

INFORMATIONSMEMORANDUM

Inbjudan till teckning av aktier i Robert Friman International AB (publ)

Teckningstid 28 februari – 14 mars

Robert Friman International AB (publ)

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<u>Rubrik</u>	<u>Sida</u>
Viktig information	3
Bakgrund och sammanfattning	4
Erbjudande i korthet	5
Villkor och anvisningar	5
Aktiekapital och ägarförhållande	7
Styrelse och ledning	8
Finansiell information	9
Risker	12
Bolagsordning	13

VIKTIG INFORMATION

Viktig information

Styrelsen för Robert Friman International AB (publ) ("Styrelsen"), ansvarar för detta Informationsmemorandum ("IM") och försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i IM så vitt Styrelsen vet överensstämmer med faktiska förhållanden och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I det fall informationen har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och ingen information har utelämnats som skulle kunna återgiva informationen felaktig eller missvisande.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: 'RFI' eller 'Bolaget', avser Robert Friman International AB, med organisationsnummer 556737-4037. Med 'PFK' avses Partner Fondkommission AB, med organisationsnummer 556737-7121. Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

Upprättande av detta memorandum

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Partner Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående transaktion. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig PFK från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum inklusive till dokumentet hörande handlingar.

Framåtblickande syftningar

Information i detta memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida

förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

Tillgänglighet

Föreliggande memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: www.robertfriman.se

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är: Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2016. Periodrapport, ej reviderad, för perioden 1 januari 2017 till den 31 mars 2017. Periodrapport, ej reviderad, för perioden 1 januari 2017 till den 30 juni 2017. Periodrapport, reviderad, för perioden 1 januari 2017 till den 30 september 2017. Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.robertfriman.se Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

Revisorsgranskning

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

BAKGRUND OCH SAMMANFATTNING

BAKGRUND OCH SAMMANFATTNING

Robert Friman & Co AB bildades 1976 som en smyckeshandlare/smyckesgrossist. I många år bedrevs verksamheten med försäljning av smycken från egen fastighet i Gnosjö. Under 90-talet tog Robert Friman's söner över och verksamheten växte bland annat med de egna varumärkena Angel Bliss och Friman Smycken & Accessoarier.

Under 2014 växte beslutet fram att lista bolaget. Det skedde genom ett omvänt förvärv av VJ Since 1890 AB (VJ) som sedermera döptes till Robert Friman International AB (publ) och Robert Friman & Co AB blev därmed dotterbolag till RFI. Sedan många år tidigare hade VJ bedrivit handel med ädelmetaller i dotterbolaget Nordiska Guld juveler AB men i verksamheten ingick det även smyckeverumärket VJ Since 1890 där man under åren haft ett samarbete med Isabella Löwengrip och senare även Magdalena Graaf som ansiktet utåt för varumärket.

VJ Since 1890 AB som sedermera döptes om till RFI var sedan några år tillbaka listade på Aktietorget. Under maj 2016 följde ett listbyte till Nasdaq First North.

Handeln med ädelmetaller samt varumärket VJ Since 1890 flyttades över till dotterbolaget Robert Friman & Co AB. Våren 2015 förvärvade RFI bolaget tillika smyckeverumärket Rock by Sweden. I januari 2016 flyttades varumärket Rock by Sweden över till RFI's andra dotterbolag Robert Friman & Co AB.

Under mars månad 2017 blir bolaget varse att Skatteverket ("SKV") och Ekobrottsmyndigheten ("EBM") håller på med en utredning av den ädelmetallverksamhet som sedan länge bedrivits i koncernen. Den 30 maj 2017 väcker EBM åtal mot bolaget, mot dess VD och ena anställda. I samband med besked om åtal avgick den tidigare VD:n. Rättegång i Stockholms tingsrätt pågick hela juni och dom avkunnades i mitten av juli 2017 varvid bolaget och dess ena anställda friades medan tidigare VD fälldes för lämnande av värslös skatteuppgift. Domen överklagades av den tidigare VD:n men i slutet av oktober 2017 döms denne för grovt skattebrott med påföljd fängelse i 1,5 år. Domen är överklagad till Högsta domstolen men ännu har inget beslut om prövningstillstånd givits till känna.

Den 21 september 2017 mottogs SKV:s upptaxering av dotterbolaget Robert Friman & Co AB med 77 mkr inklusive skattetillägg och ränta. Samma dag fördes bolagets aktier till börsens observationslista.

Under våren 2017 kontaktades bolaget av Surya Group med säte i Dubai med betydande verksamhet i Ryssland. Kontakter och förhandlingar pågick resten av året med syfte att via ett apportförvärv lista Surya på Nasdaq First North, vilket i sin tur i ett omedelbart efterföljande steg skulle kräva en helt ny listningsprocess. Detta ledde till uppgörelsen som meddelades den 14 december 2017 där ädelmetallverksamheten och dotterbolaget Robert Friman & Co AB (namnändrat till Rasveb AB) avyttrades. (Dessa överlåtelse godkändes i efterhand av en extra bolagsstämma den 16 februari 2018.) Samma dag, den 14 december 2017, ingicks en intresseanmälan med Surya om omvänt förvärv. Rasveb AB försattes i konkurs den 15 december 2017. Samma dag handelsstoppades RFI aktien.

Den 15 januari 2018 står det klart, efter fortsatta förhandlingar och på grund av affärens komplexitet, att Surya återkallat den intresseanmälan som RFI publicerade den 14 december 2017. RFI står därmed utan verksamhet. En kontrollbalansräkning upprättas som utvisar att mer än hälften av aktiekapitalet är förbrukat. En extra bolagsstämma den 16 februari 2018 beslutar att fortsätta verksamheten under avvaktan på att föreliggande nyemission genomförs.

Samma bolagsstämma den 16 februari 2018 beslutar genomföra föreliggande nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Bolagets huvudägare Friman Brothers AB meddelade den 15 januari 2018 att de inte avser att teckna sin andel. Styrelsen meddelar samtidigt att de ställer sina platser till förfogande efter teckningstidens utgång, om nyemissionen genomförs.

Styrelsen är medveten om att detta är en tämligen unik situation men vill ge aktieägarna en sista möjlighet att rädda bolaget från konkurs. Beroende på hur ägarsituationen ser ut efter genomförd nyemission får en ny bolagsstämma besluta om inriktning och verksamhet och tillsätta ny styrelse. Möjlighet finns att förhandla med konkursförvaltaren om hela eller delar av den smyckeverksamhet som ingår i Rasveb AB, såvida den inte är avyttrad innan. En ny styrelse kan även besluta om en helt annan inriktning.

Nasdaq First North meddelade den 3 februari 2018 att man kommer verka för en avlistning av bolagets aktie. Den 15 februari 2018 meddelade Nasdaq att bolagets aktie avlistas med verkan från och med nästa dag.

Mot bakgrund av ovanstående lämnar styrelsen ingen rekommendation till aktieägarna men påminner om att värdet på bolaget för 10 öre per aktie är endast ca 700 000 kr före nyemission. En listning av bolagets aktie är upp till en ny styrelse att ta ställning till.

Bolagets öde är i aktieägarnas händer.

Gnosjö den 26 februari 2018

Styrelsen är ansvarigt för innehållet i detta Informationsmemorandum.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet i korthet

Extra bolagsstämma i Robert Friman International AB (publ) har den 16 februari 2018 beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget om högst 48 296 458 aktier. Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 26 februari 2018 berättigar till teckning av sju (7) nya aktier till en teckningskurs om 0,10 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 28 februari till och med den 14 mars 2018. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget 4 829 645,80 SEK före emissionskostnader. Om Erbjudandet tecknas fullt ökar aktiekapitalet med högst 965 929,16 SEK, från 137 989,88 SEK till högst 1 103 919,04 SEK, genom nyemission av högst 48 296 458 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Aktie

Aktierna som Erbjudandet omfattar gäller Robert Friman International AB (publ), ISIN-kod SE0002269837. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Teckningsrätter ("TR")

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla en (7) teckningsrätter (TR). En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 20 februari 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 22 februari 2018. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 23 februari 2018.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 28 februari till och med den 14 mars 2018. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Robert Friman International AB (publ) har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 14 mars 2018. Styrelsen har även rätt att avbryta nyemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med upp till 48 296 458 aktier, vilket motsvarar 87,5 procent av Erbjudandet (beräknat som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter ett fulltecknat Erbjudandet).

Information från Euroclear Sweden i hänsyn till Erbjudandet och ansökningsblanketter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- sammanfattning
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtrycka emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i Robert Friman International AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av nya aktier med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 14 mars 2018. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska ej användas.
2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin ska därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld

anmälningsedel i samband med betalning ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 14 mars 2018. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningsedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Partner Fondkommission AB
Ärende: Robert Friman
Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg
Tel: +46 31 761 22 30
Fax: +46 31 711 11 20
E-post: info@partnerfk.se

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 28 februari till och med den 14 mars 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Robert Friman International AB (publ):s hemsida. Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 14 mars 2018. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningsedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

1. I första hand ska tilldelning av aktier ske till aktietecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand skall tilldelning av aktier ske till övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Bekräftelse om tilldelning och betalning av tilldelade aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägges ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika, Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning av betalning.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning i BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Leverans av nya aktier

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 16 mars 2018 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalas av en tecknare av nya aktier kommer Robert Friman International AB (publ) ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer att återbetalas. Inga ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

Ägarstruktur enligt aktieboken den 31 december 2017

Namn	Summa innehav	Innehav %
Friman Brothers AB	1 391 373	20,17%
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	793 401	11,50%
Lea Invest AB	355 918	5,16%
LB Management AB	275 000	3,99%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	257 828	3,74%
Bolinder, Jan	100 000	1,45%
Johnsson, Clas Göran	80 000	1,16%
Gustafsson, Birger	70 000	1,01%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	69 510	1,00%
Toustrup, Tommy	65 000	0,94%
Övriga	3 441 464	49,88%
Totalt antal aktier:	6 899 494	100%

Aktien

Antal aktier före nyemission: 6 899 494

Aktiekapital före nyemission: 1 348 305 kronor

På den extra bolagsstämman den 16 februari 2018 beslutades om antagande av ny bolagsordning, nyemission samt minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier dvs av sänkning av kvotvärdet, villkorat av att nyemissionen genomförs.

Antal aktier efter genomförd nyemission: 36 899 494 upp till 55 195 952 aktier

Nytt aktiekapital efter genomförd nyemission: 737 989, 88 upp till 1 103 919,04 kronor

Kortnamn: FRIM

ISIN Kod: SE0002269837

STYRELSE OCH LEDNING

NUVARANDE STYRELSE

Johan Widström, ordförande sedan 2015

Tidigare CFO på Boson Energy SA i Luxemburg. Verksam inom distribuerade energilösningar med biomassa och avfall som bränsle. Tidigare erfarenheter inom fastighetsbranschen samt från listade bolag bl.a. Bravida, Acrinova har varit Head of Fixed Income Education på OM 96 -98.

Olof Söderberg, ledamot sedan 2016

Tidigare VD för Hall & Cederquist, marknadschef för Volvo Personbilar (Sverige), koncernmarknadschef SEB.

Bill Friman, styrelseledamot sedan 2014

Bill har jobbat i Robert Friman & Co i flera år och är tillsammans med bröderna Björn och Jim största ägare av Robert Friman Int. AB.

Linda Cahling, ledamot sedan 2015

Linda har jobbat sedan flera år tillbaka i dotterbolaget Rock By Sweden och varit med och utvecklat det varumärket på den svenska marknaden.

NUVARANDE LEDNING

Bill Friman – VD

Bill är Bolagets verkställande direktör och har jobbat i Robert Friman & Co i flera år och är tillsammans med bröderna Björn och Jim största ägare av Robert Friman Int. AB.

Ann-Cathrine Carlsson – Ekonomichef/CFO

Civilekonom från Högskolan i Jönköping. Tidigare anställd på Skatteverket som skatterevisor där Ann-Catherine även har undervisat i bokföring.

FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiella rapporter i sammandrag avseende helår är hämtade från Robert Friman International AB's årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016.

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter. Siffrorna för 2017 i Informationsmemorandumet har upprättats enligt samma principer som ovan men har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Förutom vad som anges ovan har ingen information i detta Memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För 2017 ingår dotterbolaget Rasveb AB i resultaträkningen t o m 2017-12-15 då det såldes. Inga bokslutsdispositioner är gjorda.

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	2017(*)	2016	2015
RESULTATRÄKNING			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning, extern	168 930	327 295	247 914
Övriga rörelseintäkter	709	1 696	194
	169 639	328 991	248 108
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-203 371	-310 537	-229 137
Övriga externa kostnader	-17 063	-8 175	-8 490
Personalkostnader	-6 233	-7 169	-7 103
Rörelseresultat före avskrivningar	-57 028	3 110	3 378
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-773	-2 361	-2 163
Rörelseresultat	-57 801	749	1 215
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning av dotterbolag	-17 000	0	0
Ränteintäkter o likn resultatposter, externa	32	48	323
Räntekostn o likn resultatposter, externa	-1 074	-330	-319
Resultat efter finansiella poster	-75 843	467	1 219
Bokslutsdispositioner			
Resultat före skatt	-75 843	467	1 219
Uppskjuten skatt	112	-118	-102
Ändring av skatt tidigare år	343	0	-149
Periodens skatt	0	-391	-445
PERIODENS RESULTAT	-75 388	-42	523

(*)Rasveb AB ingår endast fram t o m 2017-12-15. Inga bokslutsjusteringar gjorda.

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2017	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella rättigheter	-	200	80
Varumärken	-	181	138
Goodwill	-	4 912	6 623
	-	5 293	6 841
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	-	4 252	4 356
Inventarier, verktyg o inst	-	1 308	1 057
	-	5 560	5 413
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	-	1 243	-
	-	1 243	-
Summa anläggningstillgångar	-	12 096	12 254
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Färdiga varor o handelsvaror	-	11 861	15 520
Förskott till leverantörer	-	72	21
	-	11 933	15 541
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	-	8 056	9 725
Övriga kortfr fordringar	12	7 617	7 036
Förutbet kostn o upplupna intäkter	73	623	262
	85	16 296	17 023
Kassa och bank			
Kassa och bank	82	1 402	664
Summa omsättningstillgångar	167	29 631	27 202
SUMMA TILLGÅNGAR	167	41 727	38 438
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 348	1 348	1 348
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-1 237	23 734	22 633
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	111	25 082	23 981
Summa eget kapital	111	25 082	23 981
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	-	888	762
	-	888	762
Långfristiga skulder			
Övr skulder till kreditinstitut	-	1 350	1 475
Övriga långfristiga skulder	-	3 000	-
	-	4 350	1 475
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	4 435	7 829
Skulder till kreditinstitut	-	3 320	1 350
Leverantörsskulder	29	1 386	594
Skatteskulder	-	840	414
Övriga kortfristiga skulder	18	191	228
Upplupna kostn o förutbet intäkter	9	1 235	1 805
	56	11 407	12 220
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167	41 727	38 438

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2017	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-75 388	467	1 219
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	17 773	2 230	2 162
	-57 615	2 697	3 381
Betald inkomstskatt	-108	-391	-594
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-57 723	2 306	2 787
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	11 933	3 608	-782
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	16 211	-7 059	1 412
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-10 511	75	665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 090	-1 070	4 082
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-235	-50
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-762	-393
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	50	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-1 243	-
Förändring i koncernens sammansättning	44 008	-	425
Kassaflöde från investeringsverksamheten	44 008	-2 190	-18
Finansieringsverksamheten			
Förändring av latent skatteskuld	-888	118	-
Upptagna lån	-	1 368	-
Amortering av låneskulder	-4 350	-	-2 151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 238	1 486	-2 151
Årets kassaflöde	-1 320	-1 774	1 913
Likvida medel vid periodens/årets början	1 402	3 176	1 263
Likvida medel vid periodens/årets slut	82	1 402	3 176

RISKER

Risikfaktorer

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför RFI's kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av RFI's framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för RFI's framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling

Bransch- & marknadsrisker

Konjunkturutveckling

Externa faktorer av mer generell karaktär såsom utbud och efterfrågan samt ekonomiskt klimat, kan inverka på Bolagets verksamhet och lönsamhet. Dessa faktorer är inte påverkbara av Bolagets ledning.

Bolagsspecifika risker

Begränsade resurser

RFI är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att, resurserna disponeras på ett för bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av såväl finansiellt som operativt relaterade problem.

Behov av ny styrelse och ledning

Nuvarande styrelse och VD har aviserat att de ställer sina platser till förfogande efter en genomförd nyemission. Det innebär att ny styrelse måste tillsättas samt behöver en ny ledningsorganisation upprättas med eller utan tidigare VD. Det är upp till den nya styrelsen att besluta om tidigare personer inom bolagets ledande ställning skall erbjudas fortsätta sitta kvar i ledningen.

Organisation

På grund av det som har hänt måste organisationen helt byggas om då bolaget idag står utan verksamhet och personal måste man därmed tillsätta helt nya tjänster.

Beroende av nyckelpersoner & medarbetare

RFI baserar sin verksamhet på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även i framtiden beroende av att kunna finna kvalificerade medarbetare. Tidigare anställda nyckelpersoner är öppna för en diskussion att ställa sina tjänster till förfogande i en interimlösning.

Intjäningsförmåga & framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat att bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att RFI i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att

generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde.

Samarbetsavtal med externa parter

RFI har samarbetat med flertalet externa konsulter inom framför allt produktutveckling och marknadsföring. Dessa samarbeten kan komma att förändras i framtiden och nya samarbeten kan uppstå eller behöva tecknas. Beroende av Bolagets förmåga att skapa väl fungerande samarbete med externa samarbetspartner, kan Bolagets verksamhet påverkas.

Övriga ekonomiska risker

RFI har ställt borgen för Rasveb AB's bank skulder om ca 3,8 mkr. Då dotterbolaget är försatt i konkurs gör styrelsen bedömningen efter kontakt med konkursförvaltare att den inte kommer att behöva infrias.

I samband med en konkurs finns det enligt lag en återvinningsrätt för konkursförvaltaren gällande transaktioner två år tillbaka i tiden räknat från obeståndstidpunkten. I och med att Bolaget inte medgivit momsavdrag för tidsperioder tillbaka till 2015 finns det alltså en potentiell möjlighet för konkursförvaltare att återvinna transaktioner hela vägen tillbaka till 2013. Därmed inte sagt att så kommer att ske, men det är ändå en risk som bör beaktas.

Aktiemarknads relaterade risker

Aktien är olistad

Sedan den 16 februari 2018 är aktien inte längre listad på någon börs eller MTF.

Framtida utebliven utdelning

RFI är nu i en återuppbyggnadsfas och det är möjligt att framtida lednings avsikt under de närmsta åren kommer använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och adressera nya marknader. Det är Bolagets styrelse som föreslår utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.

BOLAGSORDNING

*BOLAGSORDNING FÖR ROBERT FRIMAN INTERNATIONAL AB (PUBL) ORG.NR. 556737-4037

§ 1 Firma

Robert Friman International AB (publ)

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Gnosjö.

§ 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 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.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 600.000 kronor och högst 2.400.000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 30.000.000 aktier och högst 120.000.000 aktier.

§ 6 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.

§ 7 Revisorer

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

§ 8 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.

§ 9 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 29 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.

§ 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1 479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

**Ovanstående bolagsordning fastslogs på extra bolagsstämma 16 februari 2018 och är villkorad att nyemissionen går igenom.*

2018