

EST.  2007

GRYTHYTAN

SINGLE MALT WHISKY

Inbjudan till teckning av aktier i Grythyttan Whisky AB (publ)

Teckningstid 20 september – 20 november 2012

För att möta framtida efterfrågan tar vi det historiska steget att bygga ett större destilleri. Det kommer att placeras i Örebro.

” Antagligen Sveriges mest
spännande whiskyerbjudande.
Missa inte det. ”

Styrelsen

**ÖPPET HUS
13-14 OKTOBER**

INFORMATION OM MEMORANDUMET

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida och i pappersform på Bolagets kontor i Lillkyrka. Det postas även vid förfrågan till adress som lämnas enligt instruktion på Bolagets hemsida.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

De tre senaste årsredovisningarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida. Pappersform av ovan nämnda handlingar finns tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor i Lillkyrka. Bolagets bolagsordning finns nedan i detta memorandum.

Dokument som införlivas genom hänvisning

Detta memorandum har upprättats med anledning av spridningsemissionen och utgörs av denna handling som innehåller årsredovisningen för 2011. Årsredovisningarna för 2010 och 2009 har införlivats i detta dokument genom hänvisning.

För det fall detta dokument och/eller årsredovisningar skulle innehålla motstridig information ska detta dokument äga företräde. Inga andra delar än reviderade räkenskaper i form av årsredovisningarna har varit föremål för särskild granskning av Bolagets revisor.

Information till Investerares

Erbjudandet enligt detta memorandum ("Erbjudandet") riktar sig inte till allmänheten i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon provinslag i Kanada och får inte utbudas eller försälas, direkt eller indirekt, inom USA eller i Kanada eller till personer med hemvist där annat än i sådana undantagsfall som ej kräver registrering enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada.

De siffror som redovisas i detta memorandum har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis alltid tabeller exakt. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor om inget annat anges. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i detta memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Erbjudandet och detta memorandum regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta memorandum ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Finansinspektionen

Detta memorandum har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Memorandumet är undantaget från Memorandumskyldigheten enligt "Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, 2. Kap Memorandum, Erbjudande till allmänheten".

Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet understiger 2,5 miljoner EURO under en tolv månadersperiod. Memorandumet har inte registrerats eller godkänts av Finansinspektionen ("FI").

Memorandumet har upprättats i anledning av förestående nyemission av aktier utan företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Erbjudandet").

Framåtriktad information

Detta memorandum kan innehålla framåtriktad information. Sådant information är ingen garanti för framtida förhållanden och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Framåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "beräknas", "har för avsikt att", "prognostiseras", "försöker" eller "skulle kunna", eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Denna framåtriktade information speglar Grythyttan Whiskys styrelses och företagslednings nuvarande förväntningar baserat på idag tillgänglig information och bygger på ett antal antaganden som är föremål för risker och osäkerhetsmoment som kan vara utanför företagsledningens kontroll.

Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framåtriktade informationen. All framåtriktad information baseras uteslutande på de förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och Grythyttan Whisky och dess styrelse har ingen skyldighet (och fransägar sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framåtriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat. All framåtriktad information som kan tillskrivas Grythyttan Whisky eller personer som agerar å dess vägnar är föremål för de förbehåll som finns i eller som hänvisas till i detta avsnitt.

Bransch- och marknadsinformation

Detta memorandum innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer.

Viss information i detta memorandum avseende den bransch inom vilken Grythyttan Whiskys verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådant information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter.

Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse av den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer.

Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Varken Bolaget eller Emissionsinstitutet tar något ansvar för riktigheten i någon marknadsandels- eller branschinformation i detta memorandum. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgetts korrekt. Såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INFORMATION OM MEMORANDUMET	2
Definitioner och ordlista	4
SAMMANFATTNING	5–8
Erbjudandet i sammandrag	5
Aktiepaket med fatbonus	5
Bakgrund och motiv syfte	6
Vision 2015 – Expansion och utveckling	6
Kapitalbehov	6
Huvudmål 2013 – 2018	7
Finansieringsplan	7
Ägarspridning och listning	7
Ägarförhållanden	7
Bolagets verksamhet i sammandrag	8
Styrelse och ledning	8
Riskfaktorer i sammandrag	8
NÅGRA VIKTIGA SKÅL ATT BLI DELÅGARE	9
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	10
Resultatråkning 2007–2011	10
Balansråkning 2007–2011	11–12
RISKFAKTORER	13–14
Riskhantering	15–16
Styrelsens försåkran	16
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	17
MARKNADEN FÖR WHISKY	18–19
GRYHYTTANS POSITIONERING	20
STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET	21
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	22–23
Allmänt	22
Teckningskurs	22
Handelspost	22
Anmälan och anmälningsperiod	22
Tilldelning	22
Betalning, leverans mm	23
Rått till utdelning	23
BOLAGSINFORMATION	24–25
Bolagsordning	26
ANMÅLNINGSSEDEL	27
FATANMÅLAN – ERBJUDANDE ATT BLI FATÅGARE	28–30
KONTAKTINFORMATION	31



Definitioner och ordlista

AKTIE: Aktie av serie B i Grythyttan.

VÄNNER: Personer med intresse och engagemang för både företaget och företagets produkter.

DITT EGET FAT™: är ett komplett upplevelsekoncept där du följer ditt personliga fat från tillverkning och fatfyllning via mognadslagring till buteljering.

BUTELJERAD PRODUKT: Buteljerad produkt såld via traditionella kanaler, t.ex. Systembolaget eller HORECA.

GRUNDAREN:
Benny Borgh

HUVUDÄGARE:
Benny Borgh
Per-Erik Nylén
Mats Nylén
Gertrud Axelsson

Grythyttan eller "Bolaget":
Grythyttan Whisky AB (publ)

EUROCLEAR: Euroclear Sweden AB är kontoförande institut för direktregistrerade aktieägare.

VP-KONTO: Konto för direktregistrerade aktier hos Euroclear.

DEPÅKONTO: Konto för aktier hos förvaltare.

AKTIEBOK: Euroclear Sweden AB för bolagets aktiebok elektroniskt.

ISIN-KOD B-AKTIER: SE0002699348.

NEW MAKE: råsprit som skall lagras till whisky i minst 3 år i ett ekfat.

SINGLE MALT: maltwhisky från ett enda destilleri.

WHISKY: råsprit tillverkad av mältat korn som bland annat destillerats i kopparpannor och lagrats på ekfat i minst 3 år.

CASK STRENGTH: när ett fats innehåll buteljeras utan ned-spädning av alkoholstyrkan.

NON-CHILL FILTERING: whisky som inte behandlats med nedkylning.

NON-COLORED: whiskyn har fått sin naturliga färg från fatet och inget färgämne är tillsatt (E150).

BOLAGETS SÄTE: Lillyrka, Örebro län.

Sammanfattning

Denna sammanfattning är endast en introduktion till Memorandumet. För ett genomtänkt beslut bör en investerare läsa hela Memorandumet och särskilt begrunda kapitlet "Villkor och anvisningar" samt "Riskfaktorer". Den som väcker talan i domstol med anledning av Memorandumet kan bli tvungen att stå för kostnaden att översätta det. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Memorandumet.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Spridningsemission av aktier av serie B

Emissionen riktar sig till allmänheten som är intresserad av att investera i Grythyttan Whisky AB.

Antal emitterade B-aktier:	352 000 (högst)
Emissionsbelopp kronor:	4 400 000 (högst)
Teckningskurs:	12,50 kronor per aktie av serie B
Teckningstid	20 september – 20 november 2012
Preliminär likviddag:	tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota
Handelspost:	400 aktier per post (fler poster får tecknas)
Ökning av aktiekapitalet:	44 000 SEK (högst)
ISIN-kod B-aktier:	SE0002699348

Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen har även rätt att avbryta emissionen fram tills den registreras, varvid inbetald teckningslikvid återbetalas. Anmälningssedel finns på sidan 28.

