



G.A.D

Inbjudan till teckning av aktier i
Aktiebolaget Gotland Art & Design

Inför planerad notering på Spotlight Stock Market
Teckningsperiod: 25 november–9 december 2025

Viktig information till investerare

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats i samband med ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utomlands att teckna aktier i Aktiebolaget Gotland Art & Design ("Erbjudandet"). Bolaget har i samband med Erbjudandet ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market ("Spotlight"), ("Noteringen").

Definitioner

Med "G.A.D" eller "Bolaget" avses Aktiebolaget Gotland Art & Design, org.nr 559456–8809, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Aktiebolaget Gotland Art & Design utgör moderbolag ("Koncernen"). Koncernen består av Aktiebolaget Gotland Art & Design samt två dotterbolag: G.A.D Stockholm Butik & Showroom AB ("G.A.D Stockholm") med org.nr 556990–6950 och G.A.D Göteborg AB ("G.A.D Göteborg") med org.nr 559345–5628. Med "Skills" avses Skills Corporate Finance Nordic AB, org.nr 556562–9614. Skills är G.A.D:s finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Med "Nordic Issuing AB" eller "Emissionsinstitutet" avses Nordic Issuing AB, org.nr 5593382509. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112–8074.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Erbjudandet är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som tillförs genom Erbjudandet (och det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader) inte överstiger 2,5 miljoner euro. Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Godkännande av Spotlight

Dokumentet har granskats och godkänts den [DD MM] 2025 av Spotlight. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga. Godkännandet sker med sedvanligt förbehåll, bland annat avseende uppfyllandet av spridningskravet inför första handelsdag.

Spotlight

Spotlight ("Spotlight") är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är listade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Finansiell rådgivare

Skills är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet rörande G.A.D härrör från Bolaget, friskriver sig Skills från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i G.A.D och andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser

som kan uppstå till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Tvister och tillämplig lag

Memorandumet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist i anledning av innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till G.A.D:s verksamhet och den marknad som G.A.D är verksam på. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter.

Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Varken Bolaget eller Skills har på egen hand verifierat och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som återges i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer och rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Varken Bolaget eller Skills tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i Memorandumet.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutsätter", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror", eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Det gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Memorandumet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från framåtriktad information, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och det rekommenderas att läsa Memorandumet i sin helhet.

Varken Bolaget eller Skills kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Framåtriktade uttalanden i Memorandumet gäller endast vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande. Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Skills att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. "TSEK" står för tusen svenska kronor och "MSEK" står för miljoner svenska kronor. "USD" står för amerikanska dollar, "MUSD" står för miljoner amerikanska dollar. "EUR" står för euro, "MEUR" står för miljoner euro.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Memorandumet ska 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 räkenskapsåret 2023-11-13 – 2024-12-31.
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2025
- Proformaredovisning för räkenskapsåret 2024 samt för perioden 1 januari

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.gad.se.

Tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.gad.se) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Memorandumet kan därutöver nås via emissionsinstitutets hemsida (www.nordic-issuing.se). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Memorandumet.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025:

Styrelsemöte och publicering: 25 februari 2026

Delårsrapport Q1 2026:

Styrelsemöte och publicering: 27 maj 2026

Årsredovisning 2025:

Publiceringsdatum: 29 maj 2026

Ordinarie bolagsstämma: 27 maj 2026

Delårsrapport Q2 2026:

Styrelsemöte och publicering: 3 september 2026



Innehållsförteckning

Bolagsinformation	5
Erbjudandet i sammandrag	6
Bakgrund & motiv	7
VD har ordet	10
Riskfaktorer	11
Verksamhetsbeskrivning	17
Marknadsöversikt	26
Villkor och anvisningar	30
Aktien, aktiekapitalet & ägarförhållandet	33
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	37
Finansiell översikt	42
Kommentarer till den finansiella översikten	47
Proformaredovisning	50
Legala frågor och kompletterande information	61
Bolagsstyrning	63
Bolagsordning	64
Adresser	65

Bolagsinformation

FIRMA

Aktiebolaget Gotland Art & Design

SÄTE

Gotlands kommun, Sverige

ORGANISATIONSNUMMER

559456–8809

REGISTRERINGSLAND

Sverige

LAGSTIFTNING

Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

DATUM FÖR BOLAGETS REGISTRERING HOS BOLAGSVERKET

13 november 2023

DATUM NÄR BOLAGET STARTADE SIN VERKSAMHET

13 november 2023

ADRESS

Klosterbrunnsgatan 1A, 621 56 Visby

TELEFONNUMMER

0498 - 248230

WEBBPLATS

www.gad.se

BOLAGSKOMMUNIKATION

Svenska

LEI-KOD

98450002CAFAD5BF9563



Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandets omfattning

Erbjudandet omfattar upp till 3 000 000 nyemitterade aktier. Vid fullteckning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 15 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Lägsta nivå för emissionens genomförande är 60 procent av Erbjudandet tecknas vilket motsvarar 9 MSEK.

Teckningsperiod

25 november–9 december 2025.

Erbjudandepris

5 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Värdering (pre-money)

G.A.D:s värdering uppgår till 20 MSEK innan Erbjudandets genomförande.

Minsta teckningspost

Anmälan om teckning av aktier ska avse lägst 400 aktier, motsvarande 2 000 SEK.

Emissionskostnader

Kostnaderna relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka X MSEK, motsvarande cirka X procent av Erbjudandet.

Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 3 000 000 aktier, från 4 000 000 aktier till 7 000 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 43 procent baserat på det totala antalet aktier och röster i G.A.D efter Erbjudandet.

Planerad första dag för handel

Spotlight Stock Market har godkänt Bolagets aktier för upptagande till handel, under förutsättning att spridningskraven uppfylls. Första handelsdag beräknas till den 18 december 2025.

Övrigt

Aktien

Ticker: GAD

ISIN-kod: SE0026852808

CFI-kod: ESVUFR

FISN-kod: GOTLANDART/SH

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

Bakgrund & motiv

G.A.D är ett svenskt möbelföretag som tillverkar exklusiva möbler i lokala, massiva naturmaterial med stort hållbarhetsfokus. Möblerna har tidlös design, hantverksmässig kvalitet och produceras enbart i Sverige.

Bolaget har lyckats bygga upp ett etablerat varumärke inom premiumsegmentet för möbler med en lojal, återkommande kundbas utan att bedriva någon aktiv marknadsföring. G.A.D har tilldelats utmärkelsen Utmärkt Svensk Form, vilken är Svensk Forms mest prestigefyllda utmärkelse. Priset delas årligen ut till produkter, material och miljöer som uppvisar framstående formgivning och bidrar till att utveckla och synliggöra svensk design, både nationellt och internationellt. Bolagets varumärkesposition bekräftas även av att G.A.D har bjudits in som medlem i Gustaf III Kommitté, tillsammans med välkända varumärken som Svenskt Tenn och Orrefors Kosta Boda

Styrelsen och ledningen i G.A.D ser möjligheter att vidareutveckla och kapitalisera på Bolagets varumärke och har därför upprättat en expansionsplan. Expansionsplanens syfte är att öka omsättningen, förbättra lönsamheten och stärka marknadspositionen, såväl nationellt som internationellt.



Expansionsplanen omfattar fem strategiska fokusområden:

Etablering inom affärsområdet Företag:

G.A.D avser att etablera sig inom affärsområdet Företag, som hittills varit obearbetat av Bolaget men bedöms ha tillväxtpotential. Detta affärsområde omfattar möbler för miljöer utanför det privata hemmet, exempelvis restauranger, hotell, kontor och receptioner. Bolaget planerar att utveckla särskilt anpassade produkter för segmentet och ser samarbete med arkitekter som en viktig kanal för att nå ut till nya kunder. G.A.D avser även att integrera sina möbler i digitala ritningsverktyg för att öka närvaron i projekteringsfasen. Målsättningen är att affärsområdet Företag ska utgöra en betydande andel, cirka 50 procent, av omsättningen framöver.

Ökat fokus på e-handel och digital marknadsstrategi:

G.A.D avser att utveckla sin e-handel, som redan visar goda resultat och bedöms ha fortsatt stor tillväxtpotential. För att öka kännedomen om varumärket planeras riktad marknadsföring i digitala kanaler, influencersamarbeten samt nytt tryckt säljmaterial.

Breddning av sortimentet med inestgsprodukter:

G.A.D avser att utöka sitt sortiment med mer prisvänliga produkter, exempelvis mindre möbler och inredningsprodukter, i syfte att sänka tröskeln för nya kunder att upptäcka varumärket. Ett exempel på framgång inom denna kategori är bokhyllan Stack. Bolaget planerar även samarbeten med andra inredningsvarumärken för att bredda erbjudandet och nå ut till nya kundgrupper.

Internationell expansion:

G.A.D är under uppstart i Norge och bedömer att tillväxtmöjligheterna där är i nivå med den svenska marknaden. Utöver Norge har Bolaget även kunder i bland annat Storbritannien, Tyskland och Nederländerna. För att stärka sin internationella närvaro bedömer Bolaget att ökad synlighet och riktad marknadsföring är viktiga steg framåt. Andra prioriterade marknader omfattar Danmark, Finland och Nederländerna, där Bolaget ser en tydlig efterfrågan på sina möbler. Expansionen avses ske främst genom samarbeten med återförsäljare och via ökad e-handel, snarare än genom etablering av egna butiker.

Vidareutveckling av e-handel:

Utöver ett ökat fokus på digital marknadsföring avser Bolaget även att vidareutveckla sin egna e-handeln med målet att förbättra kundupplevelsen, öka konverteringen samt möjliggöra försäljning även till internationella kunder.

För att säkerställa tillräckligt med kapital för att kunna genomföra expansionsplanen, beslutade styrelsen den 3/10 2025 med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 3/10 2025, att genomföra en nyemission om 15 MSEK med efterföljande notering av Bolagets aktier.

Nyemissionen omfattar högst 3 000 000 aktier och tillför, vid full teckning, cirka 15 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK. Nettolikviden från nyemissionen beräknas uppgå till cirka 10 MSEK. Bolagets grundare Kristian Eriksson har genom sitt ägarbolag Äkta Gotland AB lämnat lån till G.A.D.-koncernen som, i samband med noteringen, kvittas mot aktier till ett belopp om cirka 2,2 MSEK. Vidare kommer Bolagets verkställande direktör Håkan Nilsson att kvitta ett bryggglån om 297 TSEK. Den sammanlagda kvittningen uppgår därmed till cirka 2,5 MSEK.

G.A.D har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden enligt följande:

- 1. Utveckla e-handeln**
(10 procent av nettolikviden)
- 2. Marknadsföring**
(25 procent av nettolikviden)
- 3. Etablering inom affärsområdet Företag**
(30 procent av nettolikviden)
- 4. Internationell expansion**
(15 procent av nettolikviden)
- 5. Utöka produktsortimentet med inestgsprodukter**
(10 procent av nettolikviden)
- 6. Etablera logistikcenter och utöka tillverkningen i Småland.**
(10 procent av nettolikviden)

Genom Erbjudandet tillhandahålls en möjlighet för investerare att delta i G.A.D:s tillväxtresa.



Styrelsens ansvarsförsäkran

Skulle nyemissionen inte fulltecknas bedömer Bolaget att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för att fullgöra Bolagets löpande åtaganden. Planerade expansionsaktiviteter kan dock behöva genomföras i en långsammare takt eller finansieras genom alternativa finansieringslösningar.

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Stockholm DD MM 2025

Aktiebolaget Gotland Art & Design

Olof Carlstoft, Kristian Eriksson, Håkan Nilsson och Per Sjödel



VD har ordet

Vackra ting har alltid varit en passion i mitt liv –ting som berör, skapar långvarigt värde och produceras på ett sätt som är rätt mot både människor och miljö. Sedan 1988 har jag haft förmånen att arbeta med världsledande formgivare, producenter och medvetna kunder, alltid med drivkraften att skapa det bästa Skandinavien kan erbjuda för en internationell publik.

G.A.D har länge funnits i mitt medvetande. På otaliga mässor har jag inspirerats av bolagets hantverk, möbelproduktion och den gotländska traditionen som företaget vilar på.

Samtidigt ser jag något ännu större – möjligheten att ta G.A.D från ett familjeföretag på Gotland till ett internationellt design house med kraft att växa långt utanför Sveriges gränser.

Bolaget står idag på en solid plattform med ett etablerat varumärke, hög produktkvalitet och ett tydligt skandinaviskt formspråk. Samtidigt finns en betydande tillväxtpotential både i Sverige och internationellt, där stora delar av marknaden fortfarande är obearbetade.

Sedan jag tillträdde som VD i augusti 2025 har fokus varit att frigöra denna potential. Vi arbetar med att vidareutveckla varumärket, stärka vår digitala närvaro och bygga strategiska samarbeten för expansion på nya marknader.

Med en erfaren och väl sammansatt styrelse på plats, en starkt organisation och en tydlig strategi är nu alla pusselbitar på plats för att ta nästa steg – att kapitalisera på G.A.D:s starka varumärke och skala verksamheten.

Med fokus på design, hållbarhet och skandinaviskt arv är vår ambition att etablera G.A.D som ett av Skandinaviens ledande design houses inom möbel- och inredningssegmentet.

Välkommen till G.A.D och till nästa kapitel i vår tillväxtresa.

”Tillsammans med vårt skickliga team, våra partners och framtida aktieägare kommer vi att etablera G.A.D som ett av Skandinaviens mest spännande designföretag och placera bolaget på den internationella designscenen.”



Håkan Nilsson

Verkställande direktör, G.A.D

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid en investering i G.A.D är det därför av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, finansiella risker, legala risker och risker relaterade till aktierna och Erbjudandet.

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, framtidsutsikter och/eller medföra att värdet på G.A.D:s aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna har bedömts efter sannolikheten att de inträffar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras, där graderingen låg, medel och hög har använts. De riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risikfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Memorandumet. Bolaget kan påverka eller motverka vissa risker i den löpande verksamheten, medan andra risker kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Investerare uppmanas att, utöver den information som ges i Memorandumet, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

G.A.D är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer

G.A.D bedriver försäljning av möbler i premiumsegmentet, vilket innebär att möblerna främst riktar sig till konsumenter med hög betalningsvilja och ett intresse för design, kvalitet och hållbarhet. Efterfrågan på G.A.D:s produkter är därmed starkt beroende av konsumenters köpkraft och vilja att investera i hållbar konsumtion. Detta gör verksamheten känslig för makroekonomiska faktorer såsom konjunkturförändringar, inflation, ränteläge samt hushållens disponibla inkomster. En negativ utveckling inom dessa områden kan minska efterfrågan, särskilt på exklusiva möbler som ofta betraktas som sällanköpsvaror. Under en period av lågkonjunktur eller ekonomisk osäkerhet kan konsumenter skjuta upp inköp, välja billigare alternativ eller avstå helt, vilket påverkar Bolagets omsättning negativt. Detta var något som G.A.D fick erfara under hösten 2023, då Bolagets orderingång halverades till följd av en försvagad konjunktur och minskad köpkraft bland konsumenter. Detta kommer beskrivas mer utförligt i det legala avsnittet längre ned i memorandumet

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är exponerat mot kostnadsrisker kopplade till material och logistik

Bolaget är exponerat mot kostnadsrisker kopplade till material och logistik. G.A.D:s möbler tillverkas av massiva naturmaterial, vilket gör Bolaget känsligt för prisfluktuationer på trä och andra insatsvaror. Det finns även risk att transportkostnader påverkas negativt till följd av höga bränslepriser, kapacitetsbrist eller störningar i leveranskedjorna. En väsentlig kostnadsökning inom dessa områden kan försämra Bolagets bruttomarginaler och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är föremål för risker kopplade till leverantörer

G.A.D:s möbelproduktion är beroende av tillgång till högkvalitativa material såsom trä, sten, lammskinn och specialanpassade skivmaterial. Per dagen för Memorandumet samarbetar Bolaget med cirka 40 materialleverantörer i Sverige, varav fem kan betraktas som huvudleverantörer. Av Bolagets totala inköpsvolym står fogleverantören Ydre Fog för cirka 30 procent, Holm Trä för cirka 20 procent och Slite Stenhuggeri för cirka 20 procent. Resterande inköpsvolym motsvaras av ett flertal mindre leverantörer. Huvudleverantören Ydre Fog tillhandahåller A-klassade skivorna (träskivor av högsta kvalitet med jämn yta och utan synliga defekter), ett centralt inlag i Bolagets möbelproduktion. För att minska beroendet av en enskild aktör, Ydre Fog, har Bolaget etablerat kontakt med två alternativa leverantörer, Nissabo och Unnaryds snickeri, av dessa skivor. För övriga materialkategorier finns flera alternativa leverantörer. Gotländsk kalksten köps huvudsakligen från Slite Stenhuggeri men Bolaget använder även andra svenska leverantörer såsom Borgholms Sten. Lammskinn tillhandahålls av flera gotländska gårdar och för trä används leverantörer som CEOS, Holm Trä och Nissabo. G.A.D är exponerat mot risker kopplade till förseningar, kvalitetsbrister eller kostnadsökningar hos leverantörerna. Eftersom Bolagets produktlöfte bygger på hållbarhet och hög kvalitet samt hantverksmässighet ställs höga krav

på materialens egenskaper vilket kan begränsa möjligheten att snabbt byta leverantör vid störningar. Detta skapar ett beroendeförhållande där avbrott hos en enskild leverantör kan få en direkt negativ inverkan på Bolagets leveransförmåga, kvalitet och produktionsvolym. En begränsad tillgång på likvärdiga leverantörer kan även innebära att Bolaget tvingas acceptera prisökningar eller andra ofördelaktiga villkorsförändringar vilket i sin tur kan påverka lönsamheten negativt. Denna risk materialiserades i samband med Covid-19-pandemin då G.A.D:s huvudleverantör, Ydre Fog, såldes till en aktör som inte motsvarade Bolagets kvalitetskrav. Detta medförde att materialleveranser uteblev och produktionen tillfälligt pausades, vilket resulterade i intäktsförluster och bidrog till den konkurs som G.A.D sedermera genomgick. Konkursen beskrivs närmare i det legala avsnittet längre ned i detta Memorandum. Som en följd av denna händelse har Bolaget breddat och diversifierat sin leverantörsbas för att minska beroendet av enskilda leverantörer. G.A.D har idag tillgång till flera alternativa samarbetspartners inom de flesta materialkategorier och är därmed mindre känsligt för störningar hos en enskild aktör.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är beroende av att anställa, utveckla, engagera och behålla kvalificerade medarbetare

