



# GULD INVEST NORDEN AB

Inbjudan till teckning av nya aktier  
i Guld Invest Norden AB:s nyemission

*14 september 2009 - 2 oktober 2009*



## Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Erbjudandet i sammandrag	2
Sammanfattning	3
Bakgrund	3
Motiv	3
VD har ordet	4
Styrelsens försäkran	4
Memorandum	5
Definitioner	5
Lagen om handel med finansiella instrument	5
Uttalande om framtiden	5
AktieTorget	5
Om Guld Invest Norden	6
Historik	6
Organisationsstruktur	6
Om Guld Invest Norden	7
Guld Invest koncernens affärsidé	7
Framtid & Vision	7
Affärsmodell	7
Försäljning och marknad	7
Branschkompetens	7
Konkurrenser	7
Inbjudan att teckna aktier i Guld Invest	8
Motiv till nyemission	8
Villkor och anvisningar	9
Villkor och anvisningar (forts.)	10
Styrelsen och ledande befattningshavare	11
Finansiell översikt	12
Aktiekapitalets utveckling	13
Finansiell översikt (forts.)	13
Riskfaktorer	14
Makroekonomiska risker	14
Risker hänförliga till Bolaget och dess verksamhet	14
Riskfaktorer (forts.)	15
Risker relaterade till aktien	15
Allmänt	16
Förmögenhetsbeskattning	16
Övrig information	17
Bolagsordning	18

### Erbjudandet i sammandrag

Bolaget tillförs vid fulltecknad emission:	6 545 454,48 SEK
Teckningskurs:	0,18 SEK
Teckningstid:	14 september - 2 oktober 2009
Företrädesrätt:	För elva(11) innehavda aktier ges rätt att teckna fem(5) nya aktier.
Sista dagen för handel med rätt till deltagande i nyemissionen:	4 september 2009
Första dag aktien handlas exklusivt rätt att delta i emissionen:	7 september 2009
Avstämningsdag:	9 september 2009
Handel med teckningsrätter:	14 september – 29 september 2009
Handel med betalda tecknade aktier:	14 september 2009 och pågår till dess emissionen blivit registrerad
Teckning med företrädesrätt:	Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

#### Disclaimer:

Med "Guld Invest" "GIN", "koncernen" eller "bolaget" avses Guld Invest Norden AB (publ.) org. nr 556737-4037. Memorandumet har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 & 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Memorandumet får inte distribueras till eller inom land, bland annat USA, Kanada och Japan, där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt föregående stycke eller strider mot lagar och regler i sådant land. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum och på erbjudandet enligt Memorandumet. Tvist rörande erbjudandet enligt detta Memorandum skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol. Informationen i memorandumet är såvitt Styrelsen känner till uppriktigt återgiven samt ger en rättvisande bild av erbjudandet.

## Sammanfattning

### Bakgrund

Guld Invest Norden listades på AktieTorget i april 2008 med stora förhoppningar om ökad omsättning och ökad lönsamhet. Verkligheten blev något helt annat. Ett av dotterbolagen försattes i konkurs, samtidigt som en av de värsta lågkonjunkturerna som upplevts stod och väntade. Trots detta har bolaget från listningsdatum tills idag genomfört en rad lyckosamma beslut.

Styrelsesammansättningen har förändrats, stora kostnadsbesparingar har genomförts och koncernen har vänt en förlust om ca 14 MSEK för 2008 till en rörelsevinst om drygt 4 MSEK för de första sex månaderna 2009.

Det första den nuvarande styrelsen gjorde var att analysera koncernens verksamhet och utifrån analysen lägga an en ny riktning för koncernen. Den nya inriktningen har givit koncernen ett nytt fokus och en ny strategi. Styrelsen beslutade att dela upp verksamheten i tre affärsområden.

Koncernens affärsområden är:

1. Modesmycken
2. Råvaror
3. Tjänster

Koncernen har idag ca 700 kunder i Sverige. Den största kundgruppen utgörs av guldsmedsbutiker och guldsmeder. Bolaget ser stora möjligheter till expansion mot nya kundsegment, vilket redan testats med bra resultat.



### Motiv

Det är med glädje vi kan konstatera att Guld Invest numera är ett lönsamt och stabilt bolag. Under den första halvan av 2009 har bolaget trotsat lågkonjunkturen och visat fin lönsamhet. Extra glädjande är den utveckling som vi börjar se inom affärsområdet modesmycken.

De förändringar som den nya styrelsen och ledningen genomfört från och med andra halvan av 2008 och första halvan av 2009 har lett till att Guld Invest har stärkt sin position på marknaden. Samtidigt har lågkonjunkturen skapat nya möjligheter. Anledningen till att vi vill göra en nyemission är följaktligen ganska enkel. Vi vill skynda på den positiva utvecklingen bolaget uppnått under första halvan av 2009. När vi nu tar in extra pengar kommer vi att kunna utnyttja lågkonjunkturen som skapat ett unikt tillfälle för bolaget att ta nya marknadsandelar.

**Emissionslikviden ger stora möjligheter att öka omsättningen och förbättra lönsamheten genom att:**

- **Förstärka marknadsnärvaron:** Bolaget ser stora möjligheter till ökad tillväxt genom en högre marknadsnärvaro och synlighet med en vidareutveckling av försäljningsorganisationen. Med ett förbättrat produktutbud, bredare sortiment och en starkare försäljningsorganisation kan vi tillhandhålla marknaden ett konkurrenskraftigt erbjudande.
- **Öka försäljningen av högmarginalprodukter:** En starkare försäljningsorganisation kommer att öka koncernens försäljning av högmarginalprodukter (smycken & tjänster) och därmed öka koncernens lönsamhet.
- **Lansera egna smyckesvarumärken:** Guld Invest säljer idag sina produkter under sina varumärken VJ since 1890 samt Cecilia Collection, som är en vidareutveckling av tidigare tillverkade modeller med ursprung från 1890 och framåt. Mottagandet av dessa kollektioner har varit bra och vi ser stora möjligheter att höja tempot och snabba på försäljningstakten.
- **Lansera modesmycken genom samarbeten:** Koncernens mest lönsamma affärsområde, modesmycken, har möjlighet att växa kraftigt genom samarbeten med externa designers. Dessa står för design och varumärke medan Guld Invest står för branschkompetens, tillverkning och försäljning. De olika kollektionerna av modesmycken kommer att marknadsföras separat mot olika marknadssegment, vilket gör att koncernen kan nå samtliga smyckesbärare oberoende av kön, ålder och livsstil.
- **Utökade satsningar på råvaror:** Nya satsningar på råvarusidan kommer att lanseras under hösten 2009, vilket förbättrar lönsamheten inom affärsområdet råvaror.
- **Expansion:** Guld Invest planerar att inleda en nordisk expansion under 2010 inom affärsområdet modesmycken.

2009 har varit ett mycket bra år för Guld Invest. Vi har lyckats vända förlust till vinst. Samtidigt har vi uppnått stabilitet och nu är målet att öka takten och komma ur denna lågkonjunktur starkare än någonsin.

I april 2008 tillträdde jag posten som VD, och insåg snart att koncernens verksamhet var blödande. Detta främst beroende på de allt för höga kostnaderna i den egna produktionen. Istället för att fokusera på framtida möjligheter fick jag koncentrera mig på att omstrukturera den befintliga verksamheten. Ett par av de mest märkbara förändringarna var att produktionen av smycken outsourcades och att ett dotterbolag försattes i konkurs. Det var nödvändiga åtgärder för överlevnad och ett halvår senare kan vi konstatera att besluten var rätt.

Guld Invest är idag ett stabilt bolag med tre fungerande affärsområden som stöttar varandra och är lönsamma. Under det första halvåret 2009 har vi nått ett rörelseresultat på drygt 4 MSEK. Bolaget är moget, tiden är rätt och vi ser nu en unik möjlighet att utnyttja finanskrisen och bli marknadsledande inom smyckes- och ädelmetallbranschen.

Om du vill vara med på denna resa, föreslår jag att du tecknar aktier i vår nyemission.

Vänd blad och läs mer!

*Thomas Jansson*  
 VD, Guld Invest Norden AB (publ)



### Styrelsens försäkran

Memorandum är upprättat av styrelsen i Guld Invest Norden AB (publ) med anledning av förestående nyemission. Styrelsen för bolaget är ansvarig för innehållet i Memorandum. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla de försiktighetsåtgärder för att säkerställa att Guld Invest i Memorandum, såvitt styrelsen känner till, överrensstämmer med dess faktiska förhållande och ingenting är utelämnat, vilket skulle kunna påverka Memorandums innebörd. Varje beslut som tas angående att investera i de erbjudna aktierna skall grunda sig på en bedömning av Memorandum i sin helhet.

Investorare som väcker talan vid domstol med anledning av detta memorandum blir tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Memorandum. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller i saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i Memorandum.

*Johan Wrang*  
 Styrelseordförande

*Thomas Jansson*  
 Styrelseledamot

*Niklas Sundberg*  
 Styrelseledamot

*Andreas Ahl*  
 Styrelseledamot

## Memorandum

### Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "bolaget", "koncernen" eller "Guld Invest" avses Guld Invest Norden AB(publ) med organisationsnummer 556737-4037. Verksamhet bedrivs i de tre helägda dotterbolag:

- Nordiska Guldjuveler AB organisationsnummer 556279-0187
- GGP Guld Finans i Stockholm AB organisationsnummer 556698-1030
- Nordic Group Trading AB organisationsnummer 556758-9121

### Lagen om handel med finansiella instrument

Detta memorandum utgör inte något prospekt i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

### Memorandums distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan där om i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandum får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Memorandums tillgänglighet

Memorandum finns tillgängligt på [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se), [www.guldinvest.se](http://www.guldinvest.se) och [www.AktieTorget.se](http://www.AktieTorget.se)

### Uttalande om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som bolaget gör vid tidpunkten för emorandum. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med stor osäkerhet.

