

BERKWAY AB

Till aktieägarna i Berkway AB:

Jag vill med detta korta brev ge er

- Uppdatering av Rindi Energi
- Substansvärdet på Berkway-aktien
- Information om fyra nya investeringar: Ivarsson Bostäder i Södertälje, FemtioFemPlus, RG19, Latvian Forest
- Fråga om intresse för handel med Berkway-aktien

Rindi Energi

Som jag skrev till er i mars så hade vi tecknat avtal på att sälja alla våra aktier och optioner, och detta till en kurs klart över de senaste årens kurser på Alternativa. Affären är nu framgångsrikt avslutad.

Sammanfattningsvis kan konstateras att vi har gjort en bra affär på Rindi. Det glädjer mig också att Rindi efter några svåra år får en långsiktig industriell ägare.

Substansvärdet

Värdet per aktie i Berkway AB är 11 910 kr per 5 juni 2014, dvs en ökning med knappt 65 % sedan emissionen 2011 på kursen 7 227 kr och en ökning med drygt 19 % sedan start. För den som tecknade sin andel i emissionen (och alltså har snittkurs $(10\,000\text{ kr} + 7\,227\text{ kr}) / 2 = 8\,613,50\text{ kr}$) är uppgången drygt 38 %. Vi har en fortsatt stor kassa på drygt 9 Mkr och alltså god beredskap att göra ytterligare investeringar.

Information om fyra nya investeringar

För exakt 6 Mkr (aktier för 5 Mkr och lån till företaget om 1 Mkr) har vi köpt 10 % av Ivarsson Bostäder i Södertälje. Det är ett nystartat onoterat företag som i dagarna köpt tre hyreshus i området Geneta i Södertälje. Vi gör denna affär i gott sällskap av mycket fastighetskunniga investerare.

För 2,75 Mkr har vi köpt 55 % av FemtioFemPlus AB. Vi har även option på att köpa resterande andel av företaget under 2016 eller 2017. FemtioFemPlus är verksamt inom hushållsnära tjänster mot privathushåll, och har påbörjat en breddning för att även jobba mer mot t.ex. kommuner. Företaget har organiskt och framgångsrikt etablerat en franchisemodell och omsatte 2013 ca 30 Mkr, med en liten vinst. Eftersom vi nu är huvudägare kommer jag att sitta i styrelsen. Företaget befinner sig i kraftig tillväxt och på årsbasis räknar jag med en tillväxt på mer än 25% och en låg vinst. Läs gärna mer om företaget på femtiofem.se.

RG19 är en management-buy-out av IT-driftdelen från gamla Industri-Matematik. Affärsmodellen karaktäriseras av långa avtal med kvartalsvisa förskotts faktureringar. Företaget har ingen egen historik eftersom det varit en del av ett annat företag, men vi räknar med att omsätta mer än 30 Mkr under 2014 och att visa vinst. RG19 har fått en rivstart i vår portfölj eftersom företaget mycket nyligen köpte ett företag i rekonstruktion - LAN Assistans/LAN Sourcing. Lyckas vi med rekonstruktionen kan omsättningen redan för 2014 bli väsentligen högre än den kalkyl vi baserade förvärvet på. Vi köpte drygt 9 % av RG19 för knappt 1,4 Mkr.

Den fjärde och sista investeringen är Latvian Forest Company. Latvian Forest Company AB ger möjligheten att via ett svenskt noterat företag investera i fördelaktigt värderad skog i Lettland. Jag har tidigare tittat på detta företag men bedömt skogsinnehavet som för litet i relation till kostnaderna att driva det. När det nu dök upp en möjlighet att dubbla skogsinnehavet var vi med i en emission och har köpt 140 000 aktier för 7,00 kr/aktie. Företagets egen beräkning av substansvärdet är drygt 11 kr/aktie. Förutom att skogen växer och på lång sikt ger avkastning finns andra möjligheter att utveckla detta företag som jag kommer att återkomma till.

Framtiden

Jag kommer att återkomma senare i sommar med ett längre brev, och där ge en längre presentation av våra nya investeringar.

För att välja så rätt som möjligt gällande handelsplats för Berkway-aktien önskar jag också veta om du som ägare är intresserad av att sälja eller köpa aktien. Har du inte intresse av att vare sig sälja eller köpa behöver du inte svara.

5 juni, 2014

Kasper Ljungkvist