

Inbjudan till förvärv av aktier i

Guldbrev Holding AB

INFÖR NOTERING PÅ NASDAQ FIRST
NORTH GROWTH MARKET



Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen

Bolaget har gjort bedömningen att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("FDI-lagen"). Det innebär att investerare som uppnår ett visst inflytande i Bolaget kan behöva anmäla investeringar i Bolaget till, och erhålla godkännande från, Inspektionen för Strategiska Produkter ("ISP") innan en sådan investering kan genomföras. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida anmälningsskyldighet föreligger innan något investeringsbeslut avseende värdepapper som avses i Prospektet fattas.

Viktig information till läsaren

Denna informationsbroschyr är inget prospekt. Ett prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av genomförandet av ägarspridningserbjudandet i Guldbrev Holding AB ("Erbjudandet") ("Guldbrev" eller "Bolaget"). Prospektet, som har godkänts av Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns, tillsammans med anmälningssedlar, tillgängliga på Guldbrevs hemsida www.guldbrevholding.se.

Denna informationsbroschyr får inte distribueras, publiceras eller offentliggöras i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea. Informationsbroschyren får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera nya aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering, eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan nya aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Ett Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen. Finansinspektionens godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för Guldbrev eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som erbjuds, och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet (eller informationsbroschyren) är riktiga eller fullständiga. Prospektet innehåller en beskrivning av risker och potentiella fördelar kopplade till en investering i Bolaget och potentiella investerare rekommenderas att läsa Prospektet i dess helhet innan ett investeringsbeslut fattas.

Introduktion till Guldbrev

Guldbrev är en nordisk digital plattform för återvinning av konsumentägt guld. Guldbrev bedriver verksamhet inom inköp, värdering och vidareförsäljning av begagnade smycken och andra guldföremål från privatpersoner, främst genom postbaserade lösningar och digitala kanaler. Verksamheten kännetecknas av en automatiserad, skalbar affärsmodell med hög grad av kundförtroende¹, snabba ledtider och effektiv marknadsföring online.

Det helägda rörelsedrivande dotterbolaget Guldbrev AB grundades i Sverige 2009 och har därefter enligt styrelsens bedömning etablerat stark marknadsnärvaro under varumärket Guldbrev.se. Guldbrev ägs och förvaltas genom moderbolaget Guldbrev Holding AB, org. nr 559179-2840 ("Guldbrev" eller "Bolaget"), vars syfte är att utveckla och expandera verksamheten inom handeln med ädelmetaller.

Utöver den svenska verksamheten bedriver Guldbrev etablerad verksamhet under varumärkena *Guldbrev.no* i Norge och *Kultapiste.fi* i Finland. Under 2024–2025 har även mindre marknadstester påbörjats under varumärket *Goldbrief.de* i Tyskland. Guldbrev äger även varumärket *Goudbrief.nl* med tillhörande hemsida i Nederländerna.

Sverige och Norge utgör idag Guldbrevs största marknader sett till omsättning, medan Finland uppvisar stabil tillväxt. Expansionen till kontinentala Europa är ett led i Bolagets strategi att bredda den geografiska intäktsbasen och utnyttja den digitala plattformens skalbarhet.

Affärsmodell – sex enkla steg

Steg	Beskrivning
1. Beställ ett Guldbrev	Kunden beställer ett Guldbrev via webb eller kundtjänst. Brevet skickas kostnadsfritt, försäkrat och utan bindning. Vid beställningar senast kl. 17:00, kommer guldbrevet till kundens folkbokföringsadress redan vardagen därpå, beroende på Postnords utdelningsfrekvens.
2. Skicka guld	Kunden lägger föremålen i en säkerhetspåse och skickar försäkrat REK-brev via postombud till extern värderingspartner – frakten är förbetald.
3. Försäkring och anonymitet	Försändelsen är försäkrad upp till 10 000 kronor. Om innehållets värde överstiger detta belopp delas innehållet upp i flera Guldbrev, alternativt kontaktar kunden kundtjänst för att få ett brev med utökad försäkring upp till 25 000 kronor (REK). Uppgifterna på kuvertet avslöjar inte att innehållet är guld.
4. Noggrann värdering	Guldet vägs och analyseras av professionella värderare med, av tredje part, godkända och kalibrerade vågar.
5. Snabb utbetalning	Kunden får ett prisförslag via e-post samma dag som guld
6. Guldets resa vidare	Guldet lagras i 30 dagar enligt regelverk. Varje enskilt guldköp rapporteras också i detalj till Polisen veckovis. Därefter säljs det vidare och smälts ner för återanvändning.

¹ Per den 8 juli 2025 hade Bolaget 6 941 omdömen på betygsplattformen Trustpilot med det genomsnittliga omdömet 4,3 av 5 möjliga (betyg "Utmärkt").

Utdelningspolicy

Guldbrevs målsättning är att 60 till 80 procent av nettovinsten ska delas ut årligen, förutsatt fortsatt stark finansiell ställning. Utdelningens storlek och tidpunkt kommer att fastställas av styrelsen baserat på bland annat; resultat, finansiell ställning, tillväxtstrategi, marknadsförhållanden och regulatoriska begränsningar.

Strategi

Guldbrevs övergripande strategi är att bygga ett effektivt och skalbart ekosystem för konsumentåtervinning av guld via en digital, postbaserad affärsmodell. Genom en minimal organisation, standardiserade arbetsflöden och centraliserad logistik möjliggörs tillväxt utan att kostnadsbasen behöver öka proportionellt. Modellen är flexibel och kan snabbt anpassas till nya marknader eller förändrade marknadsförhållanden.

Förtroende- och tillväxtdriven marknadsstrategi

Kundens upplevda trygghet är avgörande för konvertering och guldförsäljning. Bolagets marknadsstrategi är därför uppdelad i tre huvuddelar:

- **Räckvidd** – genom bred annonsering i TV, radio och print skapas varumärkeskännedom och förtroende.
- **Precision** – genom målgruppsanpassad annonsering i digitala kanaler, främst via Meta, adresseras olika segment med rätt tonalitet.
- **Optimering** – genom sökmotorannonsering i Google och Bing fångas aktiv efterfrågan och omvandlas till konvertering.

Marknadsföring utgör en väsentlig del av kostnadsbasen men är samtidigt en rörlig och styrbar kostnad som kan anpassas efter marknadsläge och tillväxtmål.

Finansiell utveckling och skalbarhet

Guldbrev har uppvisat stark organisk tillväxt under perioden 2021–2024 med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 32 procent.² Under första halvåret 2025 ökade omsättningen med över 140 procent jämfört med motsvarande halvår föregående år. Även lönsamheten har förbättrats då EBITDA-marginalen har ökat från 0 procent år 2021 till 25 procent år 2024, och nådde 27 procent under första halvåret 2025.³

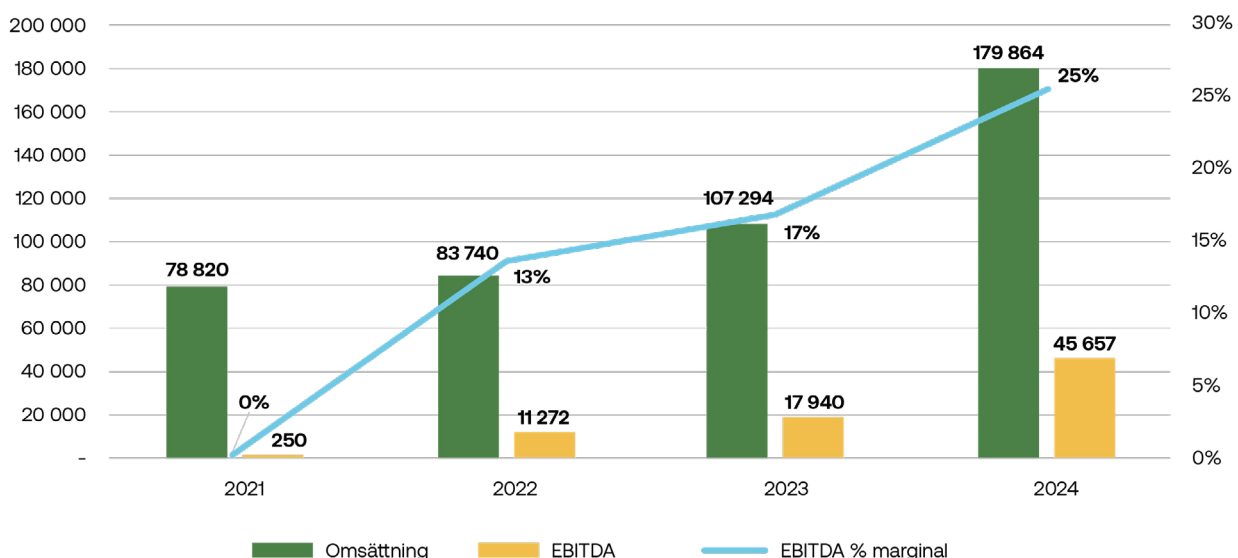


Bild: Guldbrevs omsättning, EBITDA och EBITDA marginal åren 2021 – 2024.⁴

² Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021–2024.

³ Bolagets halvårsrapport 2025.

⁴ Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021–2024.

Marknadsspecifik tillväxtstrategi

- **Sverige:** målet är att driva marknaden för digital guldåtervinning framåt och bli det självklara förstahandsvalet genom fortsatt varumärkesbyggande, optimerad marknadsföringsaktivitet och utvecklande av den digitala närvaron.
- **Norge och Finland:** fokus ligger på att ta dominanta positioner inom segmentet för digital guldåtervinning genom att öka effektiviteten och budgeten i marknadsföringen och på det viset närma sig Sveriges nivåer i konvertering och marknadsposition.
- **Tyskland och Nederländerna:** verksamheten har påbörjats genom etablerade legala entiteter (2020) samt logistikupplägg och marknadsföringstester som inleddes under 2024–2025. Strategin bygger på att successivt och långsiktigt etablera förtroende genom marknadsföring, optimering av den digitala närvaron och användargenererade recensioner.

På längre sikt ser Bolaget även möjligheter till tillväxt genom förvärv, konsolidering eller breddning av erbjudandet inom närliggande områden.

Bakgrund och motiv

I syfte att underlätta och stärka Bolagets fortsatta utveckling och långsiktiga tillväxt har styrelsen i Guldbrev Holding AB tillsammans med de Säljande Aktieägarna beslutat att genomföra ett ägarspridningserbjudande ("Erbjudandet") och att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

En breddning av aktieägarkretsen och notering av Bolagets aktier bedöms skapa bättre förutsättningar för ökad transparens, attraktivitet hos kunder och leverantörer samt tillgång till kapitalmarknaden vid framtida strategiska initiativ. Erbjudandet förväntas även öka kännedomen om Bolaget och dess varumärken i samtliga geografiska marknader.

Nasdaq Stockholm AB meddelade den 25 augusti 2025 att Guldbrev uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls senast första dagen för handel i Guldbrevs aktier. Dessa villkor avser att spridningskravet för Bolagets aktier uppnås, inget inträffar före första dag för handel som skulle föranleda en annan bedömning, att Bolaget uppdaterar sin hemsida samt att Bolaget ansöker om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq First North. Första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market beräknas vara den 14 oktober 2025. Redeye AB är Bolagets Certified Adviser.

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 8 398 860 aktier i Guldbrev Holding AB, exklusive den så kallade Up size-optionen, som erbjuds av Säljande Aktieägare, dvs alla befintliga aktieägare utom Bolagets VD Robert Nyberg, som avstått från att sälja sina aktier, och riktas till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och utomlands. Vid fullt utnyttjande av Up size-optionen kommer Erbjudandet omfatta totalt 10 498 575 aktier.

Priset i Erbjudandet har fastställts till 20 kronor per aktie. Guldbrev emitterar inte några nya aktier i samband med Erbjudandet eller upptagande av Bolagets aktier till handel, och Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från försäljningen av befintliga aktier från Säljande Aktieägare. Guldbrev kommer således inte att tillföras någon likvid i samband med Erbjudandet. Säljande Aktieägare och Robert Nyberg har i samband med noteringen ingått åtaganden om lock-up avseende en betydande del av sitt respektive aktieinnehav och kommer att kvarstå som engagerade och långsiktiga aktieägare efter Erbjudandets och noteringens genomförande.

Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie	20 kr per aktie
Anmälningssperiod	18 september – 2 oktober 2025
Minsta teckningspost	300 aktier, motsvarande 6 000 kr
Likviddag	8 oktober 2025
Marknadsplats	Bolaget har erhållit villkorat godkännande för handel på Nasdaq First North Growth Market
Planerad första dag för handel	14 oktober 2025
Handelsbeteckning (ticker)	GULD
ISIN-kod för aktier i Bolaget	SE0025667033

Ankarinvesterare

Ett antal ankarinvesterare har åtagit sig att, till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier om cirka 127 Mkr, motsvarande cirka 76 procent vid fulltecknat Erbjudande (cirka 61 procent vid fullt nyttjande av Up size-option), eller cirka 30 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Ankarinvesterare	Tecknings- åtagande, Antal aktier	Tecknings- åtagande, SEK	Andel av aktier i Erbjudandet, % (före Up size-option)	Ägande efter Erbjudandet (kapital och röster, %) (före och efter Up size-option)
Bamba Capital AB	1 500 000	30 000 000	17,86	7,14
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Asset Management Arm of)	1 100 000	22 000 000	13,10	5,24
Cicero Fonder AB	1 000 000	20 000 000	11,91	4,76
Prioriet Capital AB	750 000	15 000 000	8,93	3,57
Pentwater Capital Management Europe LLP	503 928	10 078 560	6,00	2,40
Julnie S.A	500 000	10 000 000	5,95	2,38
Wilhelm Risberg	500 000	10 000 000	5,95	2,38
Erik Lindbärg	250 000	5 000 000	2,98	1,19
Martin Jonsson	250 000	5 000 000	2,98	1,19
Totalt	6 353 928	127 078 560	75,65	30,26

Adresser

Guldbrev Holding AB

Org.nr 559179-2840

Box 5203, 102 45 Stockholm

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Smålandsgatan 16

111 46 Stockholm

Certified Adviser och Finansiell rådgivare

Redeye AB

Mäster Samuelsgatan 42

111 57 Stockholm

Revisor

KPMG AB

Vasagatan 16, 111 20 Stockholm