Information och anmälningssedel finns även på www.grythyttanwhisky.se och www.aktieinvest.se

KOMBINERA AKTIEPAKET MED FATBONUS

PRIVATPAKETET

är för dig som ännu inte hunnit bli delägare men som både vill bli delägare i svensk whisky och vara med om det svenska whiskyundret. I samband med att du blir aktieägare i denna emission erbjuds du att teckna dig för en eller flera andelar (1/5) Medium Peated Whisky (16 ppm) i ett Ex-Sherryfat. Varje andel kostar 5 000 kr.

Vill du ha ett helt fat tecknar du dig för 5 andelare till en kostnad om 25 000 kr. För varje andel ingår emaljerad fatägarpin, destillerirundtur och 2 graverade Glencairnglas av kristall som hämtas vid personligt besök på destilleriet. OBS: gäller endast dig som blir ny aktieägare. Fatvårdsavgift tillkommer. För mer information läs de särskilda villkor som gäller för detta fatägarande och som återfinns på sidan 28, "Fatanmälan".

FÖRETAGSPAKETET

är för dig som har ett företag och vill bli både delägare och dessutom få tillgång till en exklusiv plattform för möten, personalvård och representation. Köp 10 aktieposter (4 000 aktier) och ditt företag får köpa ett helt fat (5 fatandelar och ca 50L) med 50 % bonus på priset (Medium Peated & Ex-Sherry). Fatvårdsavgift tillkommer.

Emaljerade fatägarpins, destillerirundturer (max 8 personer/gång) och 20 graverade Glencairnglas av kristall ingår som hämtas vid personligt besök på destilleriet. Du kan själv förfoga över hur fatandelarna skall fördelas. För mer information läs de särskilda villkor som gäller för detta fatägarande och som återfinns på sidan 29, "Fatanmälan".

AKTIEÄGARPAKETET

Är du redan aktieägare (avstämningsdag är senast den 20 september 2012) och tecknar dig för en aktieposter eller mer (minimum 400 aktier) får du teckna dig för en eller flera fatandelar (1/5 av ett 50L-fat, Medium Peated & Ex-Sherry) med 50 % bonus på priset. Fatvårdsavgift tillkommer.

Pin, rundtur och 2 graverade Glencairnglas av kristall ingår per andel och hämtas vid personligt besök på destilleriet. För mer information läs de särskilda villkor som gäller för detta fatägarande och som återfinns på sidan 30, "Fatanmälan".

Bakgrund och motiv

Detta memorandum avser att presentera emissionen och finansieringen som tillför Bolaget de ekonomiska resurser som bedöms nödvändiga för att uppnå Bolagets delmål under perioden.

Bolagets befintliga rörelsekapital är i dagsläget inte tillräckligt för de aktuella behoven. Med de aktuella behoven avses det behov av kapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod av 6 månader från daterande av Memorandumet. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapital uppgår till cirka 4 MSEK för Bolagets aktuella behov såsom beskrivs i Memorandumet.

Vision 2015 – Expansion och utveckling

Vision 2015 är ett strategiskt styrdokument fastställt av styrelsen under våren/sommaren 2012. I visionen beskrivs Bolagets planerade utveckling och expansion mot ett internationellt dryckesföretag med whisky som kärnverksamhet.

Visionen bygger på den samlade kunskap och erfarenhet som Bolaget ackumulerat sedan starten 2007, samt analyser av den inhemska och internationella marknaden för whisky. Särskilt intressant bedöms intresset och utvecklingen vara för buteljerad svensk whisky, personligt fatlagrad whisky samt upplevelserelaterade paketerbjudanden.

Den nuvarande produktionsanläggningen är i detta avseende för liten varför den kommer att avyttras och verksamheten i Lillkyrka flyttas in till Örebro. Alla mögnadslager kommer att finnas i direkt anslutning till destilleriet.

Kommersiella volymer för framtida satsning

Som ett första steg planeras ett större destilleri (årlig produktion @ 63.5% ca 290,000 liter per år vid 1 skift; 2 skift möjligt) med möjlighet att i framtiden förse ett flertal marknader med större volymer whiskyprodukter.

