



**Erbjudande att teckna aktier
i Guldfonden AB (publ) 3 maj - 7 juni 2013**



GULDFONDEN

Viktig information

Detta informationsmemorandum har inte upprättats i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Memorandumdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har heller inte godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Anledningen till att Prospekt enligt ovan angivna regler ej har upprättats är att emissionsbeloppet understiger 2,5 M€.

Twist rörande eller med anledning av Emissionen, innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Med undantag för vissa sedvanliga begränsningar hänförliga till värdepapperslagar och regleringar, kommer detta memorandum att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.guldfonden.se, Eminova Fondkommissionens hemsida och www.eminova.se. Emissionen riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige, Finland och Norge. Emissionen riktar sig inte heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Memorandumet, anmälningssedeln eller andra till Emissionen hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där distributionen eller Emissionen kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant annat land. Distribution av memorandumet, anmälningssedeln eller andra till Emissionen hänförliga handlingar till något land där Emissionen förutsätter någon av ovanstående åtgärder eller som sker i strid med reglerna i dessa andra länder är förbjuden. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Information och uttalanden i memorandumet

Detta memorandum har upprättats av Guldfonden baserat på egen information samt information från källor som Bolaget bedömt vara tillförlitliga. Information från sådana källor har återgivits korrekt, och såvitt känt har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Memorandumet innehåller viss marknadsinformation, däribland information avseende storleken på marknader där Koncernen är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga, har Bolaget inte oberoende verifierat informationen. Viss information bygger också

på uppskattningar av Bolaget. Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Guldfonden anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Bolaget inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Guldfondens faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i memorandumet gäller endast vid tidpunkten för memorandumet. Informationen i memorandumet är endast aktuell per datumet för memorandumet och Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning kan således ha förändrats sedan detta datum. För det fall det uppkommer ny omständighet, sakfel eller förbiseende som kan påverka bedömningen de överlåtbara värdepapper som omfattas av memorandumet under perioden från dagen för offentliggörandet till och med den sista dagen i anmälningsperioden, kommer sådana omständigheter, sakfel och förbiseende att offentliggöras. Guldfonden gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller kompletteringar av informationen i memorandumet utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar. Ingen garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Eminova Fondkommission avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som lämnas i detta memorandum och ingenting i detta memorandum ska anses utgöra någon utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden. Ingen person är behörig att lämna någon annan information avseende Emissionen eller göra några andra utlåtanden än de som lämnas i detta memorandum, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha lämnats av Guldfonden eller Eminova Fondkommission.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Årsredovisning och revisionsrapport för år 2012 bifogas separat och införlivas detta dokument genom hänvisning.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Definitioner	3
Erbjudandet i sammandrag	4
Risikfaktorer	5
Inbjudan	8
Bakgrund och motiv	9
Vd har ordet	10
Villkor och anvisningar	11
Verksamhetsbeskrivning	14
Finansiell information	15
Aktiekapital och ägarförhållanden	18
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	20
Bolagsordning	23
Legala frågor och övrig information	25
Skattefrågor i Sverige	26

Definitioner

Bolaget / Guldfonden

Eminova / Emissionsinstitutet:

Emissionen

Euroclear

kr / tkr / mkr

Guldfonden AB (publ), org nr 556881-2084

Eminova Fondkommission AB, org nr 556889-7887

Förestående emission av högst 2 858 000 aktier av serie B

Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074

Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor

Erbjudandet i sammandrag

Under april 2013 beslutade styrelsen i Guldfonden AB (org.nr 556881-2084), med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 13 mars 2013, att genomföra en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 2 858 000 aktier av serie B och kan inbringa bolaget 20 006 000,00 kronor vid full teckning.

Anmälningstid

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 3 maj 2013 till och med 7 juni 2013. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,00 kronor per aktie. Teckning sker i poster om 1 000 aktier.

Inget courtage kommer att tas ut.

Handel med aktien

Efter avslutad nyemission kommer Bolaget att ansöka om att dess aktie skall upptas till handel vid lämplig marknadsplats. Detta kan förväntas ske under sommaren 2013. Vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum har dock ingen ansökan inlämnats.

Riskfaktorer

Nedan redovisas riskfaktorer som kan få betydelse för Guldfondens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorena är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte uttömmande. Riskfaktorena bör beaktas av investerare tillsammans med såväl övrig information i detta memorandum som en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande kan också påverka Guldfondens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Bolaget kan endast påverka vissa riskfaktorer, medan andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Värdet på en investering i de finansiella instrument som erbjuds i Emissionen kan komma att påverkas väsentligt om någon av nedan redovisade - eller andra - riskfaktorer förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan redovisade och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtida utveckling.

Risker avseende Bolagets möjligheter att uppvisa lönsamhet

Fluktuationer i guldpriset

Bolagets verksamhet innefattar handel med ädelmetaller och är av den anledningen föremål för påverkan till följd av fluktuationer i guldpriset. Sådana fluktuationer kommer att ha en väsentlig effekt på Bolagets resultatutveckling. Efterfrågan och priset på guld är i betydande utsträckning beroende av en mängd olika faktorer, inklusive global tillgång och efterfrågan, växelkurser, inflation samt den globala ekonomiska och politiska utvecklingen, faktorer som samtliga ligger utom Bolagets kontroll.

Om marknadspriset på guld faller under Bolagets totala kostnad för inköp och affinering och ligger kvar på denna lägre nivå under en längre tid, kan Bolaget drabbas av förluster när tillgångar inte kan avyttras till rimligt pris. Ett väsentligen lägre guldpris påverkar också Bolagets likviditet, vilket, om situationen skulle bestå under en längre tid, kan tvinga Bolaget att söka kompletterande extern finansiering till dess att guldpriset återhämtats. Världsmarknadspriset på guld har under de senaste fem åren stigit kraftigt, men under det senaste året fluktuerat. I Bolagets verksamhetsplan ingår en strävan att uppnå fortlöpande kort lagerhållning, men ett betydande prisfall på guld kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Anspråk från tredje man samt tvister

Bolaget kan från tid till annan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på Bolagets marknad, att bli föremål för anspråk avseende till exempel avtalsfrågor. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Sammantaget kan dessa faktorer påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av vissa avtal

Bolaget anlitar externa parter för centrala delar av verksamheten, exempelvis förädlingen av inköpt guld. Bolaget är därmed beroende av dessa avtal för sin

verksamhet och därigenom exponerat mot prisförändringar på sådana tjänster, vilket riskerar att inverka negativt på Bolagets marginaler. I ett läge där en sådan prishöjning består under en längre tid och bedöms inverka alltför negativt på Bolagets resultat, finns dessutom risken att Guldfonden tvingas utöka den egna verksamheten till att även omfatta guldförädling eller träffa avtal med ny extern part. Båda dessa situationer kan medföra krav på ytterligare extern finansiering. Sådana omständigheter kan således ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Det är för Bolaget nödvändigt att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal och ledning. Enskilda nyckelpersoner har stor betydelse för Bolagets framtida framgång. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Skatterisker

Guldfondens verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal samt berörda skattemyndigheters krav. Bolaget har inhämtat råd i dessa frågor från oberoende skatterådgivare. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, inte är helt korrekt, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut från berörda myndigheter kan Bolagets skattesituation förändras och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Valutakursförändringar

Guldfondens tillgångar i form av ädelmetaller värderas av marknaden i amerikanska dollar och genererar intäkter i euro och svenska kronor. Detta ger främst upphov till en transaktionsrisk beroende på att huvuddelen av Bolagets kostnader är i svenska kronor, medan en betydande del av intäkterna är i euro. Dessa valutasäkras inte. Detta medför att sänkta valutakurser på euro relativt den svenska kronan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Framtida finansiering

Även om föreliggande nyemission stärker Guldfondens finansiella ställning kan det inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan komma att behöva ytterligare finansiering, till exempel genom upptagande av lån. Finansieringsrisken utgörs av risken för att ett lånebehov uppstår i ett ansträngt kreditmarknadsläge. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas bland annat av ett flertal faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Vidare är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att kunder, leverantörer och långivare inte får en negativ uppfattning om Bolagets lång- och kortsiktiga ekonomiska utsikter, vilket skulle kunna bli fallet om Bolaget drabbas av stora förluster eller om Bolagets möjligheter att förvärva ädelmetaller till ett konkurrenskraftigt pris väsentligen försämras på grund av ett försämrat konjunkturläge. Marknadsvillkoren på kapital- och kreditmarknaderna kan även komma att begränsa Bolagets förmåga att betala skulder när de förfaller. Vidare kan sådana störningar, osäkerheter och volatilitet begränsa Bolagets tillgång till kapital som behövs för att utveckla verksamheten. Begränsningar i Bolagets möjligheter att i framtiden erhålla finansiering på skäliga villkor kan ha en väsentlig, negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Bolaget kan komma att kortfristigt placera andra likvida medel än emissionslikviden i finansiella tillgångar. Störningar på kapitalmarknaderna samt begränsningar i likviditeten för de finansiella tillgångar i vilka Bolaget placerat annan likviditet än den som tillförts genom emissionen kan fördröja eller begränsa Bolagets tillgång till likvida medel, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Kreditrisk

Bolaget är exponerat mot risken att inte få betalt vid försäljningen av guld. Det kan inte uteslutas att Bolagets kunder inte infriar sina åtaganden, vilket kan negativt påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolagets ägarstruktur

Vid tidpunkten för detta memorandum kontrolleras Bolaget av en huvudaktieägare, Nordic M2 Investment AB. Aktieägaren kan således även efter föreliggande nyemission utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Det kan inte uteslutas att Nordic M2 Investment AB:s intressen därvid kan skilja sig från de intressen tillkommande aktieägare har. Ändringar av Bolagets ägande - direkt eller indirekt - kan, på motsvarande sätt som ovan medföra utövande av betydande inflytande i Bolaget av en aktieägare vars intressen kan skilja sig från de som nytillkommande aktieägare har. Dessa omständigheter kan medföra krav på Bolaget och dess verksamhet som kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Marknadsrelaterade risker som är väsentliga för de aktier som erbjuds

Listning på marknadsplats

Bolaget avser ansöka om listning av dess aktie vid lämplig marknadsplats efter den förestående nyemissionen. Inget godkännande för listning har ännu erhållits. För att aktien skall upptas krävs bla att ägandet uppnår tillräcklig spridning. Det kan inte garanteras att Bolaget erhåller godkännande för listning av aktien, varvid möjligheterna att förändra sitt innehav reduceras avsevärt.

Begränsad likviditet

De aktier som utges är nya värdepapper, vilka kan komma att få en begränsad spridning och för vilka det för närvarande inte finns en etablerad handel. Även om aktien listas kan likviditeten i aktien inte heller garanteras. Om likviditeten i aktien är otillräcklig kan det medföra svårigheter för aktieägare att förändra sitt innehav vid tidpunkt och/eller till en kurs som är acceptabel för ägaren. Bolaget har inte anlitat så kallad likviditetsgarant.

Aktieförsäljning

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Dock finns det ingen aktieägare som har förbundit sig att behålla sina aktieinnehav oförändrade. Inget åtagande om "inlåsnings" eller dylikt föreligger. Därmed föreligger risk att aktiekursen kan påverkas av att någon aktieägare säljer ett större antal aktier.



Inbjudan

Emissionsbeslut

Den 30 april 2013 beslutade styrelsen i Guldfonden AB (org.nr 556881-2084), med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 13 mars 2013, att genomföra en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 2 858 000 aktier av serie B och kan inbringa bolaget 20 006 000,00 kronor vid full teckning, varvid aktiekapitalet ökar från 1 000 000 kr till 3 858 000 kr.

Anmälningstid

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 3 maj 2013 till och med 7 juni 2013. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,00 kronor per aktie. Teckning sker i poster om 1 000 aktier. Inget courtage kommer att tas ut.

Fördelning

Vid full teckning i föreliggande emission kommer ägandet och röstetalen att fördelas enligt följande:

		Andel av kapital	Andel röster
Befintliga A-aktier:	100 000 st	2,6%	21,1%
Befintliga B-aktier:	900 000 st	23,3%	18,9%
Nyemitterade B-aktier:	2 858 000 st	74,1%	60,0%

Tilldelning av aktier

Föreliggande nyemission görs utan företrädesrätt för befintlig aktieägare, och sker bla i syfte att sprida ägandet i Bolaget inför en planerad listning av dess aktier. Tilldelningen kommer därför att ske till så många nya ägare som möjligt.

Dock kommer de som tecknat sig för andelar i tidigare erbjudet vinstandelslån att ges företräde vid konvertering av inlånat kapital till aktier.

Handel med aktien

Efter avslutad nyemission kommer Bolaget att ansöka om att dess aktie skall upptas till handel vid lämplig marknadsplats. Detta kan förväntas ske under sommaren 2013. Vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum har dock ingen ansökan inlämnats.

Inbjudan

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Guldfonden AB.

För ytterligare information hänvisas till detta memorandum, vilket har upprättats av styrelsen för Guldfonden med anledning av Emissionen. Styrelsen för Guldfonden är ansvarig för den information som lämnas i detta dokument och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Bolaget som skapas genom detta dokument.

Örebro i maj 2013
Guldfonden AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Guldfonden har utvecklat en affärsmodell för handel med guld, silver och andra ädelmetaller som påtagligt reducerar de risker som härrör från fluktuationer hos marknadspriserna. Genom att avstå från att köpa föremål i ädelmetaller av privatpersoner kan metallerna omsättas på några dagar. Med rådande regler tar det annars över en månad innan man kan avyttra metallerna. Detta medför att försäljningspriserna kan avtalas på förhand, och att inköpspriserna från Bolagets leverantörer därmed kan anpassas.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven. Bolaget har dessutom mycket små fasta kostnader. Medlen från föreliggande emission skall i sin helhet användas för att öka omfattningen av Bolagets handel med ädelmetaller. Något behov av utökning av organisationen är inte nödvändig, då huvuddelen av Bolagets hantering utförs av underleverantörer.

Det vinstandelslån som Guldfonden i höstas erbjöds marknaden fulltecknades inte. De viktigaste orsakerna till detta var, enligt styrelsens bedömning, att någon passande marknadsplats för den planerade handeln i vinstandelsbevisen ännu inte etablerats, och att en investeringsmöjlighet i aktier i Bolaget torde framstå som mer intressant i denna typ av verksamhet. De som tecknade Guldfondens vinstandelsbevis har erbjudits att omvandla sitt ägande till aktier, vilket en övervägande andel redan accepterat.

Styrelsen

Vd har ordet

Under året som gått har vi använt våra resurser för upprättande av inköpskanaler, försäljningskanaler och övriga rutiner för att kunna inleda verksamheten i den skala vi hela tiden varit inriktade mot. Målsättningen är att vår verksamhet skall växa till den nivå som vi bedömer vara mest kostnadseffektiv, d.v.s. veckoleveranser om högst 20 MSEK.

Som vi beskrivit tidigare arbetar vi enligt en modell där vi säkrar våra försäljnings- och inköpspriser, bla genom en mycket snabb omsättning. När vi köper och säljer i det närmaste simultant reducerar vi den största risken i ädelmetallbranschen d.v.s. fluktuering av prisnivån. Under april 2013 har vi kunnat se att marknadspriserna på guld sjunkit med tio procent. Om vi hade legat inne med stora lager hade denna sänkning inneburit förluster, men vår modell gör att vi är okänsliga för fluktuationer hos marknadspriserna.

När vi utformade våra rutiner och vår affärsmodell utgick vi ifrån att guldpriset skulle variera. Mot bakgrund av de senaste årens toppnoteringar föreföll det för oss osannolikt att priserna inte förr eller senare skulle röra sig nedåt. För Guldfondens vidkommande tjänar vi således pengar så länge handel i guld förekommer, oavsett marknadspriserna. Vår verksamhet börjar nu uppvisa regelbundenhet, och vi hoppas att våra samarbetsparters, aktieägare och kunder följer oss under de kommande åren. Guldfonden är på väg att bli ett stabilt varumärke inom en något yvig bransch, och vår vision är att Bolaget skall framstå som en liten gruva, där vi utviner och säljer en förutsägbar mängd ädelmetaller månad för månad.

Det erbjudande om att teckna vinstandelsbevis i Guldfonden som riktades till allmänheten under 2012 tilldrog sig ett begränsat intresse. Ur denna erfarenhet har vi dragit slutsatsen att de investerare som är intresserade av handel med ädelmetaller sannolikt finner aktier mer intressanta än räntebärande värdepapper. De som investerade i vinstandelslånet har erbjudits att omvandla sina vinstandelsbevis till aktier enligt samma villkor som erbjuds i denna emission. Vid upprättandet av detta memorandum har flertalet accepterat erbjudandet.

Det är vår förhoppning att vi nu kommer att få en bred ägarskara i Guldfonden. Handel med ädelmetaller är en spännande verksamhet, och med Guldfondens särskilda affärsmodell försvinner en del av riskerna som normalt är förknippade med denna bransch.

Med dessa ord önskar jag alla läsare en trevlig sommar och följ oss gärna under semestern!.

Matti Lilljegen
VD

Villkor och anvisningar

Nyemission i Guldfonden AB (publ)

Den 30 april 2013 beslutade styrelsen i Guldfonden AB (org.nr 556881-2084), med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 13 mars 2013, att genomföra en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 2 858 000 aktier av serie B och kan inbringa bolaget 20 006 000,00 kronor vid full teckning.

Anmälningssperiod

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 24 april 2013 till och med 22 maj 2013. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,00 kronor per aktie. Teckning sker i poster om 1 000 aktier. Inget courtage kommer att tas ut.

Handel med aktien

Efter avslutad nyemission kommer Bolaget att ansöka om att dess aktie skall upptas till handel vid OMX Nasdaq First North, eller annan lämplig marknadsplats. Detta kan förväntas ske under juni 2013. Vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum har dock ingen ansökan inlämnats.

Aktieägare bosatta i vissa ooberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA).

Anmälan och betalning

Anmälan om teckning av aktier ska göras på avsedd anmälningssedel som finns att ladda ned från www.eminova.se, samt från www.guldfonden.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 € (125 000,00 kr) eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Anmälan insändes till Eminova Fondkommission AB på adressen nedan.

Eminova Fondkommission AB
Box 5833
102 48 Stockholm, Sverige
E-mail: info@eminova.se
Fax: 08-684 211 29

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2013, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Viktig information

Denna information finns endast på svenska.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare information, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Box 5833, 102 48 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.



Verksamhetsbeskrivning

Guldfondens verksamhet omfattar inköp, förädling och försäljning av guld och andra ädelmetaller, främst silver. Bolaget är företrädesvis verksamt i Sverige, men kan även komma att både förvärva och avyttra guld och andra ädelmetaller utomlands.

Inköp

Guldfonden genomför löpande inköp av guld och andra ädelmetaller. Detta sker i huvudsak genom veckovisa inköp från grossister, metallhandlare och andra insamlingsorganisationer. Bolaget har aldrig genomfört direkta inköp från privatpersoner, då sådana köp enligt lag medför skyldighet att behålla dessa föremål under 30 dagar från förvärvstillfället. Guldfonden köper även undantagsvis ädelmetaller till dagspris. Detta sker endast vid likviditetsöverskott eller vid behov, exempelvis då Guldfonden saknar täckning i eget lager för såld metall.

Guldfondenbrevet

Guldfondenbrevet var en tjänst avsedd för privatpersoner som önskar sälja mindre mängder guld, främst smyckesguld, till Guldfonden. Bolaget har inte lanserat denna tjänst, och planerar inte heller någon lansering, då de regler som omgärdar denna hantering medför längre lagerhållningstider och därmed försämrade möjligheter till terminshandel.

Affinering

Förvärvade ädelmetaller, som inte är föremål för lagring enligt ovan, levereras några dagar efter förvärv till en affineringsanläggning, där guldets genomgår affinering och homogenisering. Detta ger som slutprodukt sk finguld, vilket har en renhet på 999,9 tusendelar eller 24 karat. Finguldet levereras i form av guldgranulat eller guldtackor. Som biprodukt från affineringen erhåller Guldfonden även en viss del av skrotguldvikten i silver, vilket på motsvarande sätt affineras och homogeniseras till finsilver med renheten 999,9 tusendelar.

Försäljning

Affineringsprocessens slutprodukt, den raffinerade metallen, genomgår borrhov i syfte att fastställa halten. När halten fastställts säljs metallen till tillverkare, investerare eller finansiella institut till gällande dagspris, fastställt dagligen på London Metal Exchange. Försäljningen av metallen sker vid den tidpunkt då London Metal Exchange publicerar sitt dagspris. Guldfonden erlägger då betalning till säljaren för förvärvad metall samtidigt som Guldfonden erhåller betalning för såld metall. Mellanskillnaden utgör vinst för Guldfonden. För det fallet att marknadspriset är sådant att Guldfonden inte erhåller förväntad marginal avvaktar Bolaget med försäljningen. Bolaget har emellertid som mål att hålla omsättningstiden för förvärvade metaller under åtta dagar.

Mål och förutsättningar för verksamheten

Bolaget har som mål för sin verksamhet att tiden från förvärv till betalning av försäljningslikvid konsekvent skall understiga åtta arbetsdagar vid förvärv från grossister eller metallhandlare. Det är Bolagets bedömning att det har goda förutsättningar att uppnå detta mål under Bolagets första verksamhetsår. Dessa förutsättningar är dock beroende av att Bolaget kan upprätthålla goda relationer med för verksamheten nödvändiga avtalsparter, som metallhandlare och -grossister samt företag som bedriver affineringsverksamhet, och även omsätta dessa relationer i för verksamheten gynnsamma avtalsvillkor. Bolaget har för närvarande inga planer på att erbjuda andra produkter eller tjänster än inköp och försäljning av guld och andra ädelmetaller.

Nyckelpersoner

Guldfondens verksamhet är beroende av en enskild nyckelperson, verkställande direktören Matti Lilljegen. Bolaget kan komma att förstärka organisationen med ytterligare någon person.

Konkurrenser

För inköp av skrot- och finguld från grossister och metallhandlare utgörs konkurrensen företrädesvis av svenska och utländska aktörer. Bolaget förväntar sig inga förändringar av konkurrenssituationen under den förutsebara framtiden.

Beroende av kunder och leverantörer

Guldfonden avser inte bedriva egen affineringsverksamhet. Bolaget är därför beroende av att kunna köpa in denna och anslutande tjänster. Med anledning av att det finns flera leverantörer av affinerings-tjänster är det Bolagets bedömning att det inte beroende av någon enskild leverantör av dessa eller andra tjänster. Bolaget är inte beroende av någon enskild köpare av ädelmetaller.

Finansiell information

Bolagets första räkenskapsår omfattar perioden tiden från dess registrering - den 2 december 2011 till och med den 31 december 2012. Bolaget har därmed endast ett verksamhetsår bakom sig. Den finansiella historiken är således kort. Nedanstående utvalda information härrör från den reviderade årsredovisningen för 2012, vilken i sin helhet införlivas detta memorandum genom hänvisning. Revisionsberättelsen avviker ej från standardformuleringen.

Moderföretagets redovisning har utarbetats i enlighet med ÅRL och RFR 2 Redovisning för juridiska personer som utarbetats av Rådet för finansiell rapportering. Detta innebär att IFRS tillämpas med de undantag och tillägg som framgår nedan.

Finansiella tillgångar: I Moderföretaget värderas samtliga finansiella tillgångar till anskaffningsvärdet.

Aktier av dotterföretag: Aktier i dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Utdelning från dotterföretag redovisas i moderföretagets resultaträkning. Ingen utdelning från dotterföretag har dock varit aktuellt under 2012.

Utvald finansiell information

Resultaträkning (tkr)	
Kr	2012-01-18 -2012-12-31
Direkta kostnader	-252 200
Personalkostnader	-
Summa rörelsekostnader	-252 200
Rörelseresultat	-252 200
Resultat från finansiella poster	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	451 671
Räntekostnader och liknande resultatposter	-65 394
Resultat efter finansiella poster	134 077
Inkomstskatt	-48 406
Periodens resultat	85 671

Balansräkning (tkr)	
Kr	31 dec 2012
Tillgångar	
Kortfristiga fordringar	3 368 748
Likvida medel	152 183
Summa omsättningstillgångar	3 520 931
Summa tillgångar	3 520 931
Eget kapital och skulder	
Aktiekapital	1 000 000
Övrigt tillskjutet kapital	250 000
Balanserat resultat	500 000
Årets resultat	85 671
Summa eget kapital	1 835 671
Skatteskuld	50 115
Långfristiga räntebärande skulder	970 000
Kortfristiga ej räntebärande skulder	665 145
Summa skulder	1 685 260
Summa eget kapital och skulder	3 520 931

Koncernens kassaflödesanalys

2012-01-18
-2012-12-31

Kassaflöde från den löpande verksamheten	
Rörelseresultat före finansiella poster	-252 200
Erhållen ränta	1 671
Erlagd ränta	-1 066
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-251 595
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	
Ökning/minskning av fordringar	-2 200 378
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	310 932
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 141 041
Kassaflöde från investeringsverksamheten	
Förvärv av dotterbolag	-376 776
Avyttring av övriga finansiella tillgångar	1 650 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 273 224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	
Inbetalning aktiekapital	50 000
Upptagna lån	970 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 020 000
ÅRETS KASSAFLÖDE	152 183
Likvida medel vid årets ingång	0
Likvida medel vid årets utgång	152 183

Rörelsekapitalbehov

Guldfondens behov av rörelsekapital motsvarar huvudsakligen nödvändig kapitalbindning till följd av lagerhållning av ädelmetall. Rörelsekapital förväntas även behövas för att finansiera förädlingen av inköpt guld och annan ädelmetall.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Likviden från förestående nyemission skall användas för expansion av den befintliga verksamheten.

Investeringar

Guldfonden har inte genomfört några väsentliga investeringar eller gjort några konkreta åtaganden om väsentliga framtida investeringar. Bolaget har i sin likviditetsförvaltning inför verksamhetens inledande placerat bolagets likvida medel i noterade aktier.

Tendenser och framtidsutsikter

Guldfonden har upprättat sin första årsredovisning per den 31 december 2012. Sedan dess har inga väsentliga negativa förändringar ägt rum i Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning eller ställning på marknaden, och inte heller har några händelser inträffat som är specifika för Bolaget och som skulle ha en väsentlig inverkan på Bolagets solvens.

Bolaget har inte kännedom om några tendenser, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Vissa av Guldfonden kända osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Dessa osäkerhetsfaktorer redovisas i avsnittet Riskfaktorer.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och aktier

Aktierna i Guldfonden har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. En aktie har en röst. Samtliga aktier är till fullo betalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. På extra bolagsstämma den 5 mars 2013 beslutades om ändring av gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier, varefter aktiekapitalet i Bolaget skall uppgå till lägst 1 000 000 kr och högst 4 000 000 kr samt skall antalet aktier vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000. Inför föreliggande nyemission av 2 858 000 B-aktier finns 10 000 aktier av serie A. Aktier av serie A medför tio(*) röster vardera och aktier av serie B medför en röst vardera, och aktier av båda serierna kan ges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande. I Bolaget finns inga utestående finansiella instrument, t ex teckningsoptioner, som skulle kunna medföra att nya aktier i Bolaget emitteras.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring aktiekapital	Aktiekapital	Förändring antal aktier	Antal aktier	Kvotvärde
2011	Bolagsbildning	50 000	50 000	50 000	50 000	1,00
2012	Nyemission och split	950 000	1 000 000	99 950 000	100 000 000	0,01
2013	Sammanläggning 1:100			-90 000 000	1 000 000	1,00
2013	Föreliggande nyemission(*)	2 858 000	3 858 000	2 858 000	3 858 000	1,00

*=Vid full teckning

Utdelning

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. De begränsningar i beslut om utdelning som betingades av det vinstandelslån som Bolaget utgivit, och som var inskrivna i tidigare bolagsordning har slopats, då vinstandelslånet vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum har återbetalts eller kvittats i en nyligen genomförd riktad nyemission (se ovan).

Ägarförhållanden

Bolagets samtliga aktier ägs av Nordic M2 Investment AB, som för närvarande bedriver viss ädelmetallhandel som dock kommer att upphöra i samband med att Bolaget inleder sin verksamhet. Nordic M2 Investment AB ingår i en koncern, vars moderbolag Nordic m2 Investment AB kontrolleras av Matti Lilljegen (se avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer). I syfte att denna kontroll inte skall missbrukas tillämpar Bolaget aktiebolagslagens regler om bolagsstyrning i förhållande till sin ägare.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets ägare eller andra som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

(*) I Guldfondens bolagsordning anges att varje A-aktie medför 40 röster. Gällande lagstiftning medger dock att A-aktie får medföra högst tio röster. Bolaget avser att vid lämpligt tillfälle korrigera bolagsordningens lydelse. Tabeller, texter och översikter i detta dokument som beskriver röstvärden är beräknade på ett rösteförhållande om 10:1 mellan A- resp B-aktier.

610778

610778

778

610778

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

På extra bolagsstämma i Guldfonden den 20 januari 2012 valdes Matti Lilljegren till styrelseledamot i Bolaget. Den 17 februari 2012 valde extra bolagsstämma Susanna Landström till styrelseledamot och den 24 februari 2012 valde extra bolagsstämma Peter Asp till både ledamot av och ordförande i styrelsen. Styrelseledamöterna är samtliga valda för tiden intill årsstämman 2013.

Namn	Funktion	Aktieinnehav i Guldfonden AB
Peter Asp	Ordförande	0 aktier
Susanna Landström	Ledamot	0 aktier
Matti Lilljegren	Ledamot och VD	100 000 000 aktier (genom bolag)

Kompletterande information om styrelsen

Peter Asp

Styrelseordföranden Peter Asp (född 1947) driver egen verksamhet med inriktning mot bl a företagsvärderingar. Peter Asps utbildning omfattar en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg. Nedan följer uppgifter om dels övriga uppdrag, dels bolag i vilka Peter Asp haft en röstandel om lägst fem procent under de senaste fem åren.

Bolagsengagemang de senaste fem åren	Befattning	Period
GuldFonden AB (publ)	SO	2012-
Peter Asp Management AB	SO	1990-
Fergin Sweden AB	SO	2008-2011
Hyresfastighetsfonden Management Sweden AB (publ)	SO	2010-
Hyresfastighetsfonden 2010 nummer 1 AB (publ)	SO	2010-
NMX Metal Exchange AB (publ)	SO	2011-2011

Innehav över 5 % de senaste fem åren

Peter Asp Management AB
Guld Invest Norden AB (publ)
Hyresfastighetsfonden Management Sweden AB (publ)

Bolag:

Firma
Peter Asp Management Aktiebolag
Guld Invest Norden AB
Fundior AB (publ)
Hyresfastighetsfonden Management Sweden AB

Susanna Landström

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Hyresfastighetsfonden 2010 nr 2 AB (publ)	Ledamot	2012-
Hyresfastighetsfonden 2010 nummer 1 AB (publ)	Ledamot	2012-
Guldfonden AB	Ledamot	2012-

Matti Lilljegen

Styrelseledamoten och verkställande direktören Matti Lilljegen (född 1971) är verksam som ägare och verkställande direktör i ett flertal bolag. Matti Lilljegen är utbildad byggnadsingenjör. Nedan följer uppgifter om dels övriga uppdrag, dels bolag i vilka Matti Lilljegen haft en röstandel om lägst fem procent under de senaste fem åren.

Bolagsengagemang de senaste fem åren:	Befattning:	Period:
GuldFonden AB (publ)	Ledamot/VD	2012-
Silverfonden AB	Ledamot	2009-
PharmaPro Scandinavia AB	Ledamot	2010-2011
Nordic M2 Investment AB	Ledamot/VD	2009-
Hyresfastighetsfonden Management Sweden AB (publ)	Ledamot/VD	2010-
Hyresfastighetsfonden 2010 nummer 1 AB (publ)	Ledamot/VD	2010-
Fund of Sweden AB	Ledamot	2012-
NMX Metal Exchange AB (publ)	Ledamot/VD	2011-
Kvadratmeterfonden AB	Ledamot	2012-

Innehav över 5 % de senaste fem åren:

ICT Norden Fastigheter AB (publ)

Guld Invest Norden AB (publ)

Nordic M2 Investment AB

Vid konstituerande styrelsesammanträde omedelbart efter bolagsstämman den 17 februari 2012 utsågs styrelseledamoten Matti Lilljegen till verkställande direktör. För ytterligare information, se ovan under "Styrelse". Bolaget har för närvarande inga andra ledande befattningshavare.

Övriga upplysningar

Det föreligger inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har valts eller tillsatts. Inga avtal har slutits med Bolaget om förmåner efter det att styrelseledamöters eller ledande befattningshavares uppdrag avslutats.

Det föreligger heller inga intressekonflikter, varvid styrelseledamöters, ledande befattningshavares eller revisorers privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

På extra bolagsstämma den 24 februari 2012 beslutades att styrelsearvode skall utgå med totalt 120 000 kr, varav 50 000 kr fördelas fritt av styrelsen. Verkställande direktören Matti Lilljegen erhåller en månadslön om 36 000 kr samt pension. Inga andra förmåner utgår till verkställande direktören. Matti Lilljegen erhåller dock i egenskap av styrelseledamot även arvode enligt vad som anges ovan.

Revisorer

På extra bolagsstämma den 3 februari 2012 utsågs auktoriserade revisorn Örjan Alexandersson till Bolagets revisor. Örjan Alexandersson är medlem i FAR, Föreningen Auktoriserade Revisorer och verksam vid Grant Thornton Sweden AB.

Adressen till Bolagets revisor är

Grant Thornton Sweden AB

Fabriksgatan 20

Box 504

701 50 Örebro

Ersättning till revisorn utgår enligt löpande godkänd räkning.

Bolagsstyrning

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ, vid vilken samtliga aktieägare har rätt att delta, personligen eller genom befullmäktigat ombud. Varje aktieägare har också rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman. Bolagsstämman utser styrelsen och styrelseordförande samt i förekommande fall revisorer. Till stämmans uppgifter hör också att bland annat fastställa balans- och resultaträkning, besluta om disposition av i verksamheten uppkommen vinst eller förlust, bevilja ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören samt besluta om arvode till styrelse och revisorer.

Styrelsen

Styrelsen för Guldfonden skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst fem ledamöter och högst fem suppleanter. Vid styrelsesammanträde den 17 februari 2012 antogs en arbetsordning för styrelsens arbete samt en VD-instruktion och en instruktion för den ekonomiska rapporteringen.

Verkställande direktören

Vid konstituerande styrelsesammanträde omedelbart efter bolagsstämman den 3 februari 2012 utsågs styrelseledamoten Matti Lilljegren till verkställande direktör.

Regelverk för bolagsstyrning

Guldfonden uppfyller samtliga tillämpliga svenska regler för bolagsstyrning. Eftersom Bolagets aktier inte är upptagna till handel på reglerad marknad föreligger inte något krav att Bolaget skall uppfylla kraven enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsordning

För Guldfonden AB (publ) Organisationsnummer: 556881-2084

Antagen på extra bolagsstämma den 5 mars 2013.

§ 1 Firma Aktiebolagets firma är Guldfonden AB (publ).

§ 2 Säte Styrelsen ska ha sitt säte i Örebro, Örebro län.

§ 3 Verksamhet Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, äga, förvalta och bedriva handel med fast egendom och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet inom ädelmetallbranschen. Bolaget kan idka affärsverksamhet både i Sverige och utomlands.

§ 4 Aktiekapital Aktiekapitalet ska vara lägst 1 000 000 och högst 4 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier Antalet aktier ska vara 1 000 000 lägst och högst 4 000 000.

§ 6 Aktieslag Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A och serie B. A-aktie har fyrtio (40) röster och B-aktie har en (1) röst, A-aktier kan utges till ett antal av högst 100 % och B-aktier kan utges till ett antal av högst 100 % av samtliga utgivna aktier.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt).

Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal de förut äger. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission utge teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas p.g.a. optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägars företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission i form

av utgivande av nya aktier, skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra att till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7 Styrelse Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst fem (5) styrelseledamöter med högst fem (5) styrelsesuppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 8 Revisorer För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter på den årsstämma som hålls efter det fjärde alternativt vid omval tredje räkenskapsårets utgång.

§ 9 Kallelse Kallelse till bolagsstämma skall ske genom rekommenderat brev till alla aktieägare eller annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet eller Dagens Industri.

§ 10 Anmälan om deltagande vid bolagsstämma För att få delta i årsstämma eller extra bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast klockan 12.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får vara högst två.

§ 11 Ärende på årsstämman Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Beslut om godkännande av förslag till dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 1. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernrevisionsberättelse,

2. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
3. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter som skall väljas på stämman.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse med eventuella suppleanter samt i förekommande fall revisorer, revisorssuppleant eller revisionsbolag.
11. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december

§13 Avstämningsförbehåll Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i en avstämnings register enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551)

Legala frågor och övrig information

Allmän information

Guldfonden AB, org nr 556881-2084, bildades den 2 december 2011 och registrerades vid Bolagsverket den 18 januari 2012 under nuvarande firma. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet, handel med ädelmetaller, regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och 3 § i bolagsordningen.

Styrelsen har sitt säte i Örebro kommun. Adressen och telefonnummer till Bolagets kontor är Stubbengatan 2, 703 44 Örebro respektive 019 – 55 55 346.

Koncernstruktur

Guldfonden är ett helägt dotterbolag till Nordic M2 Investment AB, som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Nordic m2 Investment AB. Bolaget förvärvade den 31 december 2012 100 procent av aktierna i Silverfonden AB, med reg nr 556779-7310.

Väsentliga avtal

Bolaget är inte part till något enskilt avtal som inte ingår i den löpande verksamheten och som väsentligen kan påverka Guldfondens förmåga bedriva den aktuella verksamheten.

Intressen och eventuella intressekonflikter avseende Emissionen

Nordic M2 Investment AB, i egenskap av Bolagets huvudägare, och Matti Lilljegren, i egenskap av kontrollerande aktieägare i Nordic M2 Investment AB, har ekonomiska intressen av Emissionens framgångsrika genomförande. Det är styrelsens bedömning att dessa personers ekonomiska intressen inte står i konflikt med Emissionens genomförande i enlighet med i detta memorandum angivna villkor. Utöver dessa personers intressen av Emissionens framgångsrika genomförande, föreligger enligt inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut för Emissionen. Eminova Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Emissionen. Därutöver har dessa rådgivare inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Tvister och rättsliga förfaranden

Bolaget är inte och har under de senaste tolv månaderna inte varit part i någon tvist, annat rättsligt förfarande eller förlikningsförfarande som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på emittentens eller företagskoncernens finansiella situation eller lönsamhet.

Rådgivare i samband med Emissionen

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut för Emissionen.

Tillhandahållande av handlingar

Föreliggande memorandum i tryckt form och nedan angivna handlingar kommer under teckningsperioden att finnas tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor på Stubbengatan 2, 703 44 Örebro:

- (a) Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolaget
- (b) Årsredovisning för 2012.
- (c) Samtliga rapporter, brev, utlåtanden och/eller andra handlingar som har utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del hänvisas till i detta memorandum.

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och behandlar exempelvis inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lättnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i onoterade bolag. Varje aktieägare bör därför inhämta råd från skatteexpertis avseende sin specifika situation. Bolaget påtar sig inte ansvaret att innehålla källskatt.

Kapitalvinst/-förlust

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas separat för varje värdepappersslag, varvid omkostnadsbeloppet för samtliga avyttrade värdepapper av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den s.k. genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i Guldfonden normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Schablonregeln, som innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten, får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier. Aktierna i Guldfonden AB kommer enligt Bolagets planer att upptas till handel på lämplig marknadsplats och klassificeras därmed ur skatterättslig synpunkt som marknadsnoterade. Även teckningsrätterna till förvärv av nya aktier kan förväntas marknadsnoteras under eventuella framtida nyemissioner.

Fysiska personer

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (aktiebeskattade värdepapper, t ex teckningsrätter och interimssaktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade eller o-noterade aktier och delägarätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 TSEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent.

Juridiska personer

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinst på delägarätter. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får dras av mot kapitalvinst på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om innehavare av aktier i Guldfonden utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Vid en avyttring av aktierna kommer aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort att läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Interimsaktier, s.k. BTA och vanliga aktier anses inte vara av samma slag och sort förrän beslutet om nyemission har registrerats.

Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget är anskaffningsutgiften noll. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Behandling av förvärvad teckningsrätt m.m.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Guldfonden utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för att bestämma omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på nu angivet sätt.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på utdelning från marknadsnoterade bolag. Preliminärt skatteavdrag om 30 procent skall göras av den som betalar ut utdelningen till fysisk person

eller dödsbo, vilket för Bolagets del är Euroclear Sweden AB. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 26,3 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav under vissa förutsättningar skattefri.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige m.m. Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare av aktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kontakt

Telefon
010-101 92 50

Brev
Box 1826
701 8 Örebro

E-post
info@guldfonden.se