G.A.D har sedan starten 1997 drivits som ett familjeföretag med fokus på formgivning och hantverk. Bolaget befinner sig nu i en fas av organisatorisk utveckling och tillväxt med ökat fokus på marknadsföring och expansion till nya affärsområden och marknader. Bolagets framtida utveckling och förmåga att genomföra sin tillväxtstrategi är i hög grad beroende av möjligheten att attrahera, utveckla och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal med relevant kompetens och erfarenhet. Bolaget är särskilt beroende av grundaren och styrelseordföranden Kristian Eriksson vars långa erfarenhet och djupa kunskap om G.A.D:s verksamhet, produkter och kundrelationer utgör en central del av Bolagets immateriella värden. En eventuell förlust av Kristian Eriksson, grundare av G.A.D och COO, skulle kunna påverka Bolagets strategiska och operativa förmåga negativt. G.A.D:s verksamhet är även beroende av tillgång till kvalificerade möbelsnickare då produktionen sker i liten skala med höga krav på hantverk, kvalitet och precision. Brist på arbetskraft inom hantverksyrken kan försvåra rekrytering och därigenom påverka produktionskapaciteten negativt. För att skapa långsiktiga incitament har Bolaget s huvudägare Äkta Gotland emitterat köpoptioner till styrelseordföranden och en styrelseledamot, detta beskrivs längre ned i memorandumet. Syftet är att ytterligare stärka engagemanget och incitamenten för att driva G.A.D till sin fulla potential. Bolaget utvärderar därför möjligheten att införa personaloptionsprogram i framtiden för att ytterligare stärka incitament och säkerställa nyckelkompetens. Något formellt beslut har dock ännu inte fattats. Under 2025 har Bolaget rekryterat en ny VD i syfte att stärka organisationen och skapa förutsättningar för fortsatt tillväxt. Rekryteringen bedöms vara ett viktigt steg i Bolagets utveckling och kompletterar den befintliga organisationens kompetens. Bolaget kan redan se positiva effekter av det nya ledarskapet, bland annat genom ökad försäljning, förbättrad operativ struktur och ett tydligare strategiskt fokus.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är beroende av stabil och effektiv produktionskapacitet i egen regi samt i externa snickerier

G.A.D:s produktion sker i Sverige genom en kombination av egen tillverkning och externa samarbeten. Den egna anläggningen i Hemse på Gotland är navet i verksamheten och möjliggör flexibel beställningsproduktion med hög kvalitet och precision. Därtill sker tillverkningen av stolar och stoppmöbler genom tre etablerade samarbetspartner i Lammhult och Karlshamn. Bolaget har en väl fungerande och diversifierad produktionsstruktur som minskar risken för avbrott i något enskilt led. Vid tillfälliga störningar – exempelvis personalfrånvaro, maskinhaveri eller förseningar hos externa snickerier – finns etablerade rutiner och kapacitet för att omfördela produktion och säkerställa leveranser. Under 2023 drabbades Bolaget av produktionsstörningar då en spånmaskin i den egna anläggningen havererade, vilket påverkade produktionen negativt under en period. Efter händelsen har ledningen genomfört en översyn av produktionsflödet för att minimera risken för liknande driftstopp. Bolaget har även stärkt sina samarbeten med externa snickerier, vilket säkerställer att produktion snabbt kan omfördelas vid behov. Dessa leverantörer har valts ut med omsorg och uppfyller G.A.D:s höga krav på kvalitet och hantverk.

I takt med att Bolaget växer planeras en gradvis utökning av samarbetet med fler noggrant utvalda snickerier. Detta skapar ytterligare redundans i produktionskedjan och minskar risken både för tillfälliga driftstörningar och mer långvariga produktionsavbrott. G.A.D bedömer att produktionskapaciteten är stabil och väl anpassad till den planerade tillväxten.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är föremål för risker relaterade till konkurrens samt förändringar i kundpreferenser och köpbeteende

G.A.D är verksamt inom premiumsegmentet för möbler, vilket innebär att Bolaget främst riktar sig till en begränsad kundgrupp med höga förväntningar på kvalitet, formgivning och hållbarhet. Bolagets kunder består huvudsakligen av designintresserade och miljömedvetna konsumenter med hög betalningsvilja, ofta bosatta i storstadsregioner och i åldersgruppen 40 år och uppåt. En betydande andel av kunderna är återkommande, vilket skapar en lojal kundbas, om än begränsad. Bolagets beroende av denna specifika målgrupp innebär en risk om preferenser eller köpbeteenden skulle förändras. För att minska risken planerar G.A.D att utöka sortimentet med mindre instegsprodukter som sänker köptröskeln för nya kunder och gör det enklare att upptäcka varumärket.

Marknaden präglas av en måttlig konkurrens, med flera etablerade aktörer som likt G.A.D betonar design, kvalitet och hållbarhet i sina produkter, exempelvis Norrgavel och Fogia. Dessa konkurrenter har dock hela eller delar av sin produktion i låglöneländer som Baltikum och Polen, vilket kan ge dem kostnadsfördelar. G.A.D:s beslut att förlägga hela sin tillverkning i Sverige innebär visserligen högre produktionskostnader, men möjliggör en nära uppföljning av varje steg i produktionen. Detta bidrar till en jämn och långsiktigt hög produktkvalitet och stärker samtidigt Bolagets miljöprofil och varumärkesposition som svensk möbelformgivare.

Samtidigt innebär den svenska produktionen en risk för prisrelaterade konkurrensnackdelar. Om G.A.D inte lyckas särskilja sitt erbjudande eller tydliggöra sitt mervärde finns en risk att marknadsandelar förloras till aktörer med liknande profil men lägre prisnivå.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att dessa risker ska förverkligas är medel. Om riskerna skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är beroende av fortsatt samarbete med återförsäljare samt av att upprätthålla och utveckla Bolagets egna försäljningskanaler

G.A.D:s försäljning sker genom en kombination av egna butiker, återförsäljare och e-handel. Bolaget driver tre egna butiker, en i Stockholm, en i Göteborg och en i Visby, samt en outlet i Västergarn på Gotland. Därtill samarbetar G.A.D med 40 externa återförsäljare, huvudsakligen i Sverige, men även till viss del i Norge och Storbritannien. Bolagets intäktsmodell är således beroende av att upprätthålla fungerande relationer med återförsäljarna, samtidigt som det är avgörande att Bolaget utvecklar sina egna försäljningskanaler – fysiskt och digitalt – på ett effektivt och konkurrenskraftigt sätt.

Skulle återförsäljarna välja att sluta sälja G.A.D:s produkter, utöka sitt sortiment med konkurrerande varumärken eller omförhandla villkor på för Bolaget ogynnsamma grunder, kan det få negativ effekt på Bolagets intäktsutveckling och marknadsnärvaro. För att bibehålla sin premiumposition är G.A.D dessutom beroende av att återförsäljarna aktivt kommunicerar Bolagets värdegrund, designfilosofi och kvalitet.

Vid sidan av befintliga återförsäljare är G.A.D beroende av att identifiera och etablera återförsäljare på nya geografiska marknader. Framgångsrik internationell expansion kräver återförsäljare med rätt geografisk täckning, kundbas och förmåga att kommunicera G.A.D:s varumärkes värden. Om Bolaget inte lyckas knyta till sig relevanta återförsäljare, eller om dessa inte lyckas positionera och sälja produkterna, riskerar det att hämma försäljningsutvecklingen utomlands.

Parallellt är Bolaget beroende av att den egna butikerverksamheten förblir relevant och konkurrenskraftig, vilket ställer krav på bemanning, butikslägen och effektiv drift. Minskad försäljning i egna kanaler kan påverka omsättningen negativt.

G.A.D arbetar för närvarande med att utveckla en ny, modern och kundanpassad e-handel. Plattformen syftar till att förstärka den direkta kundrelationen och möjliggöra effektiv försäljning både inom Sverige och på prioriterade exportmarknader. Det föreligger risk att den nya e-handelsplattformen inte uppnår förväntade resultat, exempelvis till följd av tekniska störningar och låg konverteringsgrad, vilket kan medföra att planerad tillväxt uteblir eller fördröjs.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är föremål för risker kopplade till tillgång och prisförändringar på naturmaterial

G.A.D:s affärsmodell bygger på tillverkning av möbler i massiva naturmaterial med hög kvalitet, spårbarhet och hållbarhet. Material som används hämtas huvudsakligen från skogsbruk i Sverige, Finland och Östersjöregionen samt kalksten och lammskinn från Gotland och diabas från skånska Hägghultsbröttet. Tillgången till dessa naturmaterial är begränsad till specifika råvarukällor och utbudet kan påverkas av säsongsvariationer, väderförhållanden, miljöregleringar, transportförutsättningar och andra externa faktorer. Detta innebär att G.A.D är exponerat mot risker kopplade till både prisökningar och tillgångsbrist på dessa material.

Eftersom G.A.D tillämpar en beställningsstyrd produktionsmodell där möbler tillverkas efter kundorder i stället för i stora volymer är Bolagets möjligheter att dra nytta av volymrabatter eller långsiktiga prisavtal begränsade. Vid kraftiga prisökningar på insatsvaror såsom trä eller kalksten finns en risk att G.A.D inte fullt ut kan kompensera dessa kostnadsökningar genom prisjusteringar mot kund vilket kan påverka lönsamheten negativt. Utöver prisrisker finns även risk för störningar i produktionsflödet till följd av bristande tillgång på specifika naturmaterial. G.A.D:s produktlöfte bygger på naturmaterial av högsta kvalitet vilket innebär begränsad flexibilitet att ersätta dessa med enklare alternativ utan att kompromissa med varumärkets positionering. Bolaget har dock diversifierat sin materialförsörjning genom avtal med ett fyrtiotal svenska leverantörer och har därigenom minskat sårbarheten mot enskilda leverantörer eller råvarukällor. Denna diversifiering bidrar till att risken bedöms som hanterbar.

Sammanfattningsvis utgör prisförändringar och tillgångsproblem på naturmaterial en risk för G.A.D:s kostnadsstruktur, leveransförmåga och lönsamhet särskilt i perioder av hög efterfrågan eller störningar i råvarumarknaden.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är föremål för risker relaterade till genomförandet av Bolagets expansionsplan

G.A.D befinner sig i en expansionsfas med syfte att kraftigt stärka marknadsnärvaron och öka försäljningen – såväl nationellt som internationellt. Tillväxtplanen omfattar flera parallella initiativ, däribland etablering inom affärsområdet företag, ökad marknadsföring, breddning av sortimentet med mindre produkter som kan innebära lägre köptröskel för nya kunder, etablering på utvalda exportmarknader samt vidareutveckling av Bolagets e-handel.

Det föreligger en risk att Bolaget inte lyckas genomföra denna expansion enligt uppsatt tidplan, budget eller med önskat utfall. Riskerna omfattar bland annat att inträdet på nya geografiska marknader kräver längre tid, större investeringar eller anpassningar än kalkylerat samt att produktutveckling och sortimentsutökning inte i tillräcklig grad attraherar nya kunder eller skapar lönsam volym.

Sammantaget innebär detta att Bolagets framtida försäljningsutveckling, marginaler och finansiella ställning kan påverkas negativt om genomförandet av tillväxtplanen helt eller delvis fördröjs, avbryts eller inte realiserar den tillväxt och lönsamhet som förväntas.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är föremål för risker relaterade till IT och cybersäkerhet

Som en del av Bolagets tillväxtplan har G.A.D engagerat en digitalbyrå för att utveckla en strategi för sociala medier med fokus på att nå ut till relevanta målgrupper baserat på intressen, geografisk lokalisering och köpkraft. Samtidigt utvecklas e-handeln som en kompletterande och skalbar försäljningskanal tillsammans med digitalbyrån. Målet är att förbättra kundupplevelsen, öka konverteringen samt möjliggöra effektiv försäljning även till internationella kunder. I takt med att G.A.D ökar sin digitala närvaro och stärker sin e-handel, blir Bolaget alltmer beroende av välfungerande IT-system och digitala plattformar. Bolaget exponeras därmed för risker kopplade till driftstörningar, systembuggar, dataintrång, sabotage, virusangrepp, otillåten åtkomst, samt andra former av cyberattacker eller tekniska fel. Eventuella störningar i e-handelsplattformen, betalsystem, orderhantering eller annan affärskritisk infrastruktur kan leda till temporära försäljningsbortfall, förseningar, bristande kundupplevelse och negativ påverkan på varumärket. Därutöver kan cyberincidenter leda till otillåten spridning av kunddata eller företagsinformation, vilket skulle kunna medföra rättsliga eller regulatoriska konsekvenser. Att G.A.D anlitar en extern aktör för utveckling av e-handeln, innebär ytterligare risker relaterad till denna parts tillförlitlighet och incidentberedskap. Om Bolaget inte förmår skydda sina system och data på ett effektivt sätt kan det ha en negativ påverkan på verksamheten, försäljningen och kundernas förtroende.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara låg.

G.A.D är föremål för risker relaterade till sitt varumärke, sitt anseende och förtroende hos konsumenter

G.A.D:s varumärke är förknippat med hållbarhet, förstklassig design, lokalt hantverk och hög kvalitet. Dessa värden är centrala för Bolagets marknadsposition inom premiumsegmentet. I takt med att Bolaget växer och når nya marknader samt stärker sin närvaro i digitala kanaler, blir varumärket alltmer exponerat för allmänhetens uppfattningar, recensioner och sociala medier.

Negativ publicitet, kundmissnöje, leveransproblem eller upplevda avvikelser från varumärkeslöftet kan påverka G.A.D:s anseende negativt och urholka konsumenternas förtroende. Även enskilda incidenter, såsom brister i kommunikation, produktkvalitet eller reklamationshantering, kan få oproportionerlig spridning och påverkan i digitala kanaler. Detta kan i sin tur leda till minskat förtroende, försäljningsbortfall och negativ inverkan på Bolagets tillväxtmöjligheter.

G.A.D:s framtida försäljning och expansion är beroende av att Bolaget lyckas bevara och vidareutveckla sitt varumärke i enlighet med kundernas värderingar. Eventuella skador på varumärket kan vara svåra att reparera och påverka Bolagets förmåga att konkurrera i premiumsegmentet, särskilt vid internationell expansion.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

G.A.D är föremål för risker relaterade till sina immateriella rättigheter och avsaknaden av registrerat designskydd

Bolaget saknar registrerade mönsterskydd (designskydd) för sina produkter, vilket innebär ett begränsat formellt skydd mot eventuella intrång i Bolagets design. Bolaget har dock erhållit samtliga relevanta rättigheter från den designer som tagit fram och använt de designers som förekommer i Bolagets produkter. Avsaknaden av registrerade immateriella rättigheter kan innebära en risk för att Bolaget i begränsad utsträckning kan försvara sina rättigheter vid en immaterialrättslig tvist eller att intrång i Bolagets design inte kan förhindras på ett effektivt sätt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska realiseras är låg och att den potentiella påverkan på Bolagets verksamhet vid ett intrångsfall bedöms som låg.

Finansiella risker

Finansieringsbehov och kapital

G.A.D:s expansionsplaner och marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. Det kan inte uteslutas att G.A.D i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas. I händelse av att Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital eller misslyckas med att anskaffa kapital till skäliga villkor kan det påverka Bolagets expansiva strategi som i sin tur kan påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

Skatterelaterade risker

G.A.D:s verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision och Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning som kan medföra att Bolagets skattesituation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara låg.

Legala och regulatoriska risker

Handelshinder och tullregler vid internationell expansion

G.A.D har som en del av sin tillväxtstrategi att expandera internationellt genom ökad export och etablering av återförsäljarrelationer på utvalda marknader utanför Sverige. I samband med detta exponeras Bolaget för legala och regulatoriska risker kopplade till internationell handel, såsom förändringar i tull- och skatteregler, importrestriktioner och andra handelshinder.

Ett konkret exempel på hur sådana förändringar kan påverka Bolaget är Storbritanniens utträde ur Europeiska unionen (Brexit), vilket i praktiken ledde till ett kraftigt försämrat affärsklimat för försäljning till den brittiska marknaden.

G.A.D hade tidigare god försäljning till Storbritannien, men efter Brexit försvårades handeln av nya tullformaliteter och logistikproblem, särskilt kopplat till försändelser till privatpersoner. Dessa hinder bidrog till ett kraftigt försämrat kundflöde och ökade administrativa kostnader, vilket i sin tur hämmade försäljningen. Vid fortsatt internationell expansion föreligger liknande risker vid potentiella förändringar i handelsavtal, införande av tullar eller nya nationella importregler på andra exportmarknader. Sådana förändringar kan leda till ökade kostnader, förseningar eller i värsta fall förlorade marknader. Detta kan i sin tur få negativ påverkan på G.A.D:s försäljningsvolym, marginaler och långsiktiga tillväxtmål.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

Efterlevnad av GDPR

Inom ramen för sin verksamhet behandlar Bolaget personuppgifter som regleras av GDPR. Det innebär att Bolaget konstant behöver förhålla sig till de krav som framgår av GDPR. Om Bolaget inte uppfyller de krav som framgår av GDPR kan Bolaget drabbas av sanktioner, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

Tvister och rättsliga förfaranden

G.A.D kan inom ramen för sin normala verksamhet bli inblandad i tvister och riskera att bli föremål för civilrättsliga anspråk i juridiska processer rörande bland annat avtal med återförsäljare, immateriella rättigheter, skattefrågor eller konkurrenslagstiftning. Därutöver kan Bolaget (eller befattningshavare, chefer, anställda eller närstående) bli föremål för brotts-utredningar och regulatoriska utredningar samt liknande processer. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, påverka kundrelationer negativt och medföra såväl administrativa som rättsliga sanktioner och åtgärder med betydande kostnader. Om sådana tvister, anspråk, utredningar och juridiska processer inträffar och Bolaget hålls ansvarigt finns det en risk att kraven inte till fullo täcks av Bolagets försäkringsskydd. Utgången av en sådan tvist skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exponering för tvister, böter och andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom, även om de finansiella effekterna inte behöver vara betydande, påverka Bolagets renommé och varumärke negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

Reklamationer och produktansvarskrav

Vid reklamationer är G.A.D i regel skyldig att åtgärda eller ersätta den felaktiga produkten enligt konsumentköplagen och är i vissa fall även ansvarigt för skador och ekonomiska förluster som kan uppstå till följd av produkten. Ett ökat antal reklamationer eller produktansvarsärenden skulle kunna medföra ökade kostnader för Bolaget, samt ha en negativ inverkan på G.A.D:s varumärke och kundförtroende, vilket i förlängningen kan påverka verksamheten och resultatet negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper

Bolaget kan i framtiden besluta om emission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per aktie i Bolaget och kan också ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara låg.

Aktiens marknadspris

Bolagets aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutse nivån av handel eller vilket intresse som kommer att finnas för Bolagets aktier när dessa upptas till handel på Spotlight. Det pris som aktierna handlas till kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet.

Det är inte säkert att ett upptagande till handel på Spotlight medför att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns vidare risk för att priset på aktierna blir volatilt i samband med noteringen och om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna. Det finns även en risk för att marknadspriset kan skilja sig avsevärt från aktiens pris i Erbjudandet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara låg.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier

I samband med Erbjudandet har Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare åtagit sig att, med vissa förbehåll, inte sälja eller på annat vis överlåta sina aktier i Bolaget under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Spotlight har inletts. Denna så kallade lock up-period kommer vara 365 dagar. När lock up-perioden har löpt ut står det de berörda aktieägarna fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, eller uppfattningen att en sådan försäljning kan komma att ske, kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara låg.

Bolagets möjlighet att lämna utdelning till aktieägarna kan vara begränsad

Bolaget har per dagen för Memorandumet inte antagit någon utdelningspolicy eftersom G.A.D befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. Styrelsen har för närvarande för avsikt att använda eventuella vinstmedel till att finansiera Bolagets tillväxt och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för G.A.D att lämna utdelningar i framtiden beror på flera faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, investeringskostnader och andra omständigheter. G.A.D kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och G.A.D:s aktieägare kan komma att besluta om att inte betala utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är medel. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara låg.

Större aktieägares inflytande

Större aktieägare (det vill säga aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget) har ett betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för avgörande, inklusive val av styrelseledamöter, eventuella fusioner, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller betydande delar, av Bolagets tillgångar.

Efter Erbjudandets genomförande kommer Äkta Gotland AB, ett bolag helägt av Bolagets grundare och COO Kristian Eriksson, att vara majoritetsägare med ett innehav om cirka 61 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Övriga aktieägare bedöms inte, var för sig, ha ett sådant inflytande att de kan utöva ett väsentligt inflytande över Bolagets ledning eller verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande X procent av Erbjudandet samt garantiåtaganden motsvarande X procent av Erbjudandet. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det finns en risk att dessa åtaganden inte kan infrias.

Om ett eller flera tecknings- eller garantiåtaganden inte uppfylls kan detta få en negativ inverkan på Erbjudandets genomförande och i förlängningen påverka Bolagets möjligheter att tillföras det kapital som avses genom emissionen.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att denna risk ska förverkligas är låg. Om risken skulle realiseras bedömer Bolaget att den potentiella negativa inverkan på Bolaget skulle vara medel.

Verksamhetsbeskrivning

Bakgrund

G.A.D är ett svenskt möbelföretag som tillverkar exklusiva möbler i lokala, massiva naturmaterial som ek, björk och kalksten. Möblerna har tidlös design, hantverksmässig kvalitet och produceras enbart i Sverige.

Verksamheten startade 1997 av Kristian Eriksson som en medveten motreaktion mot den växande massproduktionen inom möbelindustrin. Efter att ha arbetat inom IT-branschen i Stockholm i många år, bland annat på IBM, valde han att byta riktning i livet. Med rötter i en släkt där man antingen är konstnär eller naturvetare, föll det sig naturligt att satsa på något kreativt. Kristian sökte genuint tillverkade möbler, möbler av högsta kvalitet, handgjorda i massiva naturmaterial. När han inte fann det han sökte, bestämde han sig för att flytta till Gotland och skapa det själv, vilket blev startskottet för G.A.D. Bolaget har genom åren byggt upp ett etablerat varumärke och en stabil kundbas bestående av trogna och återkommande kunder.

G.A.D har historiskt drivits som ett familjeföretag med återkommande kunder och en stabil verksamhet, men utan ambition att expandera eller en aktiv marknadsorganisation. Under åren 2024 och 2025 har bolaget inlett en expansionsfas, med fokus på att realisera den betydande marknadspotential som identifierats. G.A.D är idag ett etablerat varumärke inom premiumsegmentet av möbelbranschen och en tillväxtstrategi har tagits fram för att öka bolagets försäljning och synlighet.

Affärsidé

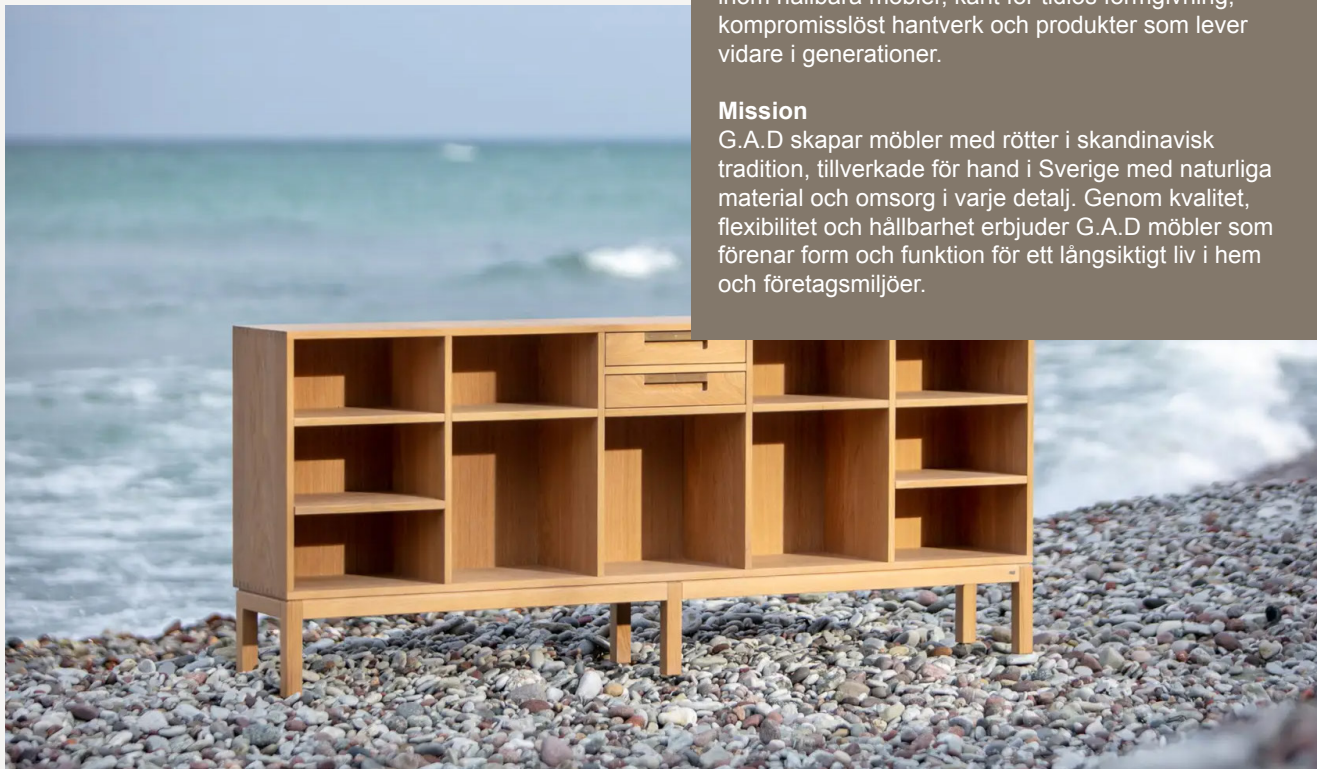
G.A.D:s affärsidé är att tillverka och designa moderna möbler med högsta kvalitet för hem och företag, där företag innefattar restauranger, hotell, receptioner, exklusiva företag, med mera.

Vision

Att bli ett av de ledande svenska designvarumärken inom hållbara möbler, känt för tidlös formgivning, kompromisslöst hantverk och produkter som lever vidare i generationer.

Mission

G.A.D skapar möbler med rötter i skandinavisk tradition, tillverkade för hand i Sverige med naturliga material och omsorg i varje detalj. Genom kvalitet, flexibilitet och hållbarhet erbjuder G.A.D möbler som förenar form och funktion för ett långsiktigt liv i hem och företagsmiljöer.



Affärsmodell

Försäljning

G.A.D erbjuder ett omfattande möbelsortiment, alltifrån bokhyllor och sideboards till soffor, sängbord och pallar. Möblerna säljs via flera olika försäljningskanaler: egna butiker, återförsäljare och egen e-handel. Bolaget driver tre egna butiker, en i Stockholm, en i Göteborg och en i Visby samt en outlet i Västergarn på Gotland. Därtill samarbetar G.A.D med 40 externa återförsäljare, varav 32 är baserade i Sverige, sju i Norge och en i Storbritannien.

Inträkten genereras genom flera försäljningskanaler med skilda betalningsvillkor. På kontraktsmarknaden tillämpas i huvudsak 30 dagars faktura. Försäljning till återförsäljare sker normalt också mot 30 dagars faktura. I de egna butikerna erläggs 25 procent av ordervärdet i förskott vid orderskrivning och resterande belopp vid leverans. Vid specialbeställningar och unika produkter tas även där 25 procent i förskott vid beställningstillfället och återstående 75 procent vid leverans. Vid större eller skräddarsydda beställningar tas därutöver en beställningsavgift ut för att täcka initiala produktionskostnader. Inom Bolagets egna e-handeln sker betalning antingen via Klarna, direktbetalning eller kreditkort i samband med beställning.

Tillverkning

Möblerna tillverkas till största del i Bolagets eget snickeri i Hemse på Gotland. Varje möbel tillverkas på beställning och blir ett personligt projekt som numreras och signeras av ansvarig snickare, vilket garanterar autenticitet och kvalitet. Produktion av stolar och stoppmöbler har däremot lagts ut på externa snickerier belägna i Tibro och Karlshamn, och bord tillverkas i Lammhult. Detta beror på att det är svårt att tillverka stolar och bord lönsamt i små kvantiteter. För att få ekonomi i tillverkningen av stolar och bord krävs produktion i större partier, eftersom en stor del av kostnaderna är fasta per tillverkningsserie – som riggning av maskiner och förberedelser.

G.A.D ser inga begränsningar i produktionskapaciteten i takt med att Bolaget växer, då det finns betydande kapacitet kvar i befintliga produktionsanläggningar. Bolaget har dessutom goda relationer med flera kompetenta snickerier i Sverige som kan utbildas för att uppfylla Bolagets kvalitetskrav. G.A.D har erfarenhet av att samarbeta med dessa aktörer och känner väl till vilka typer av möbler som lämpar sig bäst att producera hos respektive snickeri.

Planen är att successivt flytta en större del av produktionen till Småland, där Bolaget har etablerat ett nätverk av samarbetande snickerier som uppfyller G.A.D:s krav på kvalitet. Detta i syfte att effektivisera logistiken och minska fraktkostnaderna från Gotland – kostnader som annars riskerar att öka i takt med Bolagets tillväxtresa.

Leverantörer

G.A.D arbetar med över 30 leverantörer, varav tre är att betrakta som huvudleverantörer. Dessa tre huvudleverantörer har sina säten i Lammhult, Timrå och Sölvesborg. Leverantörerna tillhandahåller G.A.D med alltifrån råmaterial till möbeldetaljer och tyger. Bolaget samarbetar med parallella leverantörer för att minska beroendet av enskilda aktörer och risker för störningar i materialflödet.

Vid ökad verksamhetsvolym ser G.A.D en uppsida inom framför allt inköp av trä, där större volymer kan bidra till bättre prisbild och starkare förhandlingsposition.

Varulager

G.A.D tillämpar i huvudsak beställningsproduktion, vilket innebär att majoriteten av möblerna tillverkas först efter kundorder. Detta medför att Bolaget inte bygger upp något större lager av färdiga produkter. I stället upprätthålls ett visst varulager av råmaterial, huvudsakligen trä, för att snabbt kunna sätta i gång att tillverka vid inkommande order. Bolaget bygger upp lagret extra mycket inför höstsäsongen då efterfrågan är som högst – cirka 65 procent av försäljningen sker under hösten och resterande 35 procent under våren.

Kunder

G.A.D har en köpstark och lojal kundbas. G.A.D beskriver att deras typiska kunder är över 40 år med god inkomst, ofta storstadsbo och medveten om sina inköp. Återköpsfrekvensen är över 50 procent, kunder som börjat köpa G.A.D tenderar i hög utsträckning att återkomma vid framtida köp.

Kundcase

Restaurangen G:a Masters i centrala Visby är en välkänd restaurang med många besökare årligen. I över 20 år har restaurangen använt G.A.D:s möbler, som under våren 2025 togs in för renovering. Efter omsorgsfull slipning och upprustning framstår möblerna återigen som helt nya. Detta är ett tydligt bevis på G.A.D:s höga möbelkvalitet och möblerna förväntas hålla i minst ytterligare 20 år. Bilden nedan visar interiören på G:a Masters, där möblerna i två decennier bidragit till restaurangens miljö och fortsätter att göra det för lång tid framöver.



Hållbarhet i fokus

G.A.D har sedan starten haft ett tydligt fokus på hållbarhet, med en övertygelse om att möbler ska hålla genom hela livet och helst gå i arv från generation till generation. Bolaget arbetar huvudsakligen med naturmaterial, bland annat trä, kalksten, skinn, ylle och diabas, som är förnybara eller återvinningsbara och därmed ur ett livscykelperspektiv ett mer miljömässigt hållbart val än syntetiska alternativ. Naturmaterial kan dessutom underhållas, renoveras och återställas, vilket förlänger livslängden ytterligare.

G.A.D:s möbler tillverkas med lokal förankring, i huvudsak av material från Sverige och närliggande regioner. Exempelvis används gotländsk kärnfuru, kalksten och lammskinn, medan trä som björk och ek köps från skogsbruk i Sverige, Finland och Östersjöregionen. Även läder kommer från svenska garverier som Tärnsjö och Elmo och metallbeslag i stål och mässing produceras i Havdhem, som ligger i närheten av Bolagets snickeri på Gotland. Genom att arbeta med lokala och regionala leverantörer minskar transportbehovet och därmed klimatpåverkan. Bolaget använder bara trä av högsta kvalitet, klassat A/A.

Möblerna kännetecknas av ett tidlöst, skandinaviskt formspråk, vilket gör att de inte påverkas av tillfälliga trender utan uppskattas över lång tid. Finsnickeri i kombination med hög kvalitet på material innebär att andrahandsvärdet är ovanligt högt, ofta cirka 70–80 procent av nypriset och att möblerna kan renoveras snarare än ersättas.

Som en del av Bolagets långsiktiga hållbarhetsstrategi planerar G.A.D att utveckla cirkulära tjänster framgent. Bolaget skissar bland annat på möjligheten att erbjuda rekonditionering av G.A.D-möbler som en service samt att hjälpa kunder att sälja vidare begagnade G.A.D-möbler via Bolagets hemsida. Rekonditionering finns redan på plats och kan erbjudas i mindre skala, medan återbruk genom försäljning av begagnade, rekonditionerade och vintage G.A.D-produkter planeras införas i ett senare skede.

Denna utveckling ingår inte i Bolagets nuvarande satsning, och Bolaget avser inte att använda emissionslikviden för att finansiera dessa initiativ. I stället bedöms de utgöra framtida utvecklingsmöjligheter som kan genomföras i ett senare skede, när Bolaget har etablerat övriga delar av verksamheten enligt tillväxtplanen. Initiativen är inkluderade i Bolagets långsiktiga affärsplan men är inte prioriterade under de närmaste åren.



Möbelutbud och kollektioner

G.A.D erbjuder ett brett och väldefinierat sortiment av möbler, som inkluderar olika typer av bord (soffbord, matbord, slagbord, avställningsbord, skrivbord, sängbord), sittmöbler (stolar, fåtöljer, soffor, bänkar, pallar), förvaring (byråar, bokhyllor, vägghyllor, sideboards, skåp) och inredningsdetaljer. Produkterna kategoriseras i olika kollektioner: Klinte, Ala, Stack, Roma samt Höglint, vilka beskrivs mer utförligt nedan.

Gemensamt för produkterna är att de kännetecknas av tidlös skandinavisk design, finsnickeri och en hög kvalitet på materialen. Tillverkningen sker för hand med stort fokus på detaljprecision och lång hållbarhet. Sammanfogningar med klassiska hantverksmetoder, såsom genomgående tappar och laxstjärtsinkningar (träfogar som låser samman delarna utan synliga skruvar eller beslag), är ett signum för G.A.D:s möbler och ett uttryck för Bolagets höga hantverksnivå. De material som används är huvudsakligen massiva träslag, främst ek och björk. Ytbehandling sker varsamt med olja eller såpa, vilket låter träet åldras vackert och bevarar dess naturliga känsla. Alla beslag, där sådana ingår, tillverkas specifikt för respektive kollektion i exempelvis mässing eller rostfritt stål.

Klinte

Klinte är en förvaringskollektion där kunden kan välja mellan ett antal framtagna populära standardmodeller eller själv utforma sin möbel utifrån ett flexibelt modulsystem. Systemet kan byggas ut i både bredd och höjd, vilket innebär att kollektionen inkluderar allt från låga sideboards till högresta vitrinskåp och hela väggsektioner. Kunden kan välja mellan öppna hyllor, vitrindörrar i glas, mjukstängande lådor och solida dörrar.

Klinte kännetecknas av genomgående trä, noggrant sammanfogade hörn och klassiska träfogar där delarna låses samman utan synliga skruvar eller beslag. Beslagen är handgjorda i massiv mässing eller rostfritt stål. Varje komponent bär stämpeln av den person som tillverkat den, som en garanti för både ansvar och yrkes stolthet.

Klinte lanserades på marknaden 2015.



Stack

Stack är ett byggbart vägghyllesystem. Kunden kan välja mellan att skapa ett minimalistiskt uttryck med en enda hylla och att bygga ett helt system – från golv till tak. Kollektionen utmärks av att den kombinerar skirhet med stabilitet. Tack vare det smarta, dolda monteringsystemet får hyllorna ett uttryck av viktlöshet – samtidigt som de tål tung belastning.

Stack lanserades på marknaden 2020.



Ala

Ala är en möbelserie bestående av avlastningsbord, skrivbord och hallmöbler. Kollektionen karaktäriseras av raka linjer, solida material och en harmonisk balans mellan tyngd och lätthet. Varje Ala-möbel bär hantverkarens signatur, som ett löfte om äkthet.

Ala lanserades på marknaden 1997.





Roma

Roma är en måttanpassad förvaringskollektion där varje möbel tillverkas på kundens önskemål. Kunden kan välja mellan vitrinskåp, öppna hyllor och dolda lådor, samt anpassa höjd, bredd och utförande. Systemet är uppbyggt för att kunna förändras och byggas ut över tid.

Kollektionen karaktäriseras av klassiska sinkningar, dolda gångjärn, handslipade ytor och massiva trälådor med mjukstängande funktion.

Roma lanserades på marknaden 2000.

Höglint

Höglint är ett byggbart hyllsystem, särskilt framtaget för att kunna anpassas efter användarens behov och växa över tid. Kunden väljer själv höjd och bredd samt antal sektioner och hyllplan. Varje hyllsystem tillverkas sedan efter kundens önskemål.

Höglint levereras omonterad, men är enkel att montera ihop på egen hand. Hyllan kan sedan kompletteras och byggas ut i framtiden.

Höglint lanserades på marknaden 2005.



Sittmöbler

Utöver de kollektioner som beskrivits ovan har G.A.D utvecklat ett sortiment av sittmöbler bestående av stolar, bänkar, pallar, soffor och fåtöljer. Möblerna tillverkas i massivt trä och utformas med fokus på komfort, estetik och långsiktig hållbarhet. Kunderna kan anpassa uttrycket genom val av ytbehandling samt material som linneväv, läder eller trä.

Kollektionen präglas av skandinavisk formrenhet och genuint hantverk, med möbler som är byggda för att hålla över generationer.



”Medlemskapet betraktas som en kvalitetsstämpel och ges endast till aktörer som uppfyller högt ställda krav gällande kvalitet, design och service.”

- G.A.D är medlem i Gustaf III Kommitté

Möbler kundanpassas via Bolagets konfiguration

Bolaget strävar efter att skapa möbler som är lika personliga som de hem de får pryda. G.A.D erbjuder därför kundanpassning av möbelserierna Klinte, Roma och Högkint via bolagets digitala konfiguration. Det gör det möjligt för kunden att anpassa varje möbel i detalj – inklusive mått, träslag, moduler, beslag och ytbehandling – utifrån individuella behov och förutsättningar. Processen sker i tre enkla steg: kunden väljer möbelserie, skräddarsyr möbelen i konfiguration och godkänner därefter beställningen. Varje möbel byggs sedan för hand av G.A.D:s möbelsnickare på Gotland och levereras till kundens hem. Leveranstiden varierar beroende på omfattning och materialval, men ligger normalt mellan sex och tio veckor från beställning.

G.A.D är medlem i Gustaf III Kommitté

G.A.D är ett av fåtal företag som blivit inbjudna som medlemmar i Gustaf III Kommitté, en ideell förening som samlar svenska premiumvarumärken med målet att stärka deras internationella position.

Medlemskapet betraktas som en kvalitetsstämpel och ges endast till aktörer som uppfyller högt ställda krav gällande kvalitet, design och service. Medlemmarna ska ha ett varumärke med mycket gott renommé, vara positionerade i det övre prissegmentet inom sin kategori samt dela kommitténs filosofi om hållbarhet och miljömedveten design.¹

Förutom G.A.D har framstående aktörer som Svenskt Tenn, Orrefors Kosta Boda, Palmgrens, Reijmyre Glasbruk, Halda Watch Co, Asplund, Hotell Diplomat och Vasamuseet valts in som medlemmar.

Gustaf III Kommitté är med i den europeiska organisationen European Cultural and Creative Industries Alliance (ECCIA) – vilket bidrar till ökad synlighet och representation på internationella marknader för medlemmarna i kommittén.²

Samarbeten med konstnärer och konsthantverkare

G.A.D arbetar aktivt med att integrera konst i kundupplevelsen genom återkommande samarbeten med konstnärer och konsthantverkare. I Bolagets butiker anordnas regelbundet vernissager där kunder bjuds in för att ta del av utställningar. Efteråt hänger utställningarna kvar i butiksmiljön och skapar en förlängd upplevelse för besökarna. Syftet är att förmedla en känsla av helhet där G.A.D:s möbler upplevs som mer än enskilda produkter – de blir en del av ett större kulturellt sammanhang. Bolaget brukar presentera en ny konstnär var eller varannan månad, vilket skapar kontinuitet och variation i butikernas innehåll.

G.A.D har även ett koncept som kallas ”G.A.D gästas av”, där kunderna ges möjlighet att träffa spännande gäster i butikerna. Initiativen fungerar som en form av korsbefruktande marknadsföring. Besökare som lockas av konst eller gäster får upp ögonen för G.A.D:s möbler och vice versa.

1. Gustaf III Kommitté GUSTAF III KOMMITTÉ – SWEDISH EXCELLENCE (Hämtad 2025-10-09)

2. Gustaf III Kommitté. <https://gustafkommitte.com/> (Hämtad 2025-07-02).

Målsättningar

G.A.D har sedan verksamheten startade 1997 drivits som ett familjeföretag utan aktiv marknadsorganisation, där försäljningen har baserats på långvariga relationer med återförsäljare och en lojal kundbas. G.A.D står nu inför en ny fas i sin utveckling och har antagit en långsiktig expansionsplan med målet att kapitalisera på sitt varumärkes värde och öka omsättningen, förbättra lönsamheten samt stärka marknadspositionen - såväl nationellt som internationellt.

Tillväxtstrategi och expansionsplan

Expansionsplanen omfattar fem strategiska fokusområden. Genom att kombinera produktutveckling, marknadsexpansion och digitalisering med ett fortsatt fokus på kvalitet, hantverk och hållbarhet, skapar G.A.D förutsättningar för att växa lönsamt och långsiktigt.

1. Utveckling av e-handeln

G.A.D har inlett arbetet att vidareutveckla e-handeln som en kompletterande och skalbar försäljningskanal. Syftet är att stärka kundupplevelsen, öka konverteringsgraden och möjliggöra effektiv försäljning även till internationella kunder. Plattformen utvecklas i samarbete med en digitalbyrå med erfarenhet av konverteringsdriven design. Parallellt investerar bolaget i att bygga ut sitt lager för att korta leveranstiderna och därigenom öka kundnöjdheten. Webbhandeln genererar per dag för Memorandumet en begränsad omsättning, vilket till stor del förklaras av att Bolaget hittills genomfört mycket begränsade marknadsföringsinsatser. G.A.D bedömer att det finns god potential att väsentligt öka försäljningen via e-handeln som en följd av de marknadsföringsinsatser som planeras.

2. Etablering inom affärsområdet företag

En central del av G.A.D:s expansionsplan är att etablera sig inom segmentet företag – ett affärsområde som hittills är i stort sett obearbetat av Bolaget men bedöms ha betydande tillväxtpotential. G.A.D har redan ett starkt renommé bland arkitekter och inredare, men har hittills inte funnits med i planeringsstadiet då möbler ritas in i företagsmiljöer.

Under 2025 rekryterade bolaget Håkan Nilsson som ny VD. Han har över 30 års erfarenhet från design-, inrednings- och möbelbranschen samt etablerade relationer med arkitekter och inredare inom affärsområdet Företag, som utgör G.A.D:s främsta tillväxtområde. Parallellt avser G.A.D att ta in externa formgivare med erfarenhet av företag för att utveckla särskilt anpassade produktserier för detta affärsområde. Dessa produkter ska även kompletteras med digitala underlag och färdiga produktfiler som möjliggör att de kan inkluderas digitalt arkitekternas ritningar över företags kontorsmiljöer.

G.A.D ser affärsområdet Företag som ett tillväxtområde som med rätt resurser kan utvecklas till en av Bolagets största intäktsdrivare. G.A.D uppskattar att affärsområdet företag kan komma och stå för minst 30 procent av Bolagets omsättning från och med år 2027.

3. Marknadsföring

Nästa ben av G.A.D:s tillväxtstrategi är att marknadsföra och tydliggöra varumärket för nya kunder. Satsningen innefattar flera konkreta initiativ. En digitalbyrå har engagerats för att utveckla en strategi för sociala medier med fokus på att nå ut till relevanta målgrupper baserat på intressen, geografisk lokalisering och köpkraft.

Bolaget planerar att inleda influencersamarbeten som ett led i att stärka varumärket och öka kännedomen om G.A.D:s produkter. Bolaget har redan uppmärksamats av profiler inom design och hållbar livsstil som visat intresse för att förknippas med G.A.D:s möbler och för även dialog med flera erkända formgivare om potentiella samarbeten kommande år. Parallellt planerar G.A.D att ta fram nytt tryckt säljmaterial, inklusive produktblad och företagsbroschyrer som kan sättas i händerna på kunderna när de besöker butikerna och återförsäljarna. Ett väsentligt inslag i Bolagets strategi är att öka kännedomen om möbelserierna. I dagsläget är medvetenheten låg om exempelvis det byggbara hyllsystemet Högkling, som Bolaget bedömer är unikt på marknaden då de inte känner till någon annan aktör som erbjuder ett liknande byggbart bokhyllsystem.

4. Utökning av sortimentet med mindre instegsprodukter

G.A.D planerar en breddning av sortimentet med mindre produkter. Syftet är att erbjuda alternativ som sänker köptröskeln för nya kunder och gör det enklare att upptäcka varumärket. Exempel på produkter kan vara skärbrädor, lampor och blomkrukor – funktionella föremål med hög designnivå som kompletterar det befintliga möbelsortimentet. Dessa produkter lämpar sig också väl för lageruppbyggnad, vilket förenklar logistik och möjliggör snabbare leverans.

5. Internationell expansion

Bolaget ser potential att växa internationellt på utvalda exportmarknader. Först i tur står Norge, där Bolaget under 2025 har inlett försäljning i mindre skala genom utvalda återförsäljare. Etableringen är i uppstartsfas och Bolaget befinner sig i en intensiv process för att säkra ett samarbete med en premiumåterförsäljare som kompletterar befintlig representation. En etableringsplan har tagits fram som omfattar successiv uppbyggnad av varumärkeskännedom, återförsäljarnätverk och logistik. Målsättningen är att vara fullt etablerad på den norska marknaden inom en till två år. På sikt bedöms marknadspotentialen i Norge kunna motsvara den svenska marknaden. Efter Norge anses Danmark, Finland, Tyskland och Nederländerna vara intressanta marknader att börja bearbeta, då dessa visar efterfrågan på G.A.D:s möbler. Bolaget ser detta bland annat genom återkommande förfrågningar och försäljning till internationella kunder i sin butik och showroom i Visby, som tack vare det stora turistinflödet fungerar som en indikator på utländskt intresse.

Storbritannien har historiskt sett varit en god marknad för G.A.D, med en tydlig efterfrågan på Bolagets möbler. Försäljningen har dock minskat kraftigt sedan Brexit, då nya regler har försvårat exporten till landet. Givet den dokumenterade efterfrågan bedöms potentialen på marknaden fortsatt vara god, förutsatt att en fungerande logistiklösning kan etableras.

Bolaget har sedan tidigare upparbetade kanaler och ett kontaktnät i Storbritannien, vilket bedöms underlätta en framtida återetablering.

Bolaget ser möjligheter att på sikt expandera i Storbritannien, men har valt att under de kommande åren fokusera på de prioriterade marknader som beskrivits ovan, i första hand Norden och norra Europa, där förutsättningarna för tillväxt och etablering bedöms vara mer gynnsamma. En återetablering i Storbritannien planeras därför längre fram när logistik- och marknadsförutsättningarna förbättrats. Den internationella expansionen förväntas initialt ske genom etablering av återförsäljare och ökad e-handel, snarare än genom att öppna egna butiker utomlands.

Verksamhetens historia



Organisation och medarbetare

Organisation

G.A.D består av Aktiebolaget Gotland Art & Design med org.nr 559456–8809, som är moderbolag, samt två dotterbolag där butikerna i Stockholm och Göteborg är förlagda:

G.A.D Stockholm Butik & Showroom AB

Org.nr 556990–6950

G.A.D Göteborg AB

Org.nr 559345–5628

Butikerna i Stockholm och Göteborg drevs tidigare som separata bolag men appoterades in som dotterbolag till G.A.D den 29 september 2025.

Butiken i Stockholm och Göteborg ägs till 100 procent av Bolaget. Bolagens associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Medarbetare

Per dagen för Memorandumet har Koncernen 11 anställda, varav en är anställd i G.AD Stockholm Butik & Showroom AB och en är anställd i G.A.D Göteborg AB.



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader där G.A.D är verksamma. Viss information har hämtats från externa källor och även om G.A.D anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten inte kan garanteras. Såvitt G.A.D känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

G.A.D är verksamt inom möbelindustrin med en positionering inom premium- och lyxsegmentet. Bolagets produkter riktar sig till design- och kvalitetsmedvetna konsumenter samt till professionella aktörer såsom inredningsarkitekter, hotell och restauranger med höga krav på estetik, hållbarhet och hantverk.



Marknadsstorlek och tillväxt

Den globala möbelmarknaden uppgick till cirka 666,5 miljarder USD år 2024 och förväntas växa till 1 090 miljarder USD år 2034, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 5,2 procent. Tillväxten drivs av faktorer såsom urbanisering, ökade investeringar i bostäder och infrastruktur, stigande disponibla inkomster samt en global trend mot renovering och uppgradering av hemmiljöer.³

Marknaden för möbler inom premium- och lyxsegmentet uppgick till cirka 24 miljarder USD år 2024 och förväntas växa med en årlig tillväxttakt om 5,7 procent till 2032.⁴ Europa är en av de största regionala marknaderna för lyxmöbler, med ett förväntat marknadsvärde om cirka 8,1 miljarder USD år 2030 och en tillväxttakt om 3,8 procent per år under perioden 2025–2030.⁵

Parallellt växer efterfrågan på hållbara möbler snabbt. Den globala marknaden för hållbara möbler värderades till cirka 53,6 miljarder USD år 2024 och förväntas nå 133,3 miljarder USD år 2035, motsvarande en årlig tillväxttakt på 8,6 procent. Denna utveckling drivs av ökande miljömedvetenhet, särskilt bland yngre konsumentgrupper, samt av regleringar och teknologiska framsteg som möjliggör mer hållbar produktion.⁶

Marknadens underliggande drivkrafter

Enligt Bolaget påverkas möbelbranschen av flera långsiktiga trender, vilka gynnar aktörer med hållbara och kvalitativa erbjudanden, som G.A.D.

Exempel på sådana trender är:

Globalisering: Ökad konkurrens från internationella aktörer ställer krav på tydlig varumärkespositionering och transparens i värdekedjan. G.A.D bemöter detta genom att ha svensk produktion, spårbara material och en stark identitet inom skandinavisk formgivning.

Digitalisering: Kundresan vid möbelköp blir alltmer digital, med ökade krav på tillgänglig produktinformation och visuell inspiration. För att möta detta beteende stärker G.A.D löpande sin digitala närvaro.

Individualisering: Konsumenter efterfrågar i högre grad personligt anpassade lösningar snarare än standardiserade produkter. G.A.D tillgodoser detta genom att erbjuda kundanpassning på flera av sina möbelserier, där kunden själv kan välja exempelvis mått, träslag, ytbehandling och detaljer.

Hållbarhet: Ökad klimatmedvetenhet driver efterfrågan på möbler med lång livslängd och låg miljöpåverkan. G.A.D:s möbler har tidlös design och tillverkas i massiva naturmaterial. Målsättningen är att produkterna ska kunna användas i generationer.⁷

3. Global Market Insights. 2025. Furniture Market. <https://www.gminsights.com/industry-analysis/furniture-market> (Hämtad 2025-07-04)

4. Fortune Business Insight. 2025. Luxury Furniture Market. <https://www.fortunebusinessinsights.com/luxury-furniture-market-107326> (Hämtad 2025-07-04).

6. Grand View Research. Europe Luxury Furniture Market Size & Outlook, 2024-2030. <https://www.grandviewresearch.com/horizon/outlook/luxury-furniture-market/europe> (Hämtad 2025-07-04).

6. Market Research Future. 2025. Global Sustainable Furniture Market Research Report. <https://www.marketresearchfuture.com/reports/sustainable-furniture-market-41829> (Hämtad 2025-06-26).

Miljöpåverkan och regulatorisk utveckling inom möbelindustrin

Inom EU genereras det cirka 10,8 miljoner ton möbelavfall årligen. Av detta går cirka nio av tio ton till deponi eller förbränning, medan endast en tiondel material återvinns.⁸ I Sverige slängs varje år omkring 170 000 ton möbler från hushåll, ofta fullt funktionella, vilket är mer än dubbelt så mycket som det årliga svenska textilavfallet på cirka 75 000 ton. Detta visar att möbler utgör en betydande miljöutmaning sett till avfallsvolym, samtidigt som återbruksgraden är låg.

För att minska avfallsmängder och öka resurseffektiviteten har EU skärpt regelverken inom avfallshantering och produktdesign. En central del är Avfallsdirektivet (2008/98/EG), som fastställer den så kallade avfallshierarkin: i första hand ska avfall förebyggas, därefter följt av återanvändning, materialåtervinning, energiåtervinning och i sista hand deponering.

Direktivet bygger på två grundprinciper: producentansvar och kostnadsansvar för miljöpåverkan. Det innebär att den aktör som orsakar avfall också ska bära ansvaret för de kostnader som uppstår vid insamling, återvinning och miljösäker hantering av produkten efter användning. Tillverkare omfattas därmed av ett ansvar för hela produktens livscykel, från design till sluthantering.⁹

Under 2024 trädde Ecodesign for Sustainable Products Regulation (ESPR) i kraft, med successiv implementering från 2025. Förordningen omfattar bland annat möbler och fastställer övergripande krav på produkters livslängd, reparerbarhet, demonterbarhet och återvinningsbarhet. En central del av förordningen är även införandet av ett Digital Product Passport (DPP), som ska innehålla information om produktens material innehåll, ursprung och miljöpåverkan.

Möbler är en prioriterad produktkategori i EU-kommissionens arbetsprogram för perioden 2025–2030. För denna kategori kommer detaljerade tekniska krav och specifika regler för DPP att fastställas genom kompletterande genomförandeförordningar, vilka förväntas antas senast 2027.

Utvecklingen i allmänhet innebär att tillverkare förväntas kunna dokumentera produkters hållbarhet och livslängd i både design och materialval. G.A.D:s möbler är tillverkade i naturmaterial och konstruerade för att hålla i generationer. Bolaget har ett flertal dokumenterade kundfall där G.A.D-möbler använts i över 20 år i företagsmiljöer, vilket bekräftar både produktkvalitet och miljöprestanda.

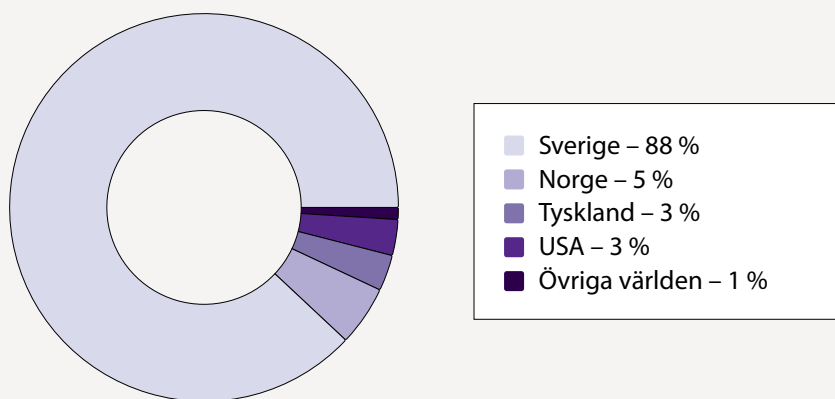
Geografiska och branschmässiga marknader för G.A.D

Hittills har Bolaget haft störst försäljning i Norden, men viss marknadsnärvaro finns även i övriga Europa. Under räkenskapsåret 2024 har G.A.D haft följande intäktsfördelning per geografisk marknad:

Geografisk marknad

En del av Bolagets expansionsstrategi är att växa internationellt på utvalda exportmarknader. Först i tur står Norge, därefter anses Danmark, Finland, Tyskland och Nederländerna vara intressanta marknader att etablera sig på.

Tabell över geografisk marknad



7. G.A.D

8. European Union. Circular Economy in the Furniture Sector: Overview of Current Challenges and Competence Needs. <https://circulareconomy.europa.eu/platform/sites/default/files/circular-economy-in-the-furniture-industry.pdf> (Hämtad 2025-07-04)

9. Medveten Konsumtion. Möbler. <https://www.medvetenkonsumtion.se/rad-fakta/mobler/> (Hämtad 2025-07-04).

G.A.D:s intäkter fördelar sig huvudsakligen på två affärsområden:

- Försäljning till hem (privatkunder)
- Försäljning till företag (kontor, hotell, restauranger med mera)

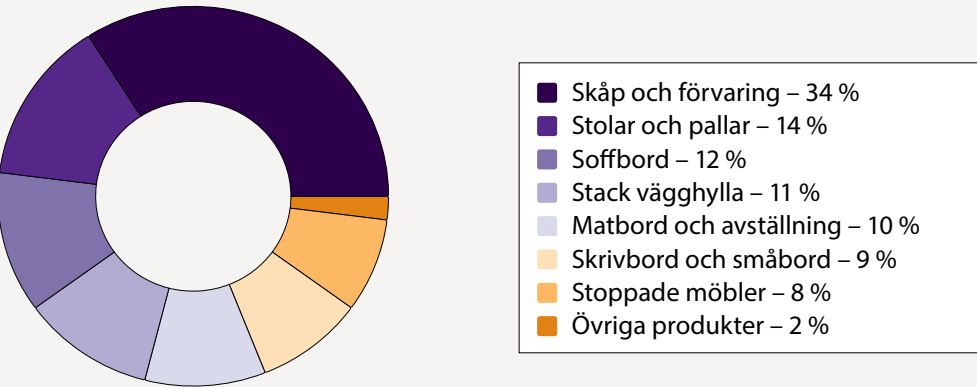
Affärsområdet företag är i princip ett helt obearbetat segment för Bolaget. Under 2024 stod försäljning till privatkunder för 95 procent av omsättningen, medan resterande fem procent kom från försäljning till företag. G.A.D kommer, som en del av tillväxtstrategin, att arbeta aktivt för att etablera sig inom företag. Det är Bolagets bedömning att det bör kunna bli det största affärsområdet inom två till tre år.

Intäktsfördelning per produkt

Bolagets intäkter är relativt väl diversifierade över flera produktkategorier, där Skåp och förvaring utgör den största andelen med 34 procent av den totala försäljningen. Övriga större kategorier inkluderar Stolar och pallar (14 procent), Soffbord (12 procent) Stack vägghylla (11 procent) samt Matbord och avställning (10 procent). Resterande försäljning fördelas över ytterligare produktområden, vilket sammantaget bidrar till en balanserad intäktsmix.

Bolaget ser en särskilt stor tillväxtpotential i produktkategorin Stack vägghylla, som fungerar som en instegsprodukt för att introducera nya kunder till G.A.D:s sortiment. Då Bolaget verkar inom premiumsegmentet bedöms Stack, genom sitt lägre pris jämfört med övriga produkter hos G.A.D, spela en viktig roll i att sänka tröskeln för ett första köp. Enligt bolaget återkommer minst 50 procent av kunderna efter sitt initiala köp, vilket understryker produktens strategiska betydelse i kundresan. Stack säljer redan väl, men bedöms ha goda möjligheter till ytterligare försäljningsökning i takt med kommande marknadsförings-satsningar.

Tabell över intäktsfördelning per produkt



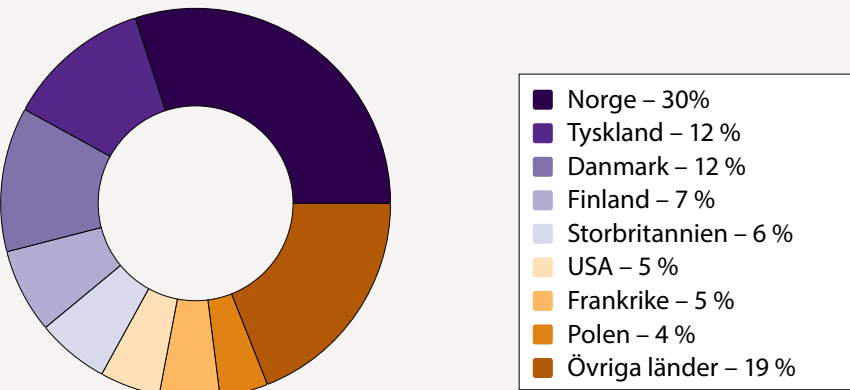
Svenska möbler är populära utomlands

Svensk möbelindustri har internationellt efterfrågade produkter, 79 procent av den totala möbelproduktionen under 2024 beräknas ha gått till export. Sverige är den femte största exportören av möbler inom EU och den tionde största i världen.

Den största exportmarknaden för svenska möbler under 2024 var Norge (30 procent), följt av Tyskland (12 procent), Danmark (12 procent) och Finland (7 procent)

Att köpa svenska möbler har länge varit en garanti för kvalitet, stilsäker design, ergonomi och innovativ produktveckling, vilket gjort svensk möbelindustri populär på flera nyckelmarknader. Utöver design och funktionalitet har den svenska möbelindustrin även en stark profil inom miljö och hållbarhet, vilket ytterligare stärker dess konkurrenskraft på den globala marknaden. Allt fler svenska möbelföretag tar ansvar längs hela kedjan: från arbetsförhållanden till produktion och återvinning.

Tabell över möbelexport



Marknadsandelar

Enligt G.A.D:s egna beräkningar uppgick Bolagets adresserbara marknad i Norden till cirka 30-40 miljarder SEK under 2024. Baserat på en omsättning om 17,4 MSEK samma år, bedömer Bolaget att dess marknadsandel i Norden, liksom på den svenska marknaden, uppgick till en försumbar andel.

Enligt branschorganisationen Trä- och Möbelföretagen (TMF) uppgick butikshandeln med möbler i Sverige till cirka 29 miljarder SEK under 2024, medan den totala produktionen inom svensk möbelindustri värderades till cirka 26 miljarder SEK samma år. För att uppskatta G.A.D:s marknadsandel inom premiumsegmentet i Sverige har Bolagets egna försäljningsdata använts som jämförelse mot dessa branschvärden.

G.A.D bedömer att det nu finns förutsättningar att expandera verksamheten, både geografiskt och volymmässigt, i takt med ökande efterfrågan på hållbara möbler i premiumsegmentet. Bolaget ser möjligheter att ta marknadsandelar inom såväl befintliga som nya kundgrupper, i första hand i Europa men även på utvalda marknader globalt.

Konkurrenter

Marknaden för premiummöbler med skandinavisk design präglas av ett fåtal etablerade aktörer med starka varumärken. Majoriteten av Bolagets konkurrenter är privatägda och publicerar inte detaljerad finansiell information. Nedan presenteras en översikt av utvalda konkurrenter baserat på den information som är offentligt tillgänglig, huvudsakligen hämtad från respektive bolags årsredovisningar.

Fogia (Sverige)

Fogia producerar tidlösa möbler med rötter i skandinavisk design, för såväl hemmiljö som företag. Bolaget har stort fokus på hållbarhet - möblerna tillverkas för hand, men höga krav på kvalitet, konstruktion och materialval. Tillverkningen är förlagd i Polen. Fogias produkter säljs via återförsäljare i ett 40-tal länder. Omsättningen uppgick till cirka 108 MSEK år 2024.

Norrgravel(Sverige)

Norrgravel tillverkar möbler i naturmaterial med tydlig hållbarhetsprofil och hantverkarskunnande. De allra flesta av Bolagets möbler tillverkas av utvalda snickerier i Baltikum, Småland och Skåne. Produkterna riktar sig främst till designmedvetna konsumenter i hemmiljö. Norrgravel har främst försäljning i Sverige via egna butiker och webbshop. Omsättningen uppgick till cirka 128 MSEK år 2024.

Asplund (Sverige)

Asplund utvecklar och säljer möbler, mattor och inredningsdetaljer med tydlig skandinavisk designprofil. Bolaget vänder sig till både privata kunder och inredningsprojekt inom företag, främst i Sverige. Omsättningen uppgick till cirka 30,6 MSEK år 2024.

Gubi (Danmark)

Gubi producerar designmöbler med både klassisk och samtida profil. Bolaget har internationell närvaro och bedriver försäljning via återförsäljare, e-handel och egna butiker. Produkterna säljs globalt och används både i hem och företagsmiljöer. Omsättningen uppgick till cirka 353 miljoner DKK år 2024, vilket motsvarar cirka 550 MSEK.

Carl Hansen & Søn (Danmark)

Carl Hansen & Søn är en av Danmarks mest välkända möbeltillverkare och producerar möbler av formgivare som Hans J. Wegner och Kaare Klint. Bolaget säljer globalt via återförsäljare, egna butiker och inredningsarkitekter. Produkterna riktar sig till både konsument- och projektmarknaden inom företag. Omsättningen uppgick till cirka 759 miljoner DKK år 2024, vilket motsvarar cirka 1,1 miljarder SEK.

G.A.D:s konkurrensfördel är att all tillverkning sker i Sverige och att materialen uteslutande kommer från svenska leverantörer, vilket ytterligare stärker Bolagets miljöprofil gentemot konsumenterna



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 3 000 000 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. Det totala Erbjudandebeloppet uppgår till högst 15 MSEK. Vid fullteckning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 15 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna i samband med erbjudandet förväntas uppgå till cirka 2,5 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till rådgivare kopplade till Erbjudandet.

Erbjudandepris

Erbjudandepriset är 5,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset har fastställts av styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare utifrån ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga av dessa faktorer bedömer Bolagets styrelse att priset i Erbjudandet är marknadsmässig.

Anmälningssperiod

Anmälan av aktier ska ske under tiden från den 25 november till och med den 9 december.

Du bör kontakta din bank tidigt i anmälningssperioden för att anmäla eller få information om deras sista dag för anmälan då detta kan variera från bank till bank. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden.

Värdering av Bolaget

Värderingen av Bolaget vid föreliggande Erbjudande uppgår till 20 MSEK. Värderingen baseras på en jämförelse med andra liknande noterade bolag, rådande marknadsläge och Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Värderingen har fastställts av styrelsen i samråd med Bolagets rådgivare Skills Corporate Finance. Bolagets värdering efter Erbjudandet uppskattas till cirka 35 MSEK vid full teckning av noteringsmissionen, innan avdrag för transaktionskostnader.

Anmälan om förvärv av aktier

Anmälan om förvärv av aktier ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen. Minsta förvärv är 400 aktier vilket motsvarar 2 000,00 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal aktier.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per investerare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Anmälan om förvärv av aktier via Nordnet

Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 25 november. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 9 december till likviddagen som beräknas vara 16 december. Endast en anmälningssedel per investerare är tillå-

tet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningssförandet finns på www.nordnet.se.

Anmälan om förvärv av aktier via Avanza

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 25 november. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 9 december till likviddagen som beräknas vara 16 december. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningssförandet finns på www.avanza.se.

Förvärv över 15 000 EUR

I det fall att förvärv uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättsformuläret är Nordic Issuing tillhanda.

Viktig information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna förvärva aktier i Erbjudandet. Observera att det är investerarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser förvärva aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Erbjudandet och/eller kunna tilldelas nya aktier som förvärvas.

Tilldelning

Snarast efter det att beslut om tilldelning har fattats kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet, vilket beräknas ske omkring den 17 december. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Skills, varvid målet kommer att vara att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i syfte att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bola-

gets aktier efter den planerade noteringen av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälan inges. Vidare kan anmälningar från strategiska investerare såsom anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Bolaget samt vissa kunder till Skills komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelningen sker i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att förvärva värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om förvärfv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Besked om tilldelning och betalning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningssperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 11 december.

Besked om tilldelning och betalning via Nordnet och Avanza

De som har lämnat sin anmälan om förvärfv via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 16 december. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier måste finnas tillgängligt från och med 9 december till och med 16 december.

Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 15 december. Aktierna i Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs om 0,125 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvärvsberättigande i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

Leverans av aktier

Aktier levereras till din bank/förvaltare, efter att emissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske den 15 december, samt att betalning har inkommit till Nordic Issuing.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 11 december. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Nordic Issuing kommer betalda aktier att överföras till av investeraren anvisad värdepappersdepå. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring till investerarna av betalda aktier i Bolaget kan medföra att dessa investerare inte kommer att ha investerade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå förrän tidigast omkring den 17 december.

Första dag för handel på Spotlight Stock Market beräknas till den 18 december. Investerare uppmärksammas på att det

kan hända att aktier inte finns tillgängliga på investerarens värdepappersdepå förrän tidigast omkring den 17 december, vilket kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över handelsplatsen från och med den dag då handeln i värdepapperna påbörjats utan först när de finns tillgängliga på värdepappersdepån.

Upptagande till handel

Bolaget har vid tidpunkten för memorandumets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Bolagets aktier upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet GAD och med ISIN-kod SE0026852808. Samtliga aktier i Bolaget avses att upptas till handel den 18 december. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är att Spotlight Stock Markets spridningskrav uppfylls.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 11 december och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Utspädning

Genom emission av aktier kommer Bolagets aktiekapital att initialt öka med högst 375 000 SEK genom nyemission av högst 3 000 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 43 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Bolaget och Nordic Issuing kommer att ingå ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget ("Kvotvärdesavtalet"). Kvotvärdesavtalet reglerar sammanfattningsvis följande: i) Att Nordic Issuing ska teckna och betala kvotvärdet av aktierna på grund av emissionstekniska skäl för att hålla utsatt tidsplan. ii) Nordic Issuing kommer enbart att teckna och betala aktierna under förutsättning att lägsta nivån för emissionen och spridningskravet uppnås. iii) Om någon investerare som anmält om förvärfv och tilldelats aktier i Erbjudandet inte betalar inom två månader, tillfaller aktierna Nordic Issuing.

Återkallelse av Erbjudandet

Bolaget förbehåller sig rätten att avbryta erbjudandet och/eller den planerade noteringen om styrelsen bedömer att förutsättningarna för att genomföra transaktionen inte längre föreligger. Detta kan exempelvis avse förändrade marknadsförhållanden, ny information som påverkar bolagets förutsättningar eller andra omständigheter som styrelsen anser väsentliga. Vid ett sådant beslut kan erbjudandet komma att dras tillbaka och investerare informeras utan dröjsmål.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägaresh rättigheter

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

Övrig information

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet.

Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 11 december.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en investerare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.



Aktien, aktiekapitalet & ägarförhållandet

Allmän information

Aktierna i G.A.D har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och svensk rätt.

Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Memorandumet har Bolaget ett aktieslag. Aktierna är föremål för upptagande till handel på Spotlight, villkorat av att förbehållen uppfylls. Fullständigt namn för aktien är Aktiebolaget Gotland Art & Design, medan kortnamn är GAD. Aktien har ISIN-kod SE0026852808, CFI-kod ESVUFR och FISN-kod GOTLANDART/SH.

Per dagen för Memorandumet finns 4 000 000 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK.

Aktiekapitalet och dess utveckling

Bolagsordningen för G.A.D föreskriver att aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK samt att antalet aktier ska vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Nedanstående tabell visar utvecklingen av aktiekapitalet sedan Bolagets bildande, inklusive föreliggande noteringsemission vid full teckning

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Händelser	Förändring aktier	Förändring aktiekapital	Aktier	Aktiekapital	Kvotvärde	Datum
Bolaget bildas	500	50 000	500	50 000	100,00	2023-11-13
Nyemission	4 500	450 000	5 000	500 000	100,0	2025-10-29
Split 1:8 000	3 999 500	4 000 000	4 000 000	500 000	0,13	2025-10-29
Förestående nyemission	3 000 000	370 000	7 000 000	875 000	0,31	-

Rösträtt

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde och varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som denne innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägare som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Memorandumet ingen fastställd utdelningspolicy eftersom G.A.D befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. Styrelsen har för närvarande för avsikt att använda eventuella vinstmedel till att finansiera Bolagets tillväxt och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmsta åren Styrelsen avser att i framtiden göra bedömningar om eventuell utdelning utifrån Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, investeringsbehov samt marknadsförutsättningar.

Aktieägarabbatt

I samband med den planerade noteringen kommer Bolaget att införa en aktieägarabbatt för sina trogna aktieägare och kunder. Aktieägare med ett innehav om minst 10 000 aktier i G.A.D är berättigade till en rabatt om 15 procent på bolagets möbelsortiment. Rabatten gäller vid köp i G.A.D:s egna butiker samt vid beställningar online och omfattar även aktieägarens hushåll (make/maka/sambo). För att rabatten ska kunna utnyttjas ska en giltig depå kunna uppvisas som styrker att innehavet uppgår till minst aktier vid tidpunkten för köpet.

Anslutning till Euroclear Sweden AB

G.A.D är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Ägarstruktur

Per dagen för Memorandumet har Bolaget tre aktieägare. Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet.

Aktieägare	Aktieäggande före Erbjudandet		
	Antal aktier	Andel aktier	Andel röster
Äkta Gotland AB*	3 760 000	94,0%	94,0%
Håkan Nilsson**	100 000	2,5%	2,5%
Olof Carlstoft***	100 000	2,5%	2,5%
Per Sjödel****	40 000	1,0%	1,0%
Totalt:	4 000 000	100,0%	100,0%

*G.A.D:s grundare, styrelseledamot och COO Kristian Eriksson samt hans maka Emelie Nygren

**G.A.D:s styrelseledamot och VD.

***G.A.D:s styrelseordförande

****G.A.D:s styrelseledamot

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur efter Erbjudandet vid en eventuell fullteckning.

Aktieägare	Aktieäggande efter Erbjudandet		
	Antal aktier	Andel aktier	Andel röster
Äkta Gotland AB*	4 323 700	61,8%	61,8%
Noteringsemission**	2 326 800	33,2%	33,2%
Håkan Nilsson***	159 500	2,3%	2,3%
Olof Carlstoft****	150 000	2,1%	2,1%
Per Sjödel*****	40 000	0,6%	0,6%
Totalt:	7 000 000	100,0%	100,0%

*G.A.D:s grundare, styrelseledamot och COO Kristian Eriksson samt hans maka Emelie Nygren

** I samband med noteringsemissionen kvittas Kristian Erikssons privata fordringar samt de fordringar som Äkta Gotland AB har på Aktiebolaget Gotland Art & Design. Även VD Håkan Nilssons bryggglån om 250 TSEK jämte upplupen ränta kvittas mot aktier. Därutöver investerar styrelseordförande 250 TSEK i emissionen.

***G.A.D:s styrelseledamot och VD.

****G.A.D:s styrelseordförande

***** G.A.D:s styrelseledamot

Såvitt styrelsen för G.A.D känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till ett gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Lock up-avtal

Bolagets största aktieägare Äkta Gotland AB som ägs av Bolagets grundare och COO Kristian Eriksson och hans maka Emelie Nygren vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 94 procent av Bolagets aktier per dagen för Memorandumet och innan genomförandet av noteringsemissionen. Största ägaren har åtagit sig gentemot Skills att inte avyttra aktier eller andra värdepapper i Bolaget, eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en avyttring, under en period om 365 dagar från första dag för handel på Spotlight, utan föregående skriftligt godkännande från Skills. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka fem procent av Bolagets aktier per dagen för Memorandumet, har åtagit sig gentemot Skills att inte avyttra aktier eller andra värdepapper i Bolaget, eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en avyttring, under en period om 365 dagar från första dag för handel på Spotlight, utan föregående skriftligt godkännande från Skills.

Aktieägare med lock-up	Andel aktiker	Andel röster
Äkta Gotland AB	3 760 000	94%
Olof Carlstoft	100 000	2,5%
Håkan Nilsson	100 000	2,5%
Per Sjödel	40 000	1,0%
Totalt:	4 000 000	100%

Utöver lock up-förbindelser föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.

Undantag för lock up

Lock up-förbindelserna är föremål för sedvanliga undantag, innefattande bland annat: accepterande av ett offentligt uppköpserbjudande som lämnas till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med tillämpliga takeoverregler; överföring av aktier i samband med erbjudande om inlösen av aktier i Bolaget som lämnas på identiska villkor till samtliga aktieägare i Bolaget; samt transaktioner som krävs på grund av lagar eller regler, inklusive till följd av beslut från behörig myndighet eller domstol.

Teckningsåtaganden och garantiåtagande

Upp till 90 procent av emissionen kan täckas genom teckningsåtaganden och garantiåtaganden. I samband med Erbjudandet har skriftliga avtal ingåtts med ett antal investerare som lämnat teckningsåtaganden. Det totala teckningsåtagandet uppgår till X MSEK, motsvarande cirka X procent av Erbjudandet. Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per dateringen av Memorandumet. Teckningsåtagandena ingicks under MM 2025.

Teckningsåtagare	Antal aktier	Belopp (SEK)	Andel av erbjudandet
Kristian Eriksson	563 700	2 818 499	18,8%
Håkan Nilsson	59 500	297 500	2,0%
Göran Erlandsson	59 500	297 500	2,0%
Christer Jönsson	59 500	297 500	2,0%
Olof Carlstoft	50 000	250 000	1,7%
Vellenova	47 600	238 000	1,6%

Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Ersättning till de som lämnat teckningsåtaganden utgår ej. De som lämnat teckningsåtaganden kan nås via Skills Corporate Finance AB, Biblioteksgatan 29, 7 tr, 114 35 Stockholm.

Garantiåtaganden

Bolaget har därutöver ingått skriftliga avtal med x antal investerare som lämnat garantiåtaganden avseende Erbjudandet. Garantiåtagandena innebär att garanterna, under förutbestämda villkor, åtar sig att teckna aktier i den utsträckning som emissionen inte fulltecknas genom teckningsåtaganden eller övrig teckning. Det totala garantiåtagandet uppgår till X MSEK, motsvarande cirka X procent av Erbjudandet. Nedanstående tabell sammanfattar de garantiåtaganden som ingåtts per dateringen av Memorandumet. Garantiåtagandena ingicks under MM 2025.

Garanter	Antal aktier	Belopp (SEK)	Andel av erbjudandet
X	X	X	X
X	X	X	X
X	X	X	X

Utestående konvertibler, teckningsoptioner, incitamentsprogram med mera

Vid tidpunkten för detta Memorandum finns inga generella incitamentsprogram riktade till anställda, ledning eller styrelse. VD, Håkan Nilsson, och styrelseordförande, Olof Carlstoft, har tilldelats köpoptioner genom individuella avtal med huvudägaren Äkta Gotland AB(Kristian Eriksson och hans maka Emelie Nygrens ägarbolag).

VD – Håkan Nilsson

Enligt anställningsavtal som trädde i kraft i augusti 2025 har VD vederlagsfritt erhållit rätten av Äkta Gotland AB att upp till 36 månader efter anställningens start förvärva upp till 10 procent av utestående aktier vid tillfället för köpet, till samma pris som aktierna erbjöds allmänheten vid notering.

Optionen gäller under 36 månader från anställningens start, är inte överlåtbar och kan utnyttjas under förutsättning att bolagets resultatmål uppnås på årsbasis.

Styrelseordförande – Olof Carlstoft

I samband med att Olof Carlstoft tillträdde som styrelseordförande i Bolaget tecknade han ett optionsavtal med huvudägaren Äkta Gotland AB.

Avtalet omfattar 400 000 optioner som ger rätt, - men inte skyldighet, att förvärva motsvarande antal aktier i Bolaget till ett lösenpris om 15 kronor per aktie, motsvarande ett underliggande värde om 6 MSEK.

Optionerna har förvärvats till marknadsmässiga villkor mot en premie om 14 400 kronor, beräknad enligt Black & Scholes-modellen. Beräkningen baserades på ett bolagsvärde om 5 kronor per aktie per den 16 oktober 2025, vilket motsvarar en värdering om cirka 20 MSEK vid förväntad IPO under Q4 2025, samt ett lösenpris om 15 kronor per aktie, motsvarande en värdering om cirka 60 MSEK vid fullt utnyttjande. Vid beräkningen beaktades gällande riskfri ränta och en marknadsmässig volatilitet.

Optionerna kan utnyttjas under perioden 16 oktober 2025 till 15 oktober 2029, är personliga och inte överlåtbara, samt omfattas av hembudsskyldighet till huvudägaren.

Sammanfattningsvis medför varken VD:s personaloption eller styrelseordförandens optionsavtal någon utspädning för befintliga aktieägare, då aktierna vid ett eventuellt nyttjande förvärfas från huvudägaren Äkta Gotland AB och ingen nyemission genomförs.

Offentliga uppköpserbjudanden, budplikt och tvångsinlösen

Bolagets aktier kommer vid notering på Spotlight att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning: Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i G.A.D., på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får G.A.D enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämrå förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. G.A.D får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del av minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier ska få en skäligen ersättning.

Aktierna i G.A.D är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösensskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 3/10-2025 beslutades att bemyndiga styrelsen att, inom ramen för bolagsordningens för var tids gränser för aktier och aktiekapital, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om emission med kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning. Bemyndigandet har nyttjats vid styrelsens beslut om det nu förestående Erbjudandet, vilket fattades den DD MM 2025. För mer information om Erbjudandet se "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Styrelsen har sitt säte i Gotlands kommun. Enligt bolagsordningen ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst 10 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 10 styrelsesuppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma, som hålls 2026. Styrelseledamöterna äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare, vilka direkt eller indirekt, kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas födelseår, utbildning, övrig relevant erfarenhet (inklusive erfarenhet av arbete i noterade bolag), andra pågående uppdrag, bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren, innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget samt innehav eller historiskt innehav (senaste fem åren) av aktier i andra bolag som uppgår till minst tio procent. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Bolaget och ledningen	Större aktieägare
Olof Carlstoft	Styrelseordförande	20251015	Ja	Ja
Kristian Eriksson	Styrelseledamot	20231113	Nej	Nej
Håkan Nilsson	Styrelseledamot	20250917	Nej	Ja
Per Sjödell	Styrelseledamot	20251015	Ja	Ja



Styrelse



Olof Carlstoft

Styrelseordförande sedan oktober 2025.

Utbildning och bakgrund: Civilingenjör i maskinteknik från Chalmers tekniska högskola med kompletterande studier i juridik, marknadsföring och corporate finance. Olof har mer än 25 års erfarenhet som entreprenör, investerare och styrelseordförande i bolag inom teknik-, finans- och e-handelssektorn. Han driver sedan 2001 Carlstoft Holding AB och är certifierad styrelseledamot via Styrelseakademien.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i TCM Online Retail AB.

Ägande över tio procent de senaste fem åren: Ja, i Carlstoft Holding AB och TCM Online Retail AB.

Avslutade bolagsengagemang de senaste fem åren: Geins Solutions AB, Geins Group AB, Wowto AB, L3F AB och 2D fab AB.

Kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag: Ingen tidigare arbetserfarenhet från noterade bolag.

Innehav i G.A.D (eget och närståendes innehav): 100 000 aktier. Olof Carlstofts ägarandel uppgår till 2,5 procent före noteringsemissionen och beräknas uppgå till 2,1 procent vid en full teckning av noteringsemissionen.



Håkan Nilsson

Verkställande Direktör sedan augusti 2025.

Utbildning och bakgrund:

Har över 30 års erfarenhet från design-, inrednings- och möbelbranschen. Håkan var VD för David Design AB 2011–2025, där han bland annat ansvarade för bolagets internationella etablering samt försäljningen till Götessons Design Group 2020. Efter förvärvet var han styrelseledamot i koncernen 2020–2024. Håkan har en examen i Marketing Economy från Lunds universitet (1986–1990).

Andra Pågående uppdrag:

Verkställande direktör för Tinydesignhouse Sverige AB. Styrelseledamot i Thesign Scandinavia AB, x Tinydesignhouse Sverige AB och Suppleant i HenFri Holding AB

Ägande över tio procent de senaste fem åren:

Ja, Thesign Scandinavia AB, The sign Scandinavia AB och Tinydesignhouse Sverige AB.

Avslutande bolagsengagemang de senaste fem åren:

Ja, Verkställande direktör David Design AB och Styrelseledamot i Götessons Design Group.

Kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag:

Ingen tidigare arbetserfarenhet från noterade bolag.

Innehav i G.A.D (Eget och närståendes innehav):

100 000 aktier. Håkan Nilssons ägarandel uppgår till 2,5 procent före noteringsemissionen och beräknas uppgå till 2,3 procent vid en full teckning av noteringsemissionen.



Kristian Eriksson

Grundare, styrelseledamot sedan april 1997 samt COO sedan augusti 2025.

Utbildning och bakgrund:

Kristian började sin karriär som systemman och säljare på IBM och grundade därefter Prenax 1993 samt Teletalk 1994, som senare såldes till Telenor. I slutet av 1990-talet valde han att satsa på en mer kreativ bana och grundade G.A.D 1997, som han sedan dess har drivit och utvecklat.

Andra pågående uppdrag:

Ordförande i G.A.D Göteborg AB och ledamot i Äkta Gotland AB.

Ägande över tio procent de senaste fem åren:

Ja.

Avslutande bolagsengagemang de senaste fem åren:

Ordförande i Gute Art & Design Aktiebolag.

Kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag:

Ingen tidigare arbetserfarenhet från noterade bolag.

Innehav i G.A.D (Eget och närståendes innehav):

3 760 000 aktier. Kristian Erikssons ägarandel uppgår till 94 procent före noteringsemissionen och beräknas uppgå till 61,8 procent vid en full teckning av noteringsemissionen.



Per Sjödel

Styrelseledamot sedan oktober 2025.

Utbildning och bakgrund: Har en MBA-examen i företags ekonomi, inriktning marknadsföring och finans från Linköpings universitet. Per har mer än 20 års erfarenhet av ledande befattningar inom detaljhandel, varumärkesutveckling och konsumentinriktad affärsutveckling. Han har haft centrala roller i välkända bolag såsom Hennes & Mauritz, ICA, Gant och Fiskars, där han ansvarat för marknadsföring, varumärkesstrategi och kommersiell utveckling. Per har även omfattande styrelseerfarenhet från retail- och varumärkesdrivna bolag både i Sverige och internationellt.

Andra Pågående uppdrag: Styrelseordförande i IW Agency AB, Parfym Sverige AB, IW Family AB, Equestrian Stockholm AB, PSAB Holding AB, Fume AB, Parfym Sverige Holding AB och OBAYATY AB. Styrelseledamot i Spendrups Bryggeriaktiebolag, V.S VisitSwedern AB, IW Agency AB, Parfym Sverige AB, PostNord AB, Swedavia AB, IW Family AB, Equestrian Stockholm AB, PSAB Holding AB, Fume AB, Parfym Sverige Holding AB och OBAYATY AB.

Ägande över tio procent de senaste fem åren: Nej.

Avslutade bolagsengagemang de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Lindex AB, Lyko Group AB och Nordic Morning Group, vice ordförande i Posti Group OY, marknadsdirektör på ICA AB och global marknadsdirektör på H&M Hennes & Mauritz AB samt VD för Pocket Shop AB, Gant Sverige AB och Fiskars Sweden AB. Styrelseledamot i Geins Solutions AB och Geins Group AB.

Kompetens och erfarenhet av arbete i noterade bolag:

Gedigen erfarenhet från noterade bolag genom styrelseuppdrag och ledande befattningar inom konsument-, detaljhandels- och varumärkesdrivna verksamheter.

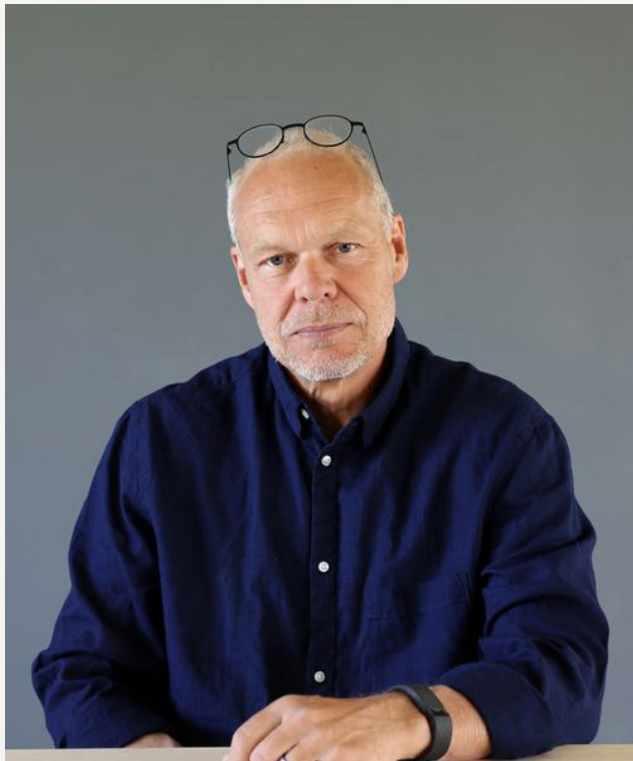
Innehav i G.A.D (eget och närståendes innehav):

40 000 aktier. Per Sjödells ägarandel uppgår till en procent före noteringsemissionen och beräknas uppgå till 0,6 procent vid en full teckning av noteringsemissionen.

Ledning

Bolagets ledning består av de personer som presenteras nedan i detta stycke.

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas födelseår, utbildning, övrig relevant erfarenhet (inklusive erfarenhet av arbete i noterade bolag), andra pågående uppdrag, bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren, innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget samt innehav eller historiskt innehav (senaste fem åren) av aktier i andra bolag som uppgår till minst tio procent. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



Kristian Eriksson

Grundare och COO sedan augusti 2025.

Se beskrivning av Kristian Eriksson ovan under "Styrelse".



Håkan Nilsson

Se beskrivning av Håkan Nilsson ovan under "Styrelse".

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som står i strid med Bolagets intressen. En potentiell intressekonflikt kan emellertid anses föreligga då Bolagets största ägare, Kristian Eriksson, även är en av Bolagets nyckelpersoner, vilket innebär att han har ett ekonomiskt intresse i bolaget. Övriga styrelseledamöter och ledande befattningshavare har endast mindre aktieinnehav om mindre än 5 procent var, och dessa bedöms inte ge upphov till någon intressekonflikt.

Kristian Eriksson var tidigare styrelseordförande i Gute Art & Design Aktiebolag, vilket försattes i konkurs år 2023. Ingen övrig befattningshavare har under de senaste fem åren varit medlem i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller innehar annan ledande befattning i ett bolag som varit föremål för konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande under den period som befattningen innehas eller inom ett år därefter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos emittenten.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Klosterbrunnsgatan 1 a, 621 56 Visby.

Revisor

Ola Jakobsson, redovisningsbyrån Especto AB, är huvudansvarig revisor i Bolaget. Ola Jakobsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Especto AB har varit Bolagets revisor sedan Aktiebolaget Gotland Art & Design grundades år 2023 och valdes senast för tiden intill slutet av nästa årsstämma 2026. Especto AB:s besöksadress är Zinkgatan 2, 602 23 Norrköping.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår ersättning enligt bolagsstämans beslut. Vid årsstämman den 15 oktober 2025 beslutades att 144 000 SEK per år ska utgå till styrelsens ordförande Olof Carlstoft och 120 000 SEK per år till styrelseledamoten Per Sjödel.

Ledamöter som ingår i styrelsen och samtidigt är anställda i Bolaget erhåller ingen ersättning utöver sin ordinarie lön. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, konsultarvode, bonus samt pension. Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som beskrivits ovan.

Verkställande direktören är berättigad till bonus vid uppnådd budget för årets resultat. Bonusen består av en fast ersättning om 10 000 kronor per månad (120 000 kronor per år) samt en rörlig ersättning motsvarande tre procent av Bolagets årsresultat.

Ersättningar från 1 januari 2025 till 30 september 2025

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2025. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Namn (SEK)	Styrelsearvode	Lön/Konsultarvode	Pension	Övriga förmåner*	Totalt
Olof Carlstoft, Styrelseordförande	0	0	0	0	0
Kristian Eriksson, Styrelseledamot, COO	0	585 000	58 500	0	643 500
Per Sjödel, Styrelseledamot	0	0	0	0	0
Håkan Nilsson, Styrelseledamot och VD	0	144 305	11 250	0	155 555
Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0
Totalt	0	697 500	69 750	0	799 055



Finansiell översikt

Aktiebolaget Gotland Art & Design, bildades och registrerades hos Bolagsverket den 13 november 2023. Bolaget i dess nuvarande form har funnits sedan slutet av 2023.

I detta avsnitt presenteras reviderad historisk finansiell information avseende räkenskapsåret 2023-11-13 – 2024-12-31 samt översiktligt granskade delårssiffror för perioden 1 januari – 30 september 2025. G.A.D Stockholm Butik & Showroom AB och G.A.D Göteborg AB apportionerades in som dotterbolag till G.A.D den 29 oktober 2025, varför dessa bolags siffror inte är inkluderade i den historiska finansiella informationen. Den historiska finansiella informationen gäller således endast moderbolaget Aktiebolaget Gotland Art & Design.

Den historiska finansiella informationen för räkenskapsåret 2023-11-13 – 2024-12-31 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning. Informationen ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisning och tillhörande noter. Årsredovisningen har reviderats med anmärkningen *"Vid flera tillfällen under räkenskapsåret har mervärdesskatt, avdragen skatt och sociala avgifter betalats för sent. Styrelsen har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt 8 kap. 4 § aktiebolagslagen. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor"*. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget är medvetet om den brist som uppmärksammas och har vidtagit åtgärder för att stärka den interna ekonomiska styrningen. Under hösten 2025 planeras rekrytering av en administrativ resurs med ansvar för löpande betalningar, avstämningar samt uppföljning av skatter och sociala avgifter. Som en del av detta arbete tar Bolaget även fram tydliga skriftliga rutiner och styrdokument för hantering av betalningar, attestflöden och kontrollmoment. Syftet är att säkerställa en strukturerad och ändamålsenlig intern process samt att minska risken för att liknande förseningar uppstår framöver.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023-11-13 – 2024-12-31 samt de ej reviderade delårssiffrorna för perioden 1 januari – 30 september 2025 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning i mindre företag K2 (BFNAR 2016:10) och Årsredovisningslagen.

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning har bedömts antingen inte vara relevant för investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet. De handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från G.A.D elektroniskt via Bolagets webbplats, www.gad.se. Se noter under avsnittet "Proformaredovisning" för de noter som det hänvisas till i de finansiella rapporterna nedan i detta avsnitt.

- G.A.D:s årsredovisning avseende räkenskapsåret 2023-11-13 – 2024-12-31; varvid resultaträkningen återfinns på sida 4, balansräkningen på sidorna 5–6, förändringar i eget kapital på sida 2, noterna på sidorna 7–8 och förvaltningsberättelsen på sidorna 2–3.
- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2023-11-13 – 2024-12-31 finns på följande klickbara länk: [Rapporter – G.A.D](#)
- G.A.D:s delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2025; varvid resultaträkningen återfinns på sida X, balansräkningen på sidorna X-X och förändringar i eget kapital på sida X.
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2025 finns på följande klickbara länk: [Rapporter – G.A.D](#)

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nyckeltal, moderbolaget (SEK)	jul-sept 2025 3 mån	jan-sept 2025 9 mån	nov-dec 2023/2024 13,5 mån
Rörelsemarginal (%)	16%	8%	4%
Vinstmarginal (%)	11%	6%	2%
Eget kapital	2 132 302	2 132 302	458 066
Balansomslutning	13 239 942	13 239 942	5 480 234
Likvida medel	350 843	350 843	65 212
Räntebärande nettoskuld	2 880 555	2 880 555	-
Soliditet (%)	16%	16%	8%
Antal aktier	4 000 000	4 000 000	500
Resultat per aktie	0,08	0,16	816
Eget kapital per aktie	0,53	0,53	916

Resultaträkning, moderbolaget

	jul-sept 2025 3 mån Översiktligt granskade	jul-sept 2024 3 mån Översiktligt granskade	jan-sept 2025 9 mån Översiktligt granskade	jan-sept 2024 9 mån Översiktligt granskade	nov-dec 2023/2024 13,5 mån Reviderade
(SEK)					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2 745 177	4 521 169	11 057 474	13 334 622	17 415 156
Förändring av lager av produkter i arbete	0	0	0		2 483 454
Övriga rörelseintäkter	1 411	1 550	122 595	1 6450	13 984
Summa rörelsens intäkter	2 746 588	4 522 719	11 180 069	13 336 273	19 912 594
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	378 500	-1 450 731	-2 326 844	-4 127 678	-998 435
Övriga externa kostnader	-1 539 543	-1 153 832	-3 785 527	-3 999 370	-6 239 542
Personalkostnader	-1 119 010	-1 195 964	-3 973 730	-4 334 379	-5 811 029
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-33 846		-214 038		-153 249
Övriga rörelsekostnader	-1 236	-552	-1 527	-1 627	-3 966
Summa rörelsens kostnader	-2 315 136	-3 801 078	-10 301 666	-12 463 054	-19 273 115
RÖRELSERESULTAT	431 452	721 641	878 404	873 219	639 479
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2		3		7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-34 299	-16 886	-92 215	-59 6670	-88 271
Resultat efter finansiella poster	397 155	704 755	786 188	813 549	551 215
Skatt på periodens resultat	-81 814		-161 955		-143 149
PERIODENS RESULTAT	315 341	704 755	624 233	813 549	408 066

Balansräkning, moderbolaget

(SEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
	Översiktligt granskade	Översiktligt granskade	Reviderade
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	313 712	500 000	386 612
Materiella anläggningstillgångar	770 439	201 438	161 577
Finansiella anläggningstillgångar	890 000	40 000	40 000
Summa anläggningstillgångar	1 974 151	741 438	588 189
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 393 891	2 362 763	3 183 454
Fordringar på koncernföretag	2 573 394	0	0
Kortfristiga fordringar	2 947 663	2 183 390	1 643 379
Kassa	350 843	21 572	65 212
Summa omsättningstillgångar	11 265 791	4 567 726	4 892 045
Summa tillgångar	13 239 942	5 309 164	5 480 234
Skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	500 00	50 000	50 000
Ej registrerat aktiekapital	450 000		0
Fritt eget kapital	1 632 302	292 644	408 066
Summa eget kapital	2 132 302	342 644	458 066
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	430 555	250 000	0
Övriga skulder	375 333	1 533 105	1 118 105
Summa långfristiga skulder	805 888	1 178 105	1 118 105
Kortfristiga skulder			
Bryggglån	2 450 000		0
Förskott från kunder	1 023 110	3 000	3 000
Leverantörsskulder	2 490 288	2 881 850	2 904 747
Skulder till ägarbolag	2 818 499		0
Skulder till koncernföretag	998 026	39 700	39 700
Skatteskulder	0		313 819
Övriga skulder	192 514	258 865	319 871
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	329 315		322 926
Summa kortfristiga skulder	10 301 752	3 183 415	3 904 063
Summa eget kapital och skulder	13 239 942	5 309 164	5 480 234

Kassaflödesanalys, moderbolaget

(SEK)	Jul-sep 25 3 månader Översiktligt granskade	Jan-sep 25 9 månader Översiktligt granskade	Nov 23–Dec24 13,5 månader Översiktligt granskade
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	431 451	878 404	639 479
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	146 346	214 039	161 256
Räntenetto	-34 297	-92 212	-88 271
Betald skatt	-219 774	-354 418	-143 149
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	323 727	645 813	569 315
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Varulager	-1 380 625	-2 210 437	-3 182 454
Rörelsefordringar	-3 209 894	-4 417 036	-1 642 379
Rörelseskulder	2 475 702	4 129 508	3 904 063
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 791 090	-1 852 152	-351 455
Investeringsverksamheten			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	-500 000
Materiella anläggningstillgångar	0	0	-201 438
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-701 438
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	50 000
Finansiella skulder	2 140 196	2 137 783	1 068 105
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 140 196	2 137 783	1 118 105
Periodens kassaflöde	349 106	285 631	65 212
Likvida medel vid periodens början	1 737	65 212	0
Likvida medel vid periodens slut	350 843	350 843	65 212

Kommentarer till den finansiella översikten

Moderbolaget

Nettoomsättning

G.A.D:s nettoomsättning för perioden januari–september 2025 uppgick till 11 057 474 SEK. Under det tredje kvartalet 2025 uppgick nettoomsättningen till 2 745 177 SEK.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för perioden januari – september 2025 uppgick till 10 301 666 SEK. De största kostnadsposterna utgörs av personalkostnader, råvaror och förnödenheter och externa tjänster kopplade till marknadsföring och försäljning. Under det tredje kvartalet 2025 uppgick kostnaderna till 2 315 136 SEK.

Resultat

G.A.D:s rörelseresultat för perioden januari- september 2025 uppgick till 878 404 SEK. Bolaget startade med ett övertag av den tidigare verksamheten i Gute Art & Design Aktiebolag som gick i konkurs 2023. I och med detta fick Bolaget ersätta kostnader som fanns hos tidigare leverantörer, vilket belastade resultatet. Under det tredje kvartalet 2025 uppgick rörelseresultatet till 431 452 SEK

Tillgångar

Vid utgången av 30 september 2025 hade G.A.D immateriella anläggningstillgångar om 313 712 SEK, materiella anläggningstillgångar om 770 439 SEK och finansiella anläggningstillgångar om 890 000 SEK. Totalt uppgick anläggningstillgångarna till 1 974 151 SEK. Bolaget har idag sex leasade maskiner där hälften går ut om ett år.

Översikt över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
IB 2023-11-13	-	-	-	-	-
Bolagsbildning	50 000				
Årets resultat				408 066	408 066
UB 2024-12-31	50 000	-	-	408 066	458 066
IB 2025-01-01	50 000	-	-	408 066	458 066
Disposition av fg års resultat			408 066	-408 066	
Nyemission		450 000			450 000
Aktieägartillskott			600 000		600 000
Periodens resultat				624 236	624 236
UB 2025-09-30	50 000	450 000	1 008 066	624 236	2 132 302

Vid slutet av samma period hade Bolaget ett varulager om 5 393 891 SEK, fodringar på koncernföretag 2 573 394 SEK, kortfristiga fordringar om 2 947 663 SEK och en kassa om 350 843 SEK. Totalt uppgick omsättningstillgångarna till 11 265 791 SEK.

Eftersom Bolaget bedriver möbeltillverkning utgör lager den största tillgångsposten, vilket är att betrakta som normalt för ett tillverkande företag.

Eget kapital och skuldsättning

Vid utgången av 30 september 2025 uppgick G.A.D:s eget kapital till 1 532 302 SEK. Långfristiga skulder uppgick till 1 118 105 SEK, medan kortfristiga skulder uppgick till 10 301 752 SEK.

Aktiekapital	500 000
Ej registrerat aktiekapital	450 000
Fritt eget kapital	1 632 302
Summa eget kapital	2 132 302
Långfristiga skulder	805 888
Kortfristiga skulder	10 301 752
Summa totala skulder	13 239 942

Betydande förändringar

I september 2025 har G.A.D upptagit ett bryggglån på cirka 2,5 MSEK. Bryggglånet har en löptid på sex månader. Ränta utgår med antingen två (2) procent per månad kontant eller tre (3) procent per månad om räntan tas ut i aktier. Lånet är förenat med en uppläggningsavgift om fem (5,0) procent vid kontant utbetalning eller tio (10,0) procent om avgiften tas ut i aktier.

Lånet kan konverteras till aktier i samband med en planerad IPO under fjärde kvartalet 2025. Alternativt återbetalas lånet i samband med noteringsemissionen. Bolaget har rätt att förtidsinlösa lånet i sin helhet, dock ska alltid ränta motsvarande minst tre månader utgå. Efter förfallodatum utgår, vid utebliven återbetalning, dröjsmålsränta enligt Räntelagen.

Därutöver har G.A.D Stockholm Butik & Showroom AB och G.A.D Göteborg AB, där butikerna i Stockholm och Göteborg är förlagda, apportionerats in som dotterbolag till G.A.D. Butikerna i Stockholm och Göteborg drevs tidigare som separata bolag.

I övrigt har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning.

Principer för aktivering och avskrivningar

Koncernen har i Aktiebolaget Gotland Art & Design maskiner och inventarier som skrivs av över en nyttjandeperiod om fem år. Bolaget har inga aktiverade utvecklingskostnader.

Investeringar

Utförda väsentliga investeringar

Bolaget har historiskt sett inte genomfört några väsentliga investeringar.

Pågående väsentliga investeringar

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar.

Planerade väsentliga investeringar

G.A.D planerar att investera i en produktionsanläggning och ett logistikcenter i Lammhult som ett naturligt nästa steg i Bolagets pågående expansionsfas. Några bindande åtaganden har ännu inte ingåtts. Den potentiella investeringen uppskattas preliminärt till cirka 1 MSEK.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen bedömer att Bolagets löpande verksamhet är finansierad för de kommande tolv månaderna från dateringen av den preliminärt första handelsdagen på Spotlight, tack vare verksamhetens generering av positivt kassaflöde.



Översiktlig granskning av delårsrapport för Aktiebolaget Gotland Art & Design per den 30 september 2025

Till styrelsen och verkställande direktör i Aktiebolaget Gotland Art & Design

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Aktiebolaget Gotland Art & Design AB per den 30 september 2025 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under perioden som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2025 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för perioden som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Norrköping den 20 november 2025

Especto AB

Ola Jakobsson
Auktoriserad revisor

Proformaredovisning

G.A.D:s verksamhet har sitt ursprung i Gute Art & Design AB, grundat 1997. Det nuvarande bolaget, Aktiebolaget Gotland Art & Design, registrerades den 13 november 2023. Genom en apporttransaktion den 29 september 2025 tillfördes G.A.D Stockholm Butik & Showroom AB och G.A.D Göteborg AB, som därefter ingår som helägda dotterbolag i koncernen.

En proformaredovisning har upprättats i syfte att presentera mer finansiell historik samt presentera en översiktlig bild av hur de inapporterade bolagen skulle ha kunnat påverka resultat- och balansräkningen under 2024 samt de tre första kvartalen 2025. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Koncernens faktiska finansiella ställning eller resultat.

En oberoende revisor från Especto AB har granskat och lämnat en bestyrkanderapport avseende sammanställningen av den finansiella proformainformationen. Rapporten återfinns efter proformaredovisningen.

Förvärvsanalys

I proformaredovisningen har konsolidering av koncernen gjorts utifrån antagandet att koncernen existerade per den 1 januari 2025. I förvärvsanalysen har inga övervärden identifierats och ingen koncernmässig goodwill har tagits upp i de konsoliderade proformarapporterna. Aktiebolaget Gotland Art & Design förvärvade samtliga aktier i G.A.D Göteborg AB och i G.A.D Stockholm Butik & Showroom AB per den 29 september 2025. Utifrån dotterbolagens ställning per 29 september 2025 skulle det finnas en koncernmässig goodwill i storleksordningen 300 000 - 325 000 kronor med hänsyn upparbetade resultat i perioden 1 januari 2025 - 29 september 2025. Resultateffekten för samma period skulle också ha eliminerats.

Nyckeltal, koncernen (SEK)	jul-sept 25 3 mån	jan-sept 25 9 mån	jan-dec 24 12 månader
Rörelsemarginal (%)	17%	10%	7%
Vinstmarginal (%)	11%	7%	4%
Eget kapital	1 898 744	1 898 744	483 488
Balansomslutning	14 083 348	14 083 348	9 469 351
Likvida medel	350 843	350 843	65 212
Räntebärande nettoskuld	896 102	896 102	1 442 290
Soliditet (%)	13%	13%	5%
Antal aktier	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Resultat per aktie	0,12	0,25	1 859
Eget kapital per aktie	0,47	0,47	967

Delårsrapport koncernen proforma

Resultaträkning, koncernen

(SEK)	jul-sep 25 3 månader Översiktligt granskade	jan-sep 25 9 månader Översiktligt granskade	jan-dec 24 12 månader Översiktligt granskade
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning 3	4 146 885	14 293 907	21 623 603
Förändring av lager av produkter i arbete	0	0	
Övriga rörelseintäkter	1 512	126 109	111 661
Summa Rörelsens intäkter	4 148 398	14 420 016	21 735 264
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter 4	378 500	-2 104 844	-4 754 523
Handelsvaror 4	-409 968	43 910	614 806
Övriga externa kostnader 6	-2 049 945	-6 014 982	-9 381 298
Personalkostnader	-1 298 132	-4 623 055	-7 056 505
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-71 346	-230 245	-153 249
Övriga rörelsekostnader	-3 665	-4 094	-3 966
Summa Rörelsens kostnader	-3 454 556	-12 933 311	-20 734 735
RÖRELSERESULTAT	693 841	1 486 705	1 000 529
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4 146 885	411	263
Räntekostnader och liknande resultatposter	-95 874	-226 004	-219 055
Resultat efter finansiella poster	597 967	1 261 112	781 737
Skatt på periodens resultat	-123 181	-259 789	-188 587
PERIODENS RESULTAT	474 786	1 001 323	593 150

Balansräkning, koncernen

(SEK)

2025-09-30

2024-12-31

3 månader

3 månader

Översiktligt
granskade

Översiktligt
granskade

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	313 712	386 612
Materiella anläggningstillgångar	845 439	911 577
Finansiella anläggningstillgångar	45 000	45 000

Summa anläggningstillgångar	1 204 151	1 343 189
-----------------------------	-----------	-----------

Omsättningstillgångar

Varulager 2, 3	9 225 345	6 707 194
Kortfristiga fordringar	3 303 009	1 353 756
Kassa	350 843	65 212

Summa omsättningstillgångar	12 879 197	8 126 162
-----------------------------	------------	-----------

Summa tillgångar	14 083 348	9 469 351
------------------	------------	-----------

Skulder

Eget kapital

Aktiekapital 5	500 000	50 000
Fritt eget kapital	1 398 744	433 488

Summa eget kapital	1 898 744	483 488
--------------------	-----------	---------

Långfristiga skulder

Checkräkningskredit	264 042	361 176
Skulder till kreditinstitut	607 570	217 993
Övriga skulder	375 333	928 333

Summa långfristiga skulder	1 246 945	1 507 502
----------------------------	-----------	-----------

Kortfristiga skulder

Förskott från kunder	168 420	3 110
Skulder till kreditinstitut	436 462	308 502
Bryggglån 2	2 450 000	0
Leverantörsskulder	4 121 135	2 505 691
Skulder till ägarbolag 2	2 818 499	3 203 499
Skatteskulder	2 124	0
Övriga skulder	558 804	1 070 617
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	382 215	386 943

Summa långfristiga skulder	10 937 659	7 478 362
----------------------------	------------	-----------

Summa skulder och eget kapital	14 083 348	9 469 352
--------------------------------	------------	-----------

Kassaflödesanalys, koncernen

(SEK)	Jun-sep 25 3 månader Översiktligt granskade	Jan-sep 25 9 månader Översiktligt granskade
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	693 841	1 486 705
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10 280	102 972
Räntenetto	-95 874	-225 593
Betald skatt	-186 881	-341 841
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	421 366	1 022 243
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		
Varulager	-1 394 256	-2 518 151
Rörelsefordringar	-781 270	-1 865 077
Rörelseskulder	-123 702	1 329 213
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 877 862	-2 031 772
Investeringsverksamheten		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	0
Finansiella skulder	2 218 946	2 317 403
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 218 946	2 317 403
Periodens kassaflöde	341 084	285 631
Likvida medel vid periodens början	9 759	65 212
Likvida medel vid periodens slut	350 843	350 843

Resultaträkning, moderbolaget

	jul-sept 2025 3 mån Översiktligt granskade	jan-sept 2025 9 mån Översiktligt granskade	jan-dec 2024 12 månader Översiktligt granskade
(SEK)			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2 745 177	11 057 474	17 192 175
Förändring av lager av produkter i arbete	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	1 411	122 595	13 984
Summa rörelsens intäkter	2 746 588	11 180 069	17 206 160
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	378 500	-2 326 844	-4 505 775
Övriga externa kostnader	-1 539 543	-3 785 527	-5 595 116
Personalkostnader	-1 119 010	-3 973 730	-5 787 741
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-33 846	-214 038	-153 249
Övriga rörelsekostnader	-1 236	-1 527	-3 966
Summa rörelsens kostnader	-2 315 136	-10 301 666	-16 045 848
RÖRELSERESULTAT	431 452	878 404	1 160 312
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	3	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-34 299	-92 215	-88 200
Resultat efter finansiella poster	397 155	786 188	1 072 120
Skatt på periodens resultat	-81 814	-161 955	-143 149
PERIODENS RESULTAT	315 341	624 233	928 971

Balansräkning, moderbolaget

(SEK)

2025-09-30

2024-12-31

Översiktligt
granskade

Översiktligt
granskade

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	313 712	386 612
Materiella anläggningstillgångar	770 439	911 577
Finansiella anläggningstillgångar	890 000	890 00

Summa anläggningstillgångar	1 974 151	2 188 189
-----------------------------	-----------	-----------

Omsättningstillgångar

Varulager	5 393 891	3 461 757
Fordringar på koncernföretag	2 573 394	2 558 394
Kortfristiga fordringar	2 947 663	1 676 012
Kassa	350 843	65 212

Summa omsättningstillgångar	11 265 791	7 761 375
-----------------------------	------------	-----------

Summa tillgångar	13 239 942	9 949 564
------------------	------------	-----------

Skulder

Eget kapital

Aktiekapital	50 000	50 000
Ej registrerat aktiekapital	450 000	0
Fritt eget kapital	1 632 302	1 008 066

Summa eget kapital	2 132 302	1 008 066
--------------------	-----------	-----------

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	430 555	0
Övriga skulder	375 333	858 333

Summa långfristiga skulder	805 888	858 333
----------------------------	---------	---------

Kortfristiga skulder

Bryggglån	2 450 000	0
Förskott från kunder	1 023 110	3 000
Leverantörsskulder	2 490 288	2 904 747
Skulder till ägarbolag	2 818 499	3 803 499
Skulder till koncernföretag	998 026	276 367
Skatteskulder	0	10 415
Övriga skulder	192 514	712 211
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	329 315	322 926

Summa kortfristiga skulder	10 301 752	8 033 165
----------------------------	------------	-----------

Summa eget kapital och skulder	13 239 942	9 949 564
--------------------------------	------------	-----------

Kassaflödesanalys, moderbolaget

(SEK)	Jul-sep 25 3 månader Översiktligt granskade	Jan-sep 25 9 månader Översiktligt granskade
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	431 451	878 404
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	146 347	214 038
Räntenetto	-34 297	-92 215
Betald skatt	-219 774	-194 765
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	323 727	805 462
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		
Varulager	-1 380 625	-1 932 134
Rörelsefordringar	-3 209 893	-1 253 841
Rörelseskulder	2 475 701	268 589
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 791 090	-2 111 924
Investeringsverksamheten		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	0
Finansiella skulder	2 140 196	2 397 555
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 140 196	2 397 555
Periodens kassaflöde	349 106	285 631
Likvida medel vid periodens början	1 737	65 212
Likvida medel vid periodens slut	350 843	350 843

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten och proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

I övrigt överensstämmer redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna med de som tillämpades i den senaste årsredovisningen.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som har tillämpats överensstämmer med de som användes i den senaste årsredovisningen. Några nya eller ändrade redovisningsprinciper har inte trätt i kraft under perioden som har haft någon väsentlig påverkan på bolagets eller koncernens finansiella rapporter.

Konsolideringsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheter identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

Noter

Not 1

Proformaredovisningen är upprättad som om Aktiebolaget Gotland Art & Design, G.A.D Stockholm Butik & Showroom AB och G.A.D Göteborg AB har ingått i en koncern för helåret 2024, delåret 30 juni 2025 och delåret 30 september 2025.

Not 2

I samband med noteringsprocessen har ett bryggglån upptagits i Aktiebolaget Gotland Art & Design. Även ägarbolaget Äkta Gotland AB har finansierat investeringar i främst lager och inventarier.

Not 3

Ingen justering har gjorts för internvinster i lager.

Not 4

Bruttovinsten i proformaredovisningen är högre än förväntan. Det beror i huvudsak på att en stor del av lagret har köpts in av ett tidigare konkursbo och vid förädlingen ger det en högre bruttovinst än vad som är normalt för verksamheten.

Not 5

I september 2025 ökar aktiekapitalet från 50 000 kr till 500 000 kr vilket beror på att bolaget har genomfört en kvittningsemission mot ägarbolaget Äkta Gotland AB och påbörjat en registrering av bolaget Aktiebolaget Gotland Art & Design AB som publikt bolag.

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Aktiebolaget Gotland Art & Design, org.nr 559456-8809

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Aktiebolaget Gotland Art & Design ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 30 september 2025, proformaresultaträkningen för perioden fram till den 30 september 2025 och tillhörande noter [som återfinns på sidan 13 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs i inledningen av rapporten.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av händelser och transaktioner, som anges i inledningen av rapporten, på bolagets finansiella ställning per 30 september 2025 (proformabalansräkningens datum)] och bolagets/dess finansiella resultat för perioden fram till 30 september 2025 (proformaresultaträkningens slutdatum) som om händelserna eller transaktionerna hade ägt rum den 30 september 2025 (proformabalansräkningens datum) respektive 1 januari 2025 (proformaresultaträkningens startdatum). Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 30 september 2025, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetsstyrning

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala mig (oss) om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 30 september 2025 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidan 18 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Norrköping den 20 november 2025
Especto AB



Ola Jakobsson
Auktoriserad revisor

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets registrerade företagsnamn är Aktiebolaget Gotland Art & Design med organisationsnummer 559456–8809. Aktiebolaget Gotland Art & Design är ett svenskt aktiebolag bildat och registrerat hos Bolagsverket den 13 november 2023. Bolaget är registrerat i Sverige och har sitt säte i Gotlands kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets officiella kommunikationsspråk är svenska, vilket tillämpas i all extern och intern rapportering samt i kontakten med myndigheter och övriga intressenter. Bolagets adress är Klosterbrunnsgatan 1 A, 621 56 Visby. Bolaget nås via telefonnummer 0498–248 230 samt på webbplatsen www.gad.se. LEI-koden tillhörande Bolaget är 98450002CAFAD5BF9563.

Notera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Memorandumet såvida informationen inte införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

Konkurs 2023

Ett antal oförutsedda händelser ledde till att G.A.D försattes i konkurs den 13 november 2023. 2017 togs ett banklån baserat på ett felaktigt lagervärde, vilket ledde till flera år av skuldsättning som dämpade efterföljande avkastning. Bolaget arbetade aktivt under flera år för att hantera situationen och fullfölja sina åtaganden mot banken. Covid-19-pandemin medförde därefter flera operativa och finansiella utmaningar som ytterligare försvagade Bolaget. De huvudsakliga orsakerna var:

- G.A.D:s huvudleverantör såldes till en aktör som inte längre kunde leverera material i den kvalitet som krävdes, vilket stoppade leveranserna och pausade produktionen. Bolaget tog därför beslutet att upphöra att ta in material från leverantören.
- Bolaget tappade produktionskapacitet på grund av att snickarna behövde stanna hemma från jobbet så fort någon i familjen hade sjukdomssymtom.
- G.A.D investerade i en dyr spånsug som visade sig vara defekt. Långa leveranstider på reservdelar under pandemin gjorde att maskinen inte kunde användas fullt ut under flera månader, vilket påverkade tillverkningen negativt.*

* I den efterföljande lågkonjunkturen halverades orderingången under hösten 2023, vilket till slut gjorde konkursen oundviklig.

Tre veckor efter konkursen gick lokala entreprenörer in med en investering som möjliggjorde en återstart av verksamheten under bolagsnamnet Aktiebolaget Gotland Art & Design AB. Aktiebolaget Gotland Art & Design, bildades och registrerades hos Bolagsverket den 13 november 2023. Verksamheten återupptogs i samma omfattning som före konkursen, med motsvarande antal anställda och samma operativa struktur. Den tidigare balansräkningen var den främsta orsaken till att verksamheten inte kunde fortsätta i det gamla bolaget. Efter återstarten ökade orderingången återigen.

Efter en tid stod det klart att ledningen och de lokala entreprenörerna hade olika syn på verksamhetens fortsatta inriktning. Parterna enades om att avsluta samarbetet, och de aktier som tilldelats den lokala entreprenören återköptes av Kristian. Sedan dess ägs Bolaget till 100 procent av Äkta Gotland AB, som i sin tur ägs till lika delar av Kristian och hans maka Emelie Nygren.

Under 2025 har ägarstrukturen breddats genom att både verkställande direktören och styrelseordföranden investerat i G.A.D genom förvärv av aktier från Äkta Gotland AB.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. G.A.D lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.gad.se, samt på Spotlights hemsida, www.spotlightstockmarket.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor.

Avtal och transaktioner med närstående

Bolaget har ingått transaktioner med Äkta Gotland AB, ett bolag helägt av Bolagets grundare och största ägare Kristian Eriksson. Äkta Gotland AB är även största ägare i G.A.D och kommer att kvarstå som majoritetsägare efter den planerade noteringen. Transaktionerna avser huvudsakligen uthyrning av lokaler så som fotostudio, maskiner och utrustning som används i Bolagets verksamhet.

Bolagets outlet, prototypsnickeri och fotostudio på Gotland ägs av Äkta Gotland AB, som i sin tur ägs till lika delar (50/50) av Kristian Eriksson och Emelie Nygren. Lokalerna hyrs ut till G.A.D för en hyreskostnad om cirka 10 TSEK per månad. Hyresnivåerna har fastställts genom historiska överenskommelser mellan parterna och bedöms vara marknadsmässiga. Per dagen för detta memorandum uppgår Aktiebolaget Gotland Art & Design:s skulder uppgående till 2,8 MSEK till Äkta Gotland AB. Dessa skulder kommer att kvittas i sin helhet mot aktier i samband med noteringen.

I samband med att Håkan Nilsson, Per Sjödel och Olof Carlstoft tillträdde som styrelseledamöter i Gotland Art & Design fick de möjlighet att bli delägare genom att förvärva befintliga aktier från Bolagets dåvarande ensamägare, Äkta Gotland. Håkan Nilsson (VD och styrelseledamot) och Olof Carlstoft (styrelseordförande) förvärvade vardera aktier motsvarande 2,5 procent av bolaget, medan Per Sjödel förvärvade aktier motsvarande en procent. Samtliga förvärv genomfördes på identiska och marknadsmässiga villkor, till ett pris om 2,50 kronor per aktie. Köpeskillingarna erläggs genom revers och ska slutbetalas senast den 15 januari 2026. De överlåtna aktierna var fria från pantsättning, optionsrätter eller andra belastningar, och säljaren garanterade att inga ytterligare omständigheter förelåg som kunde påverka Bolagets ställning utöver vad köparna redan informerats om. Efter transaktionen uppgår Äkta Gotlands ägande till 94 procent, Håkan Nilsson och Olof Carlstoft äger 2,5 procent vardera och Per Sjödel äger en procent av Gotland Art & Design

En annan närståendetransaktion att belysa är att VD Håkan Nilsson erhöll konsultarvode under perioden augusti till och med oktober 2025. Från och med november 2025 övergår han till en anställning med sedvanlig lön. Anledningen till att arvodet initialt utformades som konsultarvode var att inte belasta bolagets kassaflöde, då prioritet gavs åt satsningar på marknadsföring inför höstens expansionsfas.

Konsultarvode för perioden 18 augusti–31 oktober 2025 (cirka 2,5 månader) var uppdelat enligt följande: 15 000 kronor per månad utbetalades som direkt lön inklusive sociala avgifter, medan 60 000 kronor per månad fakturerades och inkluderade sociala avgifter samt pensionsavsättning motsvarande 10 procent av lönen.

Väsentliga avtal

Bolaget har inga enskilda avtal som bedöms vara av väsentlig betydelse för verksamheten. G.A.D har ingått ett flertal leverantörs- och återförsäljaravtal, men inget av dessa är att betrakta som unikt eller ensamt i sin kategori.

Immateriella rättigheter

Bolaget skickade den 19 maj 2025 in en varumärkesansökan avseende både ord- och figurmärket G.A.D till Patent- och registreringsverket (PRV). Ansökan registrerades och godkändes den 7 augusti 2025 och är giltig till och med 19 maj 2035

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd från Länsförsäkringar för hela verksamheten.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

G.A.D är inte och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medveten om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Rådgivare

Skills är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Memorandumet.

Rådgivares intressen

Skills erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Skills erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet, varför Skills har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Utöver detta har Skills inga andra ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning inom G.A.D

G.A.D är ett svensk publikt bolag som regleras av svensk lagstiftning. G.A.D omfattas även av Spotlights regelverk. Utöver Spotlights regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- **Aktiebolagslagen (2005:551)**
- **Lagen om handel med finansiella instrument**
- **Marknadsmissbruksförordningen (EU nr596/2014)**

Svensk kod för bolagsstyrning gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Spotlight är inte en reglerad marknad och G.A.D är därmed inte skyldiga att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Utöver det förutnämnda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter. De senast antagna och registrerade bolagsordningen ingår i detta Memorandum i sin helhet; se avsnittet "Bolagsordning" nedan.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman ett bolags högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorerna.

G.A.D:s årsstämmor hålls i Visby varje kalenderår. Årsstämman måste hållas inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska G.A.D genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett. För att erhålla rätten att delta på bolagsstämma krävs föranmälan enligt de instruktioner som föreligger vid kallelse.

Styrelse

Styrelsen är G.A.D:s näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för ett bolags förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, fortlöpande utvärdera ett bolags resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av styrelsen.

Styrelseledamöter utses normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt G.A.D:s bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med lägst 0 och högst 10 suppleanter. Styrelsen har, i enlighet

med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och verkställande direktör. Den skriftliga arbetsordningen fastställs årligen av Bolagets styrelse.

Verkställande direktör

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för G.A.D:s löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Instruktionen för den verkställande direktören fastställs årligen av Bolagets styrelse och reglerar den verkställande direktörens arbetsuppgifter och ansvarsområden.

Revisor

G.A.D är, i egenskap av ett publikt bolag, skyldiga att ha minst en revisor för granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Gotland Art & Designs revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. En revisor i ett svenskt aktiebolag har sitt uppdrag från och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen.



Bolagsordning

§ 1. Firma

Bolagets firma (namn) är Aktiebolaget Gotland Art & Design (publ.)

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Gotlands kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget skall bedriva tillverkning av möbler samt därmed för-
enlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 sek.

§ 5. Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med lägst 0 och högst 10 suppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7. Revisorer

Bolaget ska ha en auktoriserad revisor med eller utan revisorssuppleant.

§ 8. Kallelse

Kallelse sker genom Post och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet inom den tid som anges i aktiebolagslagen.

§ 9. Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande
 - Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
 - Disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören när sådan förekommer.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna.
9. Val till styrelsen och i vissa fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10. Föranmälan

Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som uttagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11. Fullmaktsinsamling samt poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 12. Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december

§ 13. Avstämningsförbehåll

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



Adresser

Aktiebolaget Gotland Art & Design

Klosterbrunnsgatan 1
621 56 Visby
Telefon: +0498-248230

Finansiell rådgivare

Skills Corporate Finance Nordic AB
Biblioteksgatan 29
114 35 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-517 082 40

Revisor

Especto AB
Zinkgatan 2
602 23 Norrköping
Telefon: +46 (0)11-126621

Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB
Stortorget 3
211 22 Malmö
Telefon: +46 (0) 40-632 00 20

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-402 90 00





G.A.D

SKILLS
CORPORATE FINANCE