Skalbarhet

Anläggningen planeras redan från början så att produktionen enkelt kan fördubblas genom fler skift, större maltsilos, utökat antal jäskar och kopparpannor. Fathantering, kyla, ånga och rening planeras redan initialt med utbyggnadsmöjligheter.

Örebro som bas

Produktion, fatlagring och upplevelser skall förläggas, förpackas och presenteras i anslutning till Örebro. Med sitt strategiska läge mitt i Mellansverige lockar staden såväl dagsbesökare som konferens- & nöjespublik från hela landet.

Örebro är Sveriges sjätte största tätort med 107 038 invånare (2010). Kommunen är Sveriges sjunde största med 137 389 invånare år 2012. Örebro är en av de tätorter som haft störst befolkningsökning i Sverige under tidsperioden 2005–2010. Bolaget har sedan 2010 sitt säte i Örebro kommun.

Kapitalbehov för första steget är 4 MSEK

Bolagets behov av kapital består huvudsakligen av ett strategiskt företagsförvärv, beställning av utrustning, utveckling av den planerade expansionsökningen i Örebro samt tillverkning och uppbyggnad av whiskylager för framtida försäljning. Med framtida försäljning avses försäljningen tre till fem år framåt i tiden då den whisky som tillverkas idag kan börja säljas.

Bolaget planerar att utöka whiskytillverkningen utifrån en av Bolaget bedömd framtida efterfrågan. Därtill avser Bolaget att utveckla ett besökscentrum i anslutning till Örebro så som beskrivs i Memorandumet.

Kapitalets användning i prioriteringsordning

Emissionens likvid kommer att användas i följande prioriteringsordning:

- i första hand genomföra ett strategiskt företagsförvärv (ca 1 MSEK),
- beställning och första delbetalning av den nya destilleriutrustningen (ca 1,5 MSEK),
- utveckling av den planerade expansionen i Örebro (ca 0,75 MSEK),
- i andra hand tillverkning av mer whisky i nuvarande destilleri (för ca 0,75 MSEK)
- emissionskostnader och övrigt (ca 0,4 MSEK).



Huvudmål 2013 – 2018

- ▶ Ett strategiskt företagsförvärv som blivande plattform för bolagets planerade expansion i Örebro,
- ▶ utveckling av den planerade expansionen i Örebro genom bl. a nytt destilleri med besökscentrum,
- ▶ etablering av Grythytan Whisky som en välkänd destination för whiskyupplevelser,
- ▶ expansion genom etablering på nya marknader,
- ▶ ägarspridning genom listning på en elektronisk handelsplattform, t ex NASDAQ OMX Nordic.

Huvudmålen baserar sig på utveckling och kapacitetsökning av den nya verksamheten. Perioden 2013–2018 är en naturlig utveckling av redan påbörjade aktiviteter under delvis nya förutsättningar.

När första steget är finansierat och genomfört tas nästa steg som är den operativa fasen med uppförande av destilleriet och uppbyggnad av mognadslager av whisky för kommande behov.

Kapitalbehovet för andra steget bedöms vara 65 MSEK och fördelar sig enligt följande:

FINANSIERINGSPLAN

KAPITALBEHOV 2013–2018	MSEK
Inköp av utrustning	13
Installationer	6
Tillverkning av whisky 5 år	46
Summa kapitalbehov	65
SUMMA KAPITALBEHOV	65

FINANSIERING	MSEK
Prospektemission	35
Lån	20
Konvertibler	10
Summa finansiering	65
SUMMA KAPITALBEHOV	65

Andra steget finansieras bl.a. med ett FI-godkänt Prospekt under vintern/våren 2013.

Driftstart av destilleriet

Destilleriet, med en årlig kapacitet om ca 290,000 liter à 63.5% beräknas vara färdigbyggt hösten/vintern/våren 2013-14. Under perioden 2014–2018 kommer större volymer råsprit säkra den framtida tillväxten för bolagets whiskyprodukter.

Lansering av nya produkter

Utöver den befintliga produktmixen kommer nya produkter lanseras under perioden. Bolagets första whiskyprodukter är planerade att släppas vintern/våren 2013/14.

