

I Sverige finns en unik möjlighet till investeringar i småbolag

Sverige skiljer sig från de flesta övriga länder genom att en mycket hög andel av befolkningen direktäger aktier och andra värdepapper i börsnoterade och listade bolag. I Sverige finns flera olika börser och marknadsplatser där mindre företag kan notera sina aktier i syfte att bland annat öka möjligheten till finansiering. Förutom OMX Nasdaq's small cap lista och NGM Equity som bägge klassificeras som börser, finns tre stycken marknadsplatser (eller handelsplattformar) i Sverige. First North, Aktietorget och Nordic MTF vilka klassificeras som så kallade MTF:er (Multilateral Trading Facilities). Därutöver finns även ett par mindre inofficiella marknadsplatser. GFG Small Cap bedömer att det finns cirka 400 företag i Sverige som har sina aktier upptagna till handel på dessa mindre aktielistor.

Placeringsrisken i samtliga bolag som har sina aktier upptagna till handel på småbolagslistor, skall alltid betraktas som hög. De investerare som är villiga att arbeta med hög risk kan dock belönas rikligt. Aktiekursutvecklingen i de företag som tas emot positivt av marknaden, kan ibland vara mycket hög. Som investerare är det dock svårt och tidsödande att analysera ett stort antal företag i syfte att hitta de bästa placeringsalternativen. Det är mot denna bakgrund som GFG lanserar GFG Small Cap. Äntligen finns ett alternativ att investera i en portfölj av småbolag med bred riskspridning.

Småbolagsfonderna är inget alternativ...

Banker, fondkommissionärer och fondbolag erbjuder bland många finansiella produkter, småbolagsfonder till sina kunder. Tyvärr är det ytterst sällan som dessa småbolagsfonder väljer att investera i bolag som är noterade på småbolagslistorna. Investerarna har således få möjligheter att uppnå en önskvärd riskspridning i en portfölj av småbolag.

PPM-systemet innehåller idag 15 fonder kategoriserade som småbolagsfonder. Fondernas totala förvaltade volym uppgår till cirka 55 miljarder SEK per den 28e februari 2014. Placeringsreglementet för dessa fonder är generellt brett och flertalet av fondernas innehåll riktar sig mot bolag i Mid Cap segmentet snarare än den uttalade namnsättningen Småbolag.

Äntligen en möjlighet att investera i en riktig småbolagsportfölj med bred riskspridning!

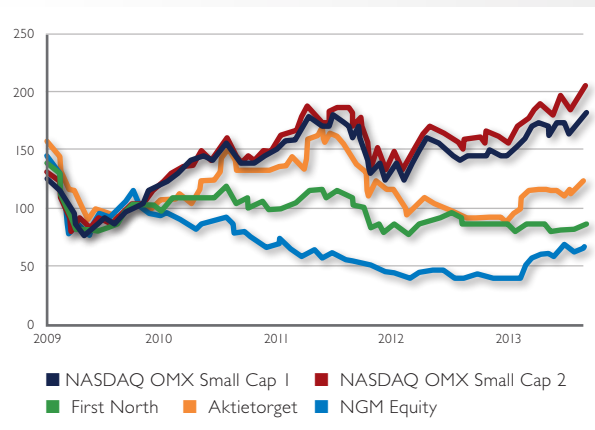
GFG Small Caps verksamhet är att genomföra investeringar i företag vars aktie är noterad på de mindre aktielistorna i Sverige, eller på motsvarande listor i Europa, företag vilka uttalat att de inom 12 månader avser att notera sin aktie på en mindre aktielista samt att delta i särskilda investeringsmöjligheter, exempelvis garantikonstium och s k bryggån. Det som framförallt skiljer GFG Small Cap från andra investeringsalternativ som fokuserar på småbolag är fem saker;

... inte heller investeringsbolagen

Det finns ett flertal investeringsbolag verksamma på den svenska marknaden. Investeringsfilosofin skiljer sig både gällande inriktning av sektorer bolagen investerar i samt vilket skede av utvecklingsfasen investeringsobjekten befinner sig i. Vanligtvis riktar sig delägande i investeringsbolag mot en sluten krets investerare. Alltså privata bolag som mindre investerare inte får möjlighet att köpa aktier i. Den vanligaste använda strategin är att investeringsbolagen specialiserar sig på en sektor. Detta begränsar möjligheten för investeraren att uppnå en bred riskspridning. Exempel på medelstora investeringsbolag är Creades, Öresund, Altor och Spiltan medan Axxonen, Servisen och Transferator kan anses vara exempel på mindre investeringsbolag.

Indexutvecklingen för småbolag

I nedanstående bild jämförs småbolagsindexen för OMX Small Cap 1 och 2, First North, Aktietorget och NGM Equity.



Det är viktigt att påpeka att det finns svårigheter med att jämföra småbolagsindex. Av naturliga skäl strävar de noterade bolagen i takt med att de expanderar, att byta till en "finare" aktielista, exempelvis att ett framgångsrikt bolag som är noterat på First North, blir accepterat för handel på NASDAQ OMX Small Cap lista. År med många sådana aktielistbyten medför att indexutvecklingen med automatik blir bättre på NASDAQ OMX Small Cap jämfört med First North, Aktietorget och NGM Equity.

- GFG Small Cap investerar i noterade småbolag i dess rätta betydelse, d v s investeringar i bolag noterade på småbolagslistorna, inte på OMX Mid Cap vilket är vanligt för de större småbolagsfonderna,
- GFG Small Cap söker uppnå en bred riskspridning genom att inte binda sig till ett eller ett fåtal industri-sektorer vilket annars är vanligt förekommande,
- GFG Small Cap söker uppnå ytterligare riskspridning genom att investera även i tidiga faser, d v s bolag i start-up och expansionsfasen,
- GFG Small Cap är en aktiv ägare som inte bara tillför kapital utan också erfarenhet, kunskap och kontaktytor inom management och affärsutveckling, samt
- GFG Small Cap har en mycket väl definierad investeringsprocess vid genomförandet av investeringarna.

Investeringsprocess

GFG Small Caps process för att genomföra en investering ser kortfattat ut på följande sätt.



Baserat på löpande bevakning, informationsinsamling och analys, tas olika investeringsalternativ fram vilka uppfyller merparten av Investeringskriterierna. Om GFG Small Cap därefter väljer att gå vidare i sin analys kontaktas huvudägaren, styrelseordföranden eller verkställande direktören för företaget och GFG Small Cap presenterar sina avsikter och ber om ett möte. Möte hålls där GFG Small Caps noga förberedda medarbetare djupintervjuar aktuella personer. Om analysen efter genomfört möte faller väl ut påbörjar GFG Small Cap sin due diligence (djupanalys) av företaget. Fokusering sker på följande frågor:

- Intäktsmodell och historisk intjäningsförmåga.
- Storlek och tillväxt för den marknad företaget verkar på.
- Kvaliteten och transparensen i företagets informationsgivning.
- Analys över nuvarande aktiekurs.

Efter förhandling genomför GFG Small Cap investeringen, antingen genom ett eller flera köp av större aktieposter eller genom att successivt köpa aktier i marknaden. Efter genomförd investering bevakas samtliga investeringar noggrant och mäts mot internt uppsatta delmål. Om investeringen utvecklas enligt internt uppsatta delmål, övervägs försäljning av hela eller delar av investeringen. Liksom vid köpet av aktierna kan detta ske genom blockförsäljningar eller i marknaden. Hela den beskrivna Investeringsprocessen dokumenteras och arkiveras.

I syfte att säkerställa kvalitativa investeringsbeslut, håller GFG Small Cap för närvarande på och ISO 9001-kvalitetstestcertifierar bolagets Investeringsprocess.

GFG Small Cap har option på två investeringar!



Hero Poker (www.heropoker.net) har en exklusiv licens att bedriva online poker på den Filippinska marknaden. Sajten lanserades i februari 2014 och är den första reglerade och av staten licensierade spelsajten i landet. Av Filippinernas 101 milj invånare använder 29,6 milj Facebook vilket gör landet till nr åtta i världen beträffande Facebook-användare. Bolagets huvudägare och grundare är David Jung, tidigare chef för Poker Stars framgångsrika etablering på den asiatiska marknaden. Filippinerna anses vara den mest utvecklade landbaserade pokermarknaden i Asien med över 40 st pokerhus. Genom Hero Poker etableras nu den första Internetbaserade aktören!

SVENSKA LOTTOPORTALEN

Svenska Lottoportalen (www.svenskalottoportalen.com) erbjuder spel på lotto på de största lottospelen i Europa, EuroMillions och EuroJackpot. Köp av lottorader sker på Internet och kunderna kan befinna sig var som helst i världen. Internetbaserat lottospel är för närvarande det minst utvecklade online-spelet i världen och attraherar andra typer av spelare i jämförelse med exempelvis poker, casino och sportsbetting. En viktig aspekt vid spel på lotto är att många har sina "tur-nummer" som de tycker är roligt att spela på. Sajten lanserades i januari 2014 och det kapital som nu anskaffas ska huvudsakligen användas till ytterligare marknadsföringsinsatser.

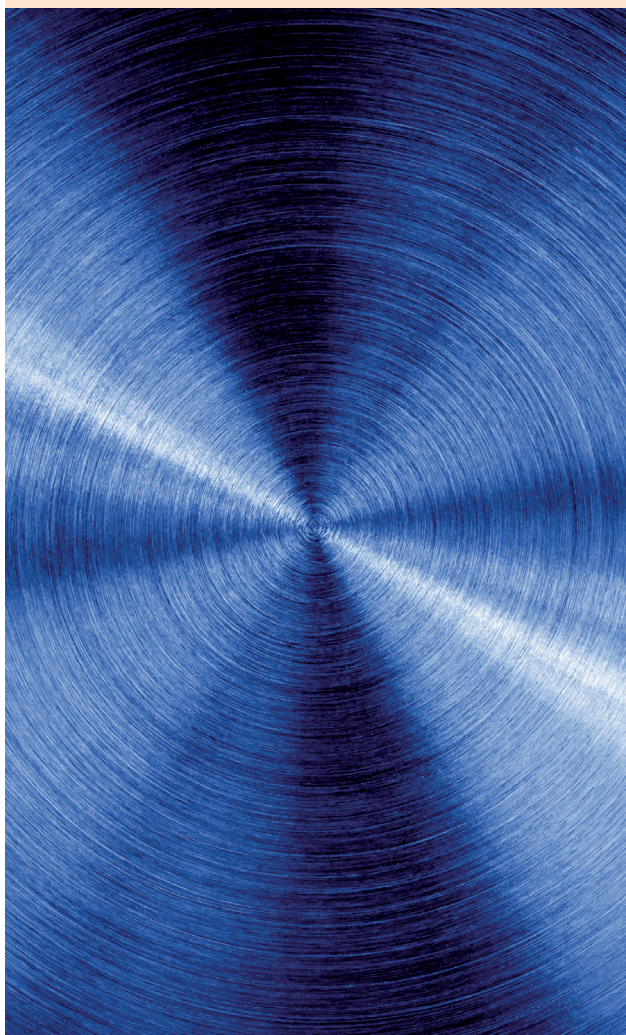
Simulering av utfall

Nedan visas ett flertal olika ekonomiska utfall beroende av hur länge investeraren behåller sina aktier i GFG Small Cap, om Målvkastningen uppnås eller inte och beroende av aktiekursutvecklingen i GFG Small Cap. Där inget annat anges avses SEK.

Investerat belopp (SEK)	Antal månader som investeraren behåller GFG Small Cap aktierna (Period)	Aktiekursen i GFG Small Cap	Målvkastning om 5,0% i form av utdelning. – uppnådd /ej uppnådd	Vinst/förlust relaterad till aktiekursutveckling	Sammanlagd vinst/förlust	Sammanlagt kapital	Avkastning på investerat belopp under perioden
100 000	12	-30%	0	-30 000	-30 000	70 000	-30%
100 000	12	-30%	5 000	-30 000	-25 000	75 000	-25%
100 000	12	30%	0	30 000	30 000	130 000	30%
100 000	12	30%	5 000	30 000	35 000	135 000	35%
100 000	24	-50%	0	-50 000	-50 000	50 000	-50%
100 000	24	-50%	10 000	-50 000	-40 000	60 000	-40%
100 000	24	50%	0	50 000	50 000	150 000	50%
100 000	24	50%	10 000	50 000	60 000	160 000	60%
100 000	36	-75%	0	-75 000	-75 000	25 000	-75%
100 000	36	-75%	15 000	-75 000	-60 000	40 000	-60%
100 000	36	75%	0	75 000	75 000	175 000	75%
100 000	36	75%	15 000	75 000	90 000	190 000	90%

Sammanfattande information

Värdepapper	Aktier i GFG Small Cap
Teckningskurs	11,0 SEK
Anmälningstid	17 mars – 12 september 2014
Courtage	3,0 procent
Handelsplats	Aktietorget eller motsvarande Multilateral Trading Facility (MTF).
ISIN-kod Euroclear Sweden	Aktiernas reserverade ISIN-kod är SE0005798865.
Emittent	Global Financial Group Sweden Small Cap AB (publ), org nr 556937-7236 ("GFG Small Cap")
Informationsmemorandum	Fullständig beskrivning av GFG Small Cap och erbjudandet beskrivs i Informationsmemorandum, utgivet av styrelsen i GFG Small Cap i mars 2014.



Risikfaktorer

Risikfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte av Bolaget anses vara betydande kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Värdet av en investering i Bolaget kan komma att påverkas väsentligt om någon av de ovan angivna riskfaktorerna realiserar. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra tänkbara riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Risker relaterade till verksamheten

GFG Small Cap bildades i juli 2013 och kan följaktligen inte uppvisa någon verksamhetshistorik. Bolagets affärsmodell är med andra ord oprövad. GFG Small Cap bedömer att en av de största osäkerhetsfaktorerna, avseende Bolagets verksamhet, är att löpande lyckas identifiera kvalitativa tänkbara investeringar. GFG Small Cap är beroende av att genomföra korrekta investeringsanalyser och djupgående due diligence (särskild granskning) av ett flertal tänkbara investeringsobjekt. Det finns ingen garanti för att verksamhetsutvecklingen i de företag vilka GFG Small Cap investerar i, utvecklas enligt de bedömningar som GFG Small Cap gör vid investeringstillfället. Vid kraftig expansion av verksamheten i de företag vilka GFG Small Cap investerar i, kan dessa företags kapitalbehov komma att öka. I sådana fall kan det komma att uppstå situationer där GFG Small Cap bedömer att ett säkerställande av GFG Small Caps investering, kräver att GFG Small Cap investerar ytterligare medel i en investering som Bolaget tidigare genomfört. Det kan även uppstå situationer där GFG Small Cap, för säkerställande av Bolagets egna verksamhet, behöver ett tillskott av kapital. Om situationer uppstår där det behöver tillföras kapital, finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet enligt plan, eller att sådant kapital kan anskaffas över huvudtaget.

Risker relaterade till omvärlden

De företags verksamhet vilka GFG Small Cap genomför investeringar i, och därmed även GFG Small Caps verksamhet, är konjunkturkänslig. Det allmänna borsklimatet är en faktor som kommer att påverka GFG Small Caps värdeutveckling. Det skall även betonas att framtida bedömningar och antaganden endast är just framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns således inga garantier för att den prognostiserade utvecklingen kommer att infrias.

Risker relaterade till GFG Small Caps aktier

Även om GFG Small Caps verksamhet utvecklas positivt går det inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid försäljning av aktierna. En positiv aktiekursutveckling kan inte heller garanteras. Det finns inga garantier för att en investerare kommer att få tillbaka satsat kapital eller något kapital alls. Bolagets för närvarande ende aktieägare är Global Financial Group AG. GFGs nuvarande ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare.