).

Aktieägare

Bolaget har en fullgod aktieägarspridning* med över 9 000 aktieägare. Huvudägarna i Havsfrun är sedan år 1995 Claes Werkell och John T Tengberg i lika delar.

2023-08-31	A-aktier	B-aktier	Kapital	Röster
10 största aktieägare	1 795 890	6 434 192	68 %	85 %
Övriga (>9 000 st.)	59 440	3 816 418	32 %	15 %
Totalt	1 855 330	10 250 610	100 %	100 %

* För upptagande till handel på en reglerad marknad krävs att det föreligger tillräcklig tillgång och efterfrågan på bolagets aktier. Syftet är att kunna uppnå en fungerande prisbildningsmekanism. Kraven avser dels att en viss andel av de aktier som är upptagna till handel ska vara i allmän ägo, s.k. free float, dels att bolaget ska ha ett visst antal aktieägare som vardera innehar aktier till ett visst värde, s.k. kvalificerade ägare. Spridningskraven på Nasdaq Stockholm är en s.k. Free float på minst 25 % och minst 500 kvalificerade ägare, vilket Havsfrun uppfyller med god marginal.

Om Havsfrun Investment AB

Havsfrun är sedan år 1994 noterat på Nasdaq Stockholm och har idag ett eget kapital på cirka 125 MKR i kortfristiga placeringar och över 9 000 aktieägare. Havsfruns fasta organisation består av tre medarbetare. En notering på Nasdaq Stockholm är prestigefylld och internationellt fullt respekterad. Den skiljer sig i anseende avsevärt från en notering på mindre listor.

Bolagets huvudfokus är att söka efter nya och större affärsmöjligheter som kan bidra till att bolaget expanderar och lyfter lönsamheten. Ambitionen är att göra någon form av allians med en strategisk partner som är intressant verksamhetsmässigt och som kan uppskattas av aktieägarna.

Mot bakgrund av bolagets expansionsplaner letar bolaget exempelvis efter att apportköpa ett större onoterat bolag som vill arbeta utifrån en börsnoterad miljö. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska bolag med ett bolagsvärde överstigande 500 mkr. Bolagssökningarna görs brett över flera olika sektorer och branscher. I avvaktan på strukturella engagemang kommer placeringarna tills vidare att fortsatt inriktas på främst kortsiktiga likvida placeringar för att upprätthålla den finansiella handlingsfriheten.

Historik och bakgrund

- Genom det delägda Stockbox Holdings AB förvärvade under år 1994 de båda nuvarande huvudägarna majoriteten i Fastighets AB Havsfrun av försäkringskoncernen Wasa. Havsfrun ägde då en fastighet och hade ett eget kapital om cirka 40 MSEK. Fastigheten såldes med god vinst under år 1998.
- År 1996 förvärvade Havsfrun Capital AB (f.d. Stockbox Holdings AB) röstmajoriteten i den finska börsnoterade investeringsbolaget Norvestia ABP av Meritabanken. Ett par år senare förvärvades kontrollen i det finska noterade investeringsbolaget Neomarkka ABP av Metsäliitto-koncernen.
- Genom fortsatta aktieköp blev Neomarkka ABP dotterbolag till Norvestia ABP i november 1999, dvs dotterdotterbolag till Havsfrun. Koncernens eget kapital, inklusive minoritet, uppgick då till cirka 1,2 MDR SEK och antalet aktieägare översteg 15 000 st.
- År 2003 avyttrades samtliga aktier i dotterbolaget Norvestia ABP inklusive aktierna i Neomarkka ABP. Havsfrun-koncernen minskade i storlek och samtidigt realiserades stora övertvärden. Havsfruns verksamhet renodlades till värdepappersförvaltning (likt den verksamhet som tidigare drivits i de finska dotterbolagen).
- Sedan år 2005 har Havsfrun förvaltat en globalt diversifierad investeringsportfölj främst med inriktning mot den globala hedgefondmarknaden. Mot bakgrund av den gynnsamma värdetillväxten i riskfyllda tillgångsslag och den låga avkastningen för hedgefonder har bolaget avyttrat placeringarna i hedgefonder för att etablera sig i en annan verksamhet.
- Bolagets huvudfokus är nu att söka efter en större samarbetspartner som kan bidra till att bolaget expanderar och lyfter lönsamheten. En ny företagskonstellation medför givetvis också ett motsvarande styrelse- och ledningsbyte till den del och i den takt detta är önskvärt.

HAVSFRUN
INVESTMENT AB

NYBROGATAN 6 BOX 5855 SE-102 40 STOCKHOLM SVERIGE
ORG.NR. 556311-5939 STYRELSENS SÄTE STOCKHOLM
TEL +46 8 506 777 00 E-POST INFO@HAVSFRUN.SE
WWW.HAVSFRUN.SE