Lansering på nya marknader

Expansion kommer främsta att ske i Nordamerika, en process som påbörjas under 2012.

Utveckling av destilleriet till en välkänd destination för whiskyupplevelser

Ett komplett besökscenter med provsmaknings-, måltids- & konferensmöjlighet öppnas under perioden.

Ägarspridning genom listning på t ex Nasdaq OMX First North

Gryhyttans styrelse avser att ansöka om listning av aktien på t ex First North. Det finns flera anledningar; bl. a för att antalet aktieägare börjar bli så stort att en daglig organiserad handel behövs, ge investerare en möjlighet till exit och det underlättar framtida kapitalanskaffning. Samtidigt öppnar det upp för fler entusiastiska ägare som sprider kännedom om Bolaget i och utanför Sveriges gränser. Ansökan kommer att lämnas in när det nya destilleriet är klart och driftsatt. En Secondary Listing på NASDAQ OMX i Europa (London) övervägs redan och ingår i planen att bygga ett internationellt bolag.

Spridningsemissionen – en del i en större finansiering

Den nu aktuella spridningsemissionen är en första del i finansieringen för att genomföra ovan angivna huvudmål. Totalt kapitalbehov till och med 2018 är beräknat till 69 MSEK. Finansieringen består förutom av den nu aktuella spridningsemissionen om 4,4 MSEK av en mix av emissioner, konvertibler samt extern finansiering (bank, fonder och ALMI).

Ägarförhållanden i korthet

Gryhyttans huvudägare är grundaren Benny Borgh, Gertrud Axelsson, Per-Erik Nylén och Mats Nylén.

Huvudägarna innehar före genomförandet av emissionen 63,55 % av kapitalet och 84,84% av rösterna.

Bolaget hade vid mitten av september 2012 cirka 1 200 stycken aktieägare.

Bolagets verksamhet i sammandrag

Grythytan Whisky AB grundades 2007 och är Sveriges andra publika maltwhisky tillverkare.

Företaget har fyra heltidsanställda fördelat på områdena Produktion, Marknad och Ekonomi.

Verksamheten startade i Lillkyrka, Örebro län, i oktober 2010 med en mindre destilleringsanläggning. Bolaget har nu valt Örebro för den kommande expansionen.

Örebro kommer att bli centralpunkten för tillverkning av whisky och företagets upplevelseerbjudande. Verksamheten bedrivs dessutom med mognadslagring i Latorp, samt vid ett marknadskontor i Örebro.

Vision

Grythyttans vision är att vara det givna valet för personliga whiskyupplevelser med konceptet Ditt eget Fat™ i centrum.

Affärsidé

Affärsidén är att livsnjutare ska erbjudas ett lockande utbud av whisky och whiskyrelaterade produkter genom det välkända varumärket Grythytan.

Affärsmodell

Grythyttans affärsmodell bygger på ett nära relationsbyggande med leverantörer, kunder och konsumenterna för att skapa delaktighet och intresse.

Anläggningarna, erbjudandena inom respektive produktområde, kanalerna och kunderna interagerar med varandra och skapar större synergieffekter än var för sig. Kunderna sprider också berättelsen om Bolaget och ökar därmed kännedomen om varumärket och produkterna.

Ditt eget Fat

Grythyttans första whiskyprodukt var Ditt eget Fat™ och lanserades 2010.

Konceptet erbjuder kunden en möjlighet att skapa sin egen svenska single malt whisky och följa det från fyllning till buteljering.

Grythytan New Make

Den första buteljerade produkten släpptes våren 2011. Först ut var vår Grythytan New Make, som startade en trend bland övriga svenska destillerier att sälja sin råsprit på flaska.

Nya produkter

Under 2012 lanserades en grupp andra drycker; Grythytan Vodka i superpremium segmentet, och Örebro Slotts Akvavit. Förutom dessa egna produkter har Grythytan idag 2 agenturer: dels Champagne Esterlin, dels Cognac Françoise Voyer.