### AktieTorget

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Guld Invest listades april 2008 på AktieTorget. Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om bolagets utveckling och har träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Guld Invest avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

## Historik

Guld Invest koncernen bildades under 2008 och består idag av moderbolaget Guld Invest Norden AB samt av de helägda dotterbolagen Nordiska Guldjuveler, Guld Finans i Stockholm samt Nordic Group Trading. Vid koncernbildandet ingick moderbolaget samt de två helägda dotterbolagen Nordiska GAB och det idag konkursade Guld Varuhuset Victor Janson AB. I maj 2008 köptes Guld Finans och i juni bildades Nordic Group Trading. Trots koncernens korta existens finns gott om historik. Nordiska Guldjuveler grundades 1987 av Gösta Jansson, idag största ägare i Guld Invest Norden. Koncernen marknadsför sina smycken under varumärket VJ since 1890 vilket härstammar från Guld Varuhuset Victor Janson med anor från 1890.

Historiskt har bolagen i koncernen varit framgångsrika inom segmentet basvaror, idag har koncernen vidareutvecklat detta till att även designa och utveckla egna smycken. Den tidigare egna tillverkningen har avvecklats och har ersätts med nära samarbeten med externa partners.

## Organisationsstruktur

Koncernen består av moderbolaget Guld Invest Norden AB samt av de tre helägda dotterbolagen Nordiska Guldjuveler, Guld Finans, och Nordic Group Trading. Samtliga bolag i koncernen förutom Guld Invest bedriver verksamhet. Guld Invest fungerar som ett ägarbolag.



## Guld Invest Norden AB (publ) – Moderbolag

Guld Invest stöttar bolagen finansiellt och med strategier för framtida utveckling. Moderbolaget stödjer även koncernbolagen med att analysera nya marknader, både vad gäller expansion som att hitta nya kundsegment med kompletterande utbud, alternativt hur vi kan utveckla våra produkter för att tillmötesgå de nya kundsegmenten. Webbplatsen [www.guldkursen.se](http://www.guldkursen.se) har lanserats av Guld Invest under året. På webbplatsen finns aktuella priser för ädelmetaller guld, silver, platina och palladium.

## Nordiska Guldjuveler AB

Nordiska Guldjuveler är hjärtat i koncernen. I Nordiska sker merparten av försäljningen till koncernens kunder. Nordiska Guldjuveler äger rättigheterna till varumärket VJ since 1890 och distributionsrätten för kollektionerna OSARE och fluid. Nordiska Guldjuveler bedriver handel med råvaror och har guldsmeder som vanligaste kund.

## GGP Guld Finans i Stockholm AB

Guld Finans har som affärsidé att erbjuda smyckes- och guld smedsbutikerna runt om i landet finansiering av guldinköp. En stor del av landets smyckesbutiker har inte möjlighet att finansiera sina egna guldinköp då man enligt lag måste "ligga" med varorna i 30 dagar innan man får sälja dem vidare.

Detta gör inköp av skrotguld till en väldigt kapitalintensiv verksamhet och det kräver stora resurser av likvida medel. Majoriteten av butikerna runt om i landet har inte dessa resurser. I dessa situationer träder Guld Finans in som en samarbetspartner och finansierar guldinköpet och butiken agerar som ombud åt Guld Finans. Guld skickas till Guld Finans kontor där det analyseras och ersättning utbetalas.

## Nordic Group Trading AB

Nordic Group Trading verkar som försäljningsbolag åt koncernens övriga bolag. NGT marknadsför koncernens övriga bolag.

## Guld Invest koncernens affärsidé

Guld Invest koncernens affärsidé är att vara en totalleverantör inom smyckes- och ädelmetallbranschen.

## Framtid & Vision

Guld Invest är idag på frammarsch. Bolaget har flyttat fram positionerna från att vara en koncern med invanda mönster till att bygga för framtiden. Koncernen har på ett år avvecklat den egna tillverkningen, ingått samarbeten med nya tillverkare och vidareutvecklat två nya kollektioner samt ingått samarbete som distributör av två andra kollektioner. Bolagets ledning ser stora möjligheter i att bygga vidare på detta, redan nu i september är planeringen för vårens kollektioner i full gång. Vidare arbetar bolaget med att öka lönsamheten inom koncernens största affärsområde råvaror.

## Affärsmodell

Guld Invest koncernen är en totalleverantör inom smyckes- och ädelmetallbranschen. För att maximera kundnyttan och värdet i koncernen har koncernens verksamhet delats in i tre affärsområden:

1. Modesmycken
2. Råvaror
3. Tjänster

Organisationsstrukturen är formad på sådant sätt att affärsområdena stödjer varandra och synergier skapas inom koncernen.

### 1. Modesmycken

Affärsområdets roll inom koncernen är att bidra med hög lönsamhet. Smyckena utvecklas och designas av samarbetspartners och tillverkningen är outsourcad. Guld Invest äger rätten till design och säljer smycken till smyckes- och modebutiker.

### 2. Råvaror

Affärsområdets roll inom koncernen är att bidra med hög omsättning. Verksamheten bedrivs genom arbitrageaffärer, vilket ger en säker vinst om än med lägre marginaler. Koncernens fokus inom affärsområdet är att nå en hög kapitalomsättningshastighet och att göra affärer med säkra vinster.

### 3. Tjänster

Affärsområdets roll inom koncernen är att motverka konjunktursvackor genom en kontracyklisk verksamhet. Tjänster delas in i två områden: affinering och analys samt finansiering. Genom att erbjuda kunderna koncernens finansieringslösning bygger bolaget starkare kundrelationer.

## Försäljning och marknad

Guld Invest koncentrerar smyckesförsäljningen mot smyckes- och modebutiker. Provförsäljning mot nya segment har prövats med framgång. Försäljningen av råvaror riktas främst mot smeder och tillverkare inom smyckesindustrin.

Kundunderlaget är brett och koncernen har ca 700 kunder i varierande storlek. Bolaget arbetar ständigt för att öka försäljning och förbättra kundrelationerna. Arbetet med detta sker genom bolagets försäljningsorganisation som har försäljare ute på kundbesök året runt.

På smyckessidan har bolaget två egendesignade kollektioner med namnen VJ since 1890 by ETNEA och Cecilia Collection. VJ since 1890 By ETENA designas och utvecklas av ETENA som är en prisad designer inom smyckesbranschen. Cecilia Collection är en vidareutveckling av tidigare tillverkade modeller med ursprung från 1890 och framåt. Vidare har koncernen ett brett utbud av basvaror som kedjor, hängen och ringar i båda guld och silver.

## Branschkompetens

Sedan Guld Invest listades på AktieTorget har antalet medarbetare minskat avsevärt. Under den processen har branschkompetensen beaktats för att bevara nyckelmedarbetare. Den största delen av minskningen skedde i och med nedläggningen av fabriken i Lindesberg. Samtliga nyckelpersoner i koncernen är dock kvar. Målet är att bygga en organisation med tydliga processer och rutiner för att i framtiden smidigt kunna integrera nya personer i koncernen.

## Konkurrenter

Guld Invests konkurrenter befinner sig inom ett, eller i vissa fall två, av koncernens affärsområden. Nedan listas de främsta konkurrenterna inom koncernens affärsområden:

Smycken: Efva Attling, Guld Carlsén, Svedbom & Co, Engelbrekt

Råvaror & Tjänster: K.A. Rasmussen, Alldental, Norsk-Svensk Guld

Styrelsen har på styrelsemötet den 26 augusti 2009 beslutat att bjuda in aktieägarna i Guld Invest Norden AB, i enlighet med bemyndigandet från ordinarie bolagsstämma den 6 april 2009, att teckna aktier med företrädesrätt i nyemissionen.

### Motiv till nyemission

Det är med glädje vi kan konstatera att Guld Invest numera är ett lönsamt och stabilt bolag. Under den första halvan av 2009 har bolaget trotsat lågkonjunkturen och visat fin lönsamhet. Extra glädjande är den utveckling som vi börjar se inom affärsområdet modesmycken.

De förändringar som den nya styrelsen och ledningen genomfört från och med andra halvan av 2008 och första halvan av 2009 har lett till att Guld Invest har stärkt sin position på marknaden. Samtidigt har lågkonjunkturen skapat nya möjligheter. Anledningen till att vi vill göra en nyemission är följaktligen ganska enkel. Vi vill skynda på den positiva utvecklingen bolaget uppnått under första halvan av 2009. När vi nu tar in extra pengar kommer vi att kunna utnyttja lågkonjunkturen som skapat ett unikt tillfälle för bolaget att ta nya marknadsandelar.

**Emissionslikviden ger stora möjligheter att öka omsättningen och förbättra lönsamheten genom att:**

- **Förstärka marknadsnärvaron:** Bolaget ser stora möjligheter till ökad tillväxt genom en högre marknadsnärvaro och synlighet med en vidareutveckling av försäljningsorganisationen. Med ett förbättrat produktutbud, bredare sortiment och en starkare försäljningsorganisation kan vi tillhandhålla marknaden ett konkurrenskraftigt erbjudande.
- **Öka försäljningen av högmarginalprodukter:** En starkare försäljningsorganisation kommer att öka koncernens försäljning av högmarginalprodukter (smycken & tjänster) och därmed öka koncernens lönsamhet.
- **Lansera egna smyckesvarumärken:** Guld Invest säljer idag sina produkter under sina varumärken VJ since 1890 samt Cecilia Collection, som är en vidareutveckling av tidigare tillverkade modeller med ursprung från 1890 och framåt. Mottagandet av dessa kollektioner har varit bra och vi ser stora möjligheter att höja tempot och snabba på försäljningstakten.

- **Lansera modesmycken genom samarbeten:** Koncernens mest lönsamma affärsområde, modesmycken, har möjlighet att växa kraftigt genom samarbeten med externa designers. Dessa står för design och varumärke medan Guld Invest står för branschkompetens, tillverkning och försäljning. De olika kollektionerna av modesmycken kommer att marknadsföras separat mot olika marknadssegment, vilket gör att koncernen kan nå samtliga smyckesbärare oberoende av kön, ålder och livsstil.
- **Utökade satsningar på råvaror:** Nya satsningar på råvarusidan kommer att lanseras under hösten, vilket förbättrar lönsamheten inom affärsområdet råvaror.
- **Expansion:** Guld Invest planerar att inleda en nordisk expansion under 2010 inom affärsområdet modesmycken.

Stockholm den 10 september 2009  
 Styrelsen för Guld Invest Norden AB (publ)



## Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt till Teckning

Den som på avstämningsdagen den 9 sep 2009 var registrerad som aktieägare i Guld Invest äger företrädesrätt att för elva (11) befintliga aktier teckna fem (5) nya aktier i bolaget.

### Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,18 sek per aktie. Courtaget utgår ej.

### Teckningsrätter

*Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare erhåller fem (5) teckningsrätter för varje innehavd aktie. Det krävs elva (11) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie i Guld Invest.*

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (fd VPC, "Euroclear") för rätt att delta i nyemissionen är den 9 sep 2009. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 4 sep 2009. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i emissionen är den 7 sep 2009.

### Handel med Teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Aktietorget under perioden 14 sep 2009 till och med 29 sep 2009. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 2 okt 2009 eller säljas senast den 29 sep 2009 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning kommer att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav om 45,45 % procent.

### Teckningstid

*Teckning skall ske under perioden 14 september 2009 till och med 2 oktober 2009. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Guld Invest förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.*

### Emissionsredovisning och Anmälningssedlar

#### A. Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear, särskild anmälningssedel och ett följbrev. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### B. Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Guld Invest är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, följbrev eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning med stöd av Företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast 2 oktober 2009. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

#### 1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

#### 2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken "Anmälan 1", uppge det antal aktier som denne önskar teckna och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Guld Invest tillhanda senast klockan 17.00 den 2 oktober 2009. Observera att teckning är bindande.

Anmälningssedeln skall skickas till:

Guld Invest AB  
c/o Aqurat Fondkommission AB  
Box 702  
182 17 Danderyd  
Telefon: 08 - 544 987 55 , Telefax: 08 - 544 987 59

### Teckning utan stöd av Företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare skall ske.

Tilldelning skall i första hand ske till personer som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier. Återstående aktier skall i andra hand tilldelas personer som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till deras anmälda intresse.

Teckning utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 14 sep 2009 till och med den 2 okt 2009. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under "Anmälan 2" ifylls, undertecknas och skickas till Guld Invest på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Guld Invest tillhanda senast klockan 17.00 den 2 oktober 2009. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

### Tilldelning vid teckning utan Företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota som skickas efter teckningsperiodens slut. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som ej erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Utländska aktieägare

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika och Australien) och vilka äger rätt att teckna i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat på telefonnummer 08-544 987 55 för information om teckning och betalning.

### Betalda och tecknande aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första

serien benämns BTA 1 i Euroclear-systemet. BTA1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i vecka 43. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

### Handel med BTA

Handel med BTA kan ske på Aktietorget från och med den 14 sep 2009 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av emissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på Aktietorget. Dagen efter avnotering av BTA 1 kommer handel i BTA 2 att inledas. Slutlig registrering beräknas ske i vecka 43, 2009.

### Leverans av aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 23 okt 2009, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket (se ovan). Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna omvandling. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning i den mån utdelning beslutas, från och med för räkenskapsåret 2009, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelningen.

### Notering

Aktierna i Guld Invest är upptagna för handel i svenska kronor på Aktietorget och handlas med kortnamnet GULD och ISIN-kod SE0002269837. Aktien handlas i poster om 20 000 aktier. Efter att företrädesemission registrerats hos Bolagsverket kommer aktierna handlas på Aktietorget.

### Offentliggörande av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast en vecka efter teckningsperiodens slut kommer bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

### Förbehåll

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, likaså förbehåller sig styrelsen rätten att dra tillbaka erbjudandet i de fall emissionen inte uppnår de mål styrelsen satt.

## Ägarförhållanden den 30 juni 2009

Egron Jansson*	17 126 000 aktier	21,41 %
Nordea Bank Finland	4 242 500 aktier	5,30 %
Clearstream Banking SA	3 755 000 aktier	4,69 %
Tomas Forslund	3 636 000 aktier	4,54 %
Joacim Nord	2 950 000 aktier	3,69 %
Försäkringsbolaget Avanza Pension	2 936 000 aktier	3,67 %
Nordnet Pensionsförsäkring	2 802 000 aktier	3,50 %

\*Egron Jansson AB kontrolleras av Gösta Jansson.

## Styrelsen och ledande befattningshavare

### Johan Wrang



**Född:** 1983  
**Utbildning:** Kungliga Tekniska Högskolan, Industriell Ekonomi  
 Stockholm Univ. Ekonomi  
**Position:** Styrelseordförande  
**Huvudsaklig Sysselsättning:** Managementkonsult  
**Innehav:** 910 000 aktier

### Thomas Jansson



**Född:** 1979  
**Utbildning:** Kungliga Tekniska Högskolan, Industriell Ekonomi,  
**Position:** Ordinarie ledamot & verkställande direktör  
**Huvudsaklig Sysselsättning:** Verkställande Direktör Guld Invest Norden AB  
**Andra Uppdrag:** Styrelseledamot, Coachbet Sweden AB  
 Styrelsesuppleant, Ljungåfors Media AB  
**Tidigare uppdrag:** Styrelseledamot, 24h movies AB (publ.)  
 Styrelseledamot, Sport Invest i Sverige AB  
**Innehav:** 0 aktier

### Niklas Sundberg



**Född:** 1979  
**Utbildning:** Msc. Software Engineering Regis University, Denver CO  
 Bsc. Computer Science State University of New York at Plattsburgh  
**Position:** Ordinarie ledamot  
**Huvudsaklig Sysselsättning:** IT-Management konsult med inriktning Supply Chain & Telekom  
**Andra uppdrag:** Styrelseledamot, Jerry Ramnitz Arkitekt AB  
 Styrelseledamot, JerNik Systemarkitekter AB  
 Styrelseledamot, Nordic Green Energy AB  
**Innehav:** 1 992 000 aktier

### Andreas Ahl



**Född:** 1980  
**Utbildning:** Uppsala Univ. Personal- och arbetslivsfrågor  
**Position:** Ordinarie ledamot  
**Huvudsaklig Sysselsättning:** Rekryteringskonsult  
**Innehav:** 0 aktier

Resultaträkning i sammandrag	Kvartal 2 2009-04-01– 2009-06-30	Kvartal 2 2008-04-01– 2008-06-30	Ackumulerat 2009-01-01– 2009-06-30	Ackumulerat 2007-09-11– 2008-06-30	2007-09-11– 2008-12-31
Omsättning	18 473 226	15 825 574	41 300 380	18 000 115	47 432 354
Rörelsens kostnader	-17 121 858	-18 390 325	-37 167 471	-20 436 966	-59 754 595
Rörelseresultat	1 351 367	-2 564 751	4 132 909	-2 436 851	-12 322 241
Finansiella poster	-71 646	577 947	-67 290	583 072	-2 495 125
Resultat efter finansiella poster	1 279 721	-1 986 804	4 065 619	-1 853 779	-14 817 366
Bokslutsdispositioner / förändring uppskjuten skatt	-336 000	0	-336 000	0	0
<b>Resultat</b>	943 721	-1 986 804	3 729 619	-1 853 779	-14 817 366

Balansräkning i sammandrag	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Balansomslutning	22 872 184	31 181 904	24 280 660
Anläggningstillgångar	2 887 373	6 528 934	3 389 209
Omsättningstillgångar	19 984 811	24 652 970	20 891 451
Aktiekapital	800 000	3 434 000	7 448 400
Fritt eget kapital	12 579 836	9 883 167	-3 519 842
Långsiktiga skulder	7 473 920	7 599 020	8 920 417
Kortfristiga skulder	2 018 425	10 265 687	11 431 685

Nyckeltal	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Soliditet	58,5 %	42,7 %	16,2 %
Kassalikviditet	990,1 %	240,1 %	182,8 %
Rörelsemarginal	7,32 %	-16,2 %	-26,0 %
Medelantal anställda	9 anställda	18 anställda	17 anställda
Sysselsatt kapital	20 863 409 kr	21 986 449 kr	13 888 729 kr

Koncernens kassaflödesanalys	2009-01-01 – 2009-06-30	2007-09-11 – 2008-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	4 132 909	-12 322 241
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och nedskrivningar	339 591	4 175 711
Resultat från värdepapper och övriga fordringar	55 000	0
Realisationsresultat avyttring inventarier	167 848	762 677
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0
	4 725 348	-7 383 853
Erhållen ränta	9 900	879 436
Erlagd ränta	-162 190	-669 497
Resultat från övriga tillgångar	0	0
Betald inkomstskatt	-336 000	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>4 237 058</b>	<b>-7 173 914</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändringar av varulager	582 728	-12 790 303
Förändringar av fordringar	-4 564 857	-5 233 496
Förändringar av kortfristiga skulder	-707 432	11 431 685
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-452 503</b>	<b>-13 766 028</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av dotterbolag	0	-51 419
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Försäljning av inventarier	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	0	7 664 682
Nettoförändring av lån	-588 195	8 920 417
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-588 195</b>	<b>16 585 099</b>
Periodens kassaflöde	-1 040 698	2 767 652
Likvida medel vid periodens början	2 867 652	100 000
Likvida medel vid periodens slut	1 826 954	2 867 652

### Aktiekapitalets utveckling

Datum	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2007 aug	Bolagets bildande	100,00	1 000	100 000	1 000	100 000
2007 nov	Split	0,10	999 000	0	1 000 000	100 000
2007 nov	Nyemission	0,10	20 000 000	2 100 000	21 000 000	2 100 000
2008 jan	Nyemission	0,10	13 340 000	1 340 000	34 340 000	3 434 000
2008 feb	Nyemission	0,10	13 600 000	1 360 000	47 940 000	4 794 000
2008 maj	Nyemission	0,10	7 000 000	700 000	54 940 000	5 494 000
2008 nov	Nyemission	0,10	19 544 000	1 954 400	74 484 000	7 448 400
2009 mars	Nyemission	0,10	5 516 000	551 600	80 000 000	8 000 000
2009 april	Sänkning av aktiekapital	0,01	0	-7 200 000	80 000 000	800 000

### *Makroekonomiska risker*

En stor faktor för att bedöma koncernens framtid är guldpriset i svenska kronor. Det finns två underliggande faktorer som påverkar guldpriset: den svenska kronans utveckling mot USD och Euron samt det underliggande värdet för guld på världsmarknaden. Koncernens omsättning påverkas i stor utsträckning av guldpriset i svenska kronor. Även värdet på lagerförda varor kan påverkas av förändringar av guldpris och växlingskurs.

Guld används, förutom till smycken, även inom industrin och som placeringstillgång. För att bedöma guldprisets utväxling måste dessa faktorer och andra faktorer som kan påverka guldpriset beaktas. Dessa områden ska inte ses som de enda vilka som påverkar guldpriset men är områden som bör beaktas för att forma en bedömning.

Eftersom guldpriset bestäms på världsmarknaden i utländsk valuta måste växelkursen till svenska kronor bedömas för att forma en bedömning av Guld Invests framtida utveckling. Faktorerna som påverkar växelkursen mellan svenska kronor och utländsk valuta innefattar räntelägen och ekonomisk utveckling, men även andra faktorer påverkar växelkursen.

Detta är inte en uttömmande lista av makroekonomiska risker för bolaget, men är faktorer som påverkar Guld Invest.

### *Risker hänförliga till bolaget och dess verksamhet*

Ett antal riskfaktorer kan påverka bolagets verksamhet i negativ riktning. Det är därför av vikt att beakta relevanta risker vid sidan av bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som är upptagen till handel på AktieTorget och till försäljning i förestående emission. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

#### *Kort historik*

Moderbolaget Guld Invest Norden AB har en kort verksamhets-historik och därmed är relationer till både kunder och leverantörer nyetablerade. Inom koncernen finns verksamhetsbolag med lång historik och som är väletablerade på marknaden.

#### *Intjäningsförmåga och framtida finansierings och kapitalbehov*

Det går inte att med säkerhet säga att bolaget blir vinstgivande i den omfattning detta memorandum beskriver. Ett misslyckande i att generera vinst i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde. Det kan inte uteslutas att Guld Invest Norden AB i framtiden kommer söka nytt externt kapital. Det finns i de fallen inga garantier att det i sådant fall införskaffas med fördelaktiga villkor för aktieägarna. Bolaget kan ytterligare inte garantera att externt kapital kan anskaffas.

### *Produkter*

Bolagets huvudprodukter är smycken samt ädelmetallerna guld, silver, palladium och platina. Bolaget kan inte garantera att konkurrenter införskaffar ett större eller bättre utbud eller att värdet på produkterna hastigt tappar i värde.

### *Nyckelpersoner och medarbetare*

Bolaget består idag av ledningsgrupp med stora kunskaper inom verksamheten. Bolaget kan inte garantera att någon av dessa personer slutar sin anställning i bolaget. Denna risk minskar också med tiden då företaget utvecklas och breddar sin organisation.

### *Konjunktursutveckling*

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan och låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på bolagets rörelsekostnader, försäljningsvolymerna och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom bolagets kontroll.

### *Valutarisker*

Externa faktorer såsom inflations-, valuta och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan i framtiden inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

### *Politisk risk*

Bolaget avser att expandera till olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

### *Marknadstillväxt*

Den marknad Guld Invest Norden AB (publ) befinner sig i är relativt bred och väletablerad. Bolaget måste satsa resurser för att göra varumärket starkt och för att ta marknadsandelar. Om integrationen och positiva synergieffekter skulle utebli kan det påverka verksamheten och resultatet negativt.

## Risikfaktorer (forts.)

### Risker relaterade till aktien

Risker förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning och tas upp till handel på AktieTorget:

#### Ägare med betydande inflytande

Efter ett fullföljande av Erbjudandet kommer ett fåtal av Guld Invest aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett markant inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna. Härvid avses ärenden avseende bland annat utnämning och avsättning av styrelseledamöter samt eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla bolagets tillgångar eller andra företagsstransaktioner. Koncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka har andra intressen än majoritetsägarna. Majoritetsägarna kan exempelvis fördröja eller förhindra ett förvärf eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Den höga ägarkoncentrationen kan dessutom komma att påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ofta ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

#### Likviditetsbrist i marknaden för Guld Invest-aktien

Historiskt har likviditeten i Guld Invest-aktien varit begränsad men det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse ändras. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt för aktieägarna. Bolaget har dock ingått ett likviditetsgarantiavtal med Aktie Invest i syfte att främja en god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp- och säljkursen i den löpande handeln.

#### Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Guld Invest är förknippad med risk. Eftersom en investering i bolagets aktier med medföljande teckningsoptioner både kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare får tillbaka det satsade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom exempelvis räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar eller sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. En aktie i bolaget kan således komma att påverkas av sådana psykologiska faktorer på samma sätt som andra aktier.

### Utebliven utdelning

Till dags dato har Guld Invest inte beslutat om eller utbetalt någon utdelning och styrelsen avser inte att föreslå utdelning för verksamhetsåret 2008. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in ett flertal faktorer, såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet. Härutöver beaktas även bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnittet "Aktien och ägarförhållanden, Utdelningspolicy".

#### Fluktuationer i aktiekursen för Guld Invest-aktien

Aktiekursen för Guld Invest-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för bolaget. Härutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. En investering i bolagets aktier med medföljande teckningsoptioner kan helt eller delvis gå förlorad. Inga garantier kan lämnas avseende aktiernas framtida värdeutveckling eller direktavkastning.

## Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta Memorandum. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära.

För fysiska och juridiska personer bosatta i Sverige gäller nuvarande skatteregler i samband med detta emissionserbjudande. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverk eller innehas av handelsbolag. Beskattning vid avyttring av aktier

**Fysiska personer** För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas reavinsten och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30 %.

Realisationsförluster är avdragsgilla i inkomstslaget kapital med 70 % av förlusten. Realisationsförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktiebeskattade värdepapper är fullt avdragsgilla mot realisationsvinster under samma år, givet samma beskattningsslag. För realisationsförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 % av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med 30 % på underskott upp till 100 000 SEK.

Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår. Juridiska personer

**För aktiebolag och andra juridiska personer** är hela realisationsvinsten och utdelning skattepliktiga samt hela realisationsförlusten avdragsgill. Juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Avdrag för realisationsförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot realisationsvinster på aktiebeskattade värdepapper.

För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler. Juridiska personer beskattas för utdelningen i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 %. Om aktieinnehavet anses vara näringsbetingat är utdelningen skattebefriad.

## Förmögenhetsbeskattning

För aktier som är onoterade samt för aktier som listas på Aktietorget, utgår ingen förmögenhetsbeskattning. Aktier i Bolagsnamn undantas således från förmögenhetsbeskattning. Beskattning av utdelning

**För fysiska personer och dödsbon** är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent.

För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefri (för definition av näringsbetingad andel, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehas under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår.



## Övrig information

Guld Invest Norden AB(publ). med organisationsnummer 556737-4037 registrerades hos Bolagsverket sep 2007. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Associationsformen är publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

### Övrigt

Bolaget är inte medvetet om något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som kan uppkomma och påverka bolagets finansiella ställning. Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i bolaget (en) röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning.

### Utdelningspolicy

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning från och med verksamhetsåret 2008. I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och godkännas av årsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdagen för årsstämman är registrerade som aktieägare i bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via VPC på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i bolaget. Beslutar Bolaget att genom kontantemission endast ge ut stamaktier eller aktier av serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission 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

- i förhållande till sin andel inom aktieslaget
- medföra rätt 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. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Utdelning tillfaller bolaget efter preskription. Utdelningen är ej av ackumulerad art. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsägaren.

Näringslivets Börskommitté har regler gällande offentliga erbjudanden om aktieförvärv, så kallad budplikt. Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall aktieägarens innehav av aktier med rösträtter passerar 30 %.

### Regelverk

Bolaget avser följa all lagstiftning, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på offentliga bolag som är noterade på auktoriserade marknadsplatser i Sverige. Följande regelverk är tillämpliga: Aktiebolagslagen, Lagen om handel med finansiella instrument och AktieTorgets anslutningsavtal.

### Övrigt

Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av bolagets vinster. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har eller har haft näringsförbud eller har i övrigt anklagats av myndigheter. Ingen av dessa personer har åtalats för bedrägerirelaterade mål eller dylikt. Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

### Styrelsens arbetsformer

Samtliga ledamöter är valda till nästa ordinarie bolagsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av bolagets styrelse.

### Bolagsstyrning

Bolaget följer inte Svensk Kod för Bolagsstyrning men bolagets styrelse kommer att hålla sig underrättad om den praxis som skapas och avser att tillämpa koden i de stycken den kan anses vara relevant för bolaget och aktieägarna.

### Styrelsearvode

Styrelsearvode fastställs varje år av bolagsstämman. Bolaget har ingen ersättningskommitté. Något styrelsearvode för åren fram till och med 2009 har inte utgått till styrelseledamöterna.

### Optionsavtal

Det finns inte i denna stund som detta memorandum upprättas något optionsprogram aktivt i något av Bolagen.

### Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets bolagsordning, historisk finansiella information samt alla rapporter finns tillgängliga i elektronisk form på bolagets hemsida, [www.guldinvest.se](http://www.guldinvest.se) samt i pappersform på bolagets kontor.

### Registrering

Guld Invest AB (publ) är registrerat hos Bolagsverket sedan september 2007.

Guld Invest Norden AB (publ)  
BOX 4070  
SE – 102 62 Stockholm  
VPC-registrering

Guld Invest Norden AB:s aktier är registrerade hos NCSD/VPC som för bolagets aktieägarförteckning.

NCSD / VPC AB  
Box 7822  
SE-103 97 Stockholm  
Sweden

BOLAGSORDNING FÖR GULD INVEST NORDEN AB (PUBL)  
ORG.NR. 556737-4037

Bolagsordning för Guld Invest Norden AB (publ).

#### § 1 Firma

Bolagets firma är Guld Invest Norden AB (publ)

#### § 2 Bifirma

Bolagets bifirma är Nordic Gold Invest

#### § 3 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholm.

#### § 4 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 ädelmetall- och modebranschen. Dock ej sådan verksamhet som kräver tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolaget kan idka affärsverksamhet både i Sverige och utomlands.

#### § 5 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.

#### § 6 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 50.000.000 aktier och högst 200.000.000 aktier.

#### § 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

#### § 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor, med eller utan revisorssuppleanter.

#### § 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före stämman, dock att kallelse till extra bolagsstämma där ej ändring av bolagsordningen skall behandlas må ske senast 2 veckor före stämman. Kallelse ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Nyheter. Den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma. Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). För att erhålla rätten att delta på bolagsstämma krävs föransökan enligt de instruktioner som föreligger vid kalling.

#### § 10 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Framläggande och godkännande av dagordning som framgår av kallelsen
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
  - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
10. Val av styrelse med eventuella suppleanter samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ankommer på stämman att behandla enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

#### § 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

#### § 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

Denna bolagsordning antogs på ordinarie bolagsstämma den 6 april 2009.