Renodling

Bolaget avser att renodla produktportföljen utifrån att den egna whiskyn definieras som kärnverksamheten. Övriga produkter placeras i ett särskilt bolag under 2012 – 2013. Totalt finns 13 produkter tillgängliga via Systembolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelseledamöter i Bolaget är Benny Borgh (ordförande), Anders Bohmansson och Oskar Bruno (VD).

Styrelsen är vald t.o.m. nästa årsstämma, vilken är planerad till vintern/våren 2013.

Den verkställande ledningen består av Oskar Bruno (VD) och Pierre Adolfi (Försäljningschef & ansvarig för HORECA och Tax Free).

Riskfaktorer i sammandrag

Marknadens efterfrågan av Bolagets produkter är svår att bedöma och Bolagets förmåga att möta marknadens krav är i sig en riskfaktor. En tidig och stor lansering som inte uppfyller marknadens förväntningar kan skada den långsiktiga försäljningen och lönsamheten.

Whisky tillverkning innebär att tillverka för framtiden, vilket betyder att det är svårt att ha en optimal planering för framtida produktion. För stora lager med mognande whisky binder onödigt stort kapital. För stor efterfrågan i ett tidigt skede gör att lagren kan komma att sina.

Eventuella defekter i Grythyttans produkter skulle kunna leda till krav på ansvarsskyldighet och skadestånd, samt betydande trovärdighetsförlust.

Bolaget har lämpliga försäkringar som täcker risker i verksamheten och som ger en betryggande säkerhet för driften. Trots det kan händelser inträffa som gör att Bolaget tillfälligt tappar i tempo och planeringen måste förskjuts i tiden.

I samband med driftstart av det nya destilleriet och för kommande verksamheter ska dessa godkännas av respektive myndigheter. Nya myndighetsbeslut och ändringar i lagar/regler kan i framtiden begränsa verksamheten.

Framtida kapitalbehov kan ändras om förändringar i omvärlden eller förändrade affärsförutsättningar ändras. Bolaget kommer i framtiden exportera en del i utländska valutor och därmed ökar risken för potentiella valutaeffekter.

Om Bolagets behov av konsolidering, likviditet och kapital för fortsatt utveckling inte är tillgodosett i framtiden kan en aktieutdelning komma minska jämfört med planen eller helt utebli.

Någon garanti avseende den framtida kursutvecklingen för Grythyttans aktie kan inte ges och omsättningen i Grythytanaktien kan komma bli begränsad.

Beroendet av nyckelpersoner är en annan kritisk faktor för ett företag i den bransch Grythytan är verksam i.



Några viktiga skäl att bli delägare i Grythyttan

- ▶ **WHISKY**, framför allt single malt, visar på en fortsatt stark tillväxt på en global marknad,
- ▶ **NYA MARKNADER** tillkommer samtidigt som efterfrågan på single malt överstiger tillgången,
- ▶ **NYA VÄRLDENS WHISKY** har tagits emot väl och belönats med flera internationella utmärkelser,
- ▶ **MED VISION 2015** lägger Bolaget grunden för en intressant internationell whiskyaffär för dig som är en långsiktig investerare – med god smak,
- ▶ **MED EN LISTNING** öppnas möjligheten för större handel och likvid i aktien samt aktuell marknadsvärdering,

- ▶ Med en listning bedöms möjligheterna för framtida kapitalanskaffningar öka,
- ▶ Med en listning ökar sannolikt möjligheterna att attrahera fler aktieägare,
- ▶ Med en listning ges bolaget en större medial uppmärksamhet och nya kommunikationsvägar öppnas,
- ▶ Ett nytt desilleri öppnar upp för större framtida volymer på flera marknader och med ett utökat antal produkter vilket i sin tur gör Bolaget intressantare som investeringsobjekt,

- ▶ Med en lokalisering i Mellansverige ges fler människor möjligheten att besöka företaget och utveckla en långsiktig affärsrelation,
- ▶ Grythyttan är ett mycket starkt varumärke och det utvecklas kontinuerligt vidare,
- ▶ Fortlöpande vidareutbildning av nyckelpersonal,
- ▶ Unik positionering i Mälardalen: ca 3 miljoner boende inom 1 timmes bilresa från Bolaget,
- ▶ Grythyttan är Sveriges näst största publika whiskybolag aktieägarmässigt,

- ▶ Anslutet till Euroclear Sweden AB som för bolagets aktiebok,
- ▶ 2 års erfarenhet av whiskytillverkning,
- ▶ Bolaget erbjuder exklusiva whiskyrelaterade upplevelser i en komplett miljö,
- ▶ Välbesökt shop med provsmakning och servering som öppnade redan 1 maj 2010,
- ▶ Har fått upprepade lovord för destillatet på olika whiskymässor,

- ▶ Enda destilleriet i Sverige som använder jäskar av Oregon Pine,
- ▶ A-ratat av Soliditet,
- ▶ Valfyllda lager med råsprit av hög kvalitet,
- ▶ Bolaget har lanserat nya premiumprodukter under varumärket Grythyttan: Grythyttan Vodka samt Grythyttan Snaps med bl a Örebro Slotts Akvavit,

- ▶ Chans att som aktieägare delta i Grythyttans resa ut i världen,
- ▶ Befintliga whiskylager skapar förutsättningar för tillväxt,
- ▶ Övervärden i befintliga whiskylager förstärker soliditeten ytterligare,
- ▶ Lagren är i balansräkningen värderade till produktionskostnaden,
- ▶ Whiskylagrets marknadsvärde ökar med tiden.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information är baserad på Bolagets reviderade årsredovisningar för perioden 2009–2011, varav årsredovisningen 2011 är bilagd i Memorandumet. Övrig finansiell information är inte reviderad.

Bolagets finansiella rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens

allmänna råd. Övriga redovisningsprinciper framgår av årsredovisningen. Bolagets senaste 4 årsredovisningar finns på hemsidan för enkel nerladdning.

Bolagets kassaflöde har påverkats av den uppbyggnad som skett av Bolagets mognadslager av whisky under åren 2010–2011

Flerårsöversikt, kkr	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	521	229	31	78	10
Resultat efter finansiella poster	-473	-1 525	-685	-246	-30
Balansomslutning	8 216	6 813	4 784	1 005	1 085
Soliditet %	67	77	87	97	96

RESULTATRÄKNING

	Not	2011	2010
Nettoomsättning		571 631	229 405
Förändring av pågående arbete för annans räkning		2 107 039	
Övriga rörelseintäkter		753 585	13 023
Summa rörelseintäkter		3 432 255	242 428
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-418 862	-42 298
Övriga externa kostnader		-1 590 352	-1 006 090
Personalkostnader	1	-1 540 967	-542 117
Avskrivningar av anläggningstillgångar	2	-370 948	-187 798
Summa rörelsens kostnader		-3 921 129	-1 778 303
Rörelseresultat		-488 874	-1 535 875
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar			
Ränteintäkter		16 242	10 818
Räntekostnader		-593	0
Resultat efter finansiella poster		-473 226	-1 525 057
Årets resultat		-473 226	-1 525 057

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2011	2010
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3	1 936 635	2 049 717
Inventarier, verktyg och installationer	4	2 135 129	1 498 145
Summa anläggningstillgångar		4 071 765	3 547 862
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Råvaror och förnödenheter		51 323	217 031
Varor under tillverkning		2 160 600	53 561
Färdiga varor och handelsvaror		252 390	202 518
Förskott till leverantörer		45 000	17 005
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		35 860	31 703
Övriga fordringar		40 207	169 605
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 710	28 034
Kassa och bank		1 553 794	2 545 425
Summa omsättningstillgångar		4 143 885	3 264 882
SUMMA TILLGÅNGAR		8 215 649	6 812 744

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2011	2010
Eget kapital	6		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		768 226	753 976
Summa		768 226	753 976
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst/förlust		-2 485 518	-960 461
Överkursfond		7 670 805	6 968 397
Årets resultat		-473 226	-1 525 057
Summa		4 712 061	4 482 879
Summa eget kapital		5 480 287	5 236 855
Långfristiga skulder	7		
Summa långfristiga skulder		2 457 382	1 304 829
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4 681	171 305
Övriga skulder		101 230	52 222
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		172 069	47 533
Summa kortfristiga skulder		277 980	271 060
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 215 649	6 812 744

Risikfaktorer

I detta Memorandum skildras en utveckling av Bolaget som av naturliga skäl bygger på ett antal antaganden. Även om de kan bedömas som rimliga lämnas inga som helst garantier eller uttåg beträffande den lämnade informationen.

Mottagaren av Memorandumet bör före sitt eget självständiga beslut att teckna aktier göra sin egen oberoende analys och undersökning av Bolaget samt alla övriga till den föreslagna investeringen tillhörande frågor. Bolaget vill likväl lyfta fram följande områden där risksituationen kan kommenteras.

Beroende av nyckelpersoner

Beroende av nyckelpersoner är en faktor i ett företag av Bolagets karaktär. Kunskap om destillering i allmänhet och whisky i synnerhet är av naturliga skäl begränsad i Sverige. De olika ingående processerna innebär att särskild kompetens behövs för att uppnå hög kvalitet på produkterna. Bolaget har dock kommit in i en fas där personberoendet är begränsat på kort sikt. I Bolagets ledning finns personer som har adekvat utbildning och erfarenhet i dessa avseenden.

Framtida kapitalbehov

Inbjudan till teckning av aktier som beskrivs i detta Memorandum ingår i den finansiering som på sikt beräknas leda fram till marknadsintroduktion. Perioden mellan produktionsstart och marknadsintroduktionen av Bolagets huvudprodukt, whisky, kräver en flerårig lageruppbbyggnad. Denna period är kapitalintensiv och kan innebära en risk om Bolaget inte lyckas få in mer kapital. För att undvika dessa risker har Bolaget upprättat en långsiktig finansieringsplan.

Bolaget bedömer att de finansiella behoven för att uppnå de uppsatta målen som beskrivs i Memorandumet är uppfyllda om emissionen blir fulltecknad. I framtiden kan förändringar i omvärlden eller förändrade affärsförutsättningar ändra ett sådant behov.

Förmågan att möta kraven från marknaderna

Whisky är en produkt som till stor del bestäms av den upplevda kvalitén. Resultat av omdömen och recensioner från konsumenter och skribenter bildar en helhetsbild av produkten. Negativa omdömen, undermålig kvalitet liksom svaga recensioner kan innebära en risk att Bolagets produkter inte säljs i den omfattning som Bolaget planerar. En lansering som inte infriar marknadens förväntningar kan skada den långsiktiga försäljningen och lönsamheten. För att möta kraven har Bolaget under 2011 lanserat små volymer "New make" till utvalda kundgrupper/marknader med framgång. För Bolagets fatkunder är risken för felaktiga förväntningar mindre eftersom kunden erbjuds en stor kunskaps- och upplevelsedel där en relation skapas mellan Bolaget, produkten och kunden över tiden.

Marknadens efterfrågan

Efterfrågan på Bolagets produkter är svårbedömd. En lyckad marknadsföring av ett nytt varumärke kräver en entusiastisk marknad, en stark produkt och ett kompetent implementerande. Bolagets strategi är därför att bygga upp en varumärkeskännedom och att därefter steg för steg växa med väl avvägda investeringar. Målen baseras på att Bolagets produkter upplevs

som attraktiva. Om det visar sig att efterfrågan är mindre än beräknat kommer de förväntade intäkterna att bli mindre eller förskjutna i tiden.

Produktansvar

Eventuella defekter i Bolagets produkter skulle kunna leda till krav på ansvarsskyldighet och skadestånd, samt trovärdighetsförlust. Bolaget har därför kvalitetssäkrat produktion och ledningsstyrning.

Tillståndspliktig verksamhet

Bolagets verksamhet bygger på ett antal tillstånd enligt flera lagar och myndigheters regler. Myndighetsbeslut och ändringar i lagar/regler skulle dessutom kunna begränsa verksamheten.

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget. Grythyttan Whisky befinner sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel sannolikt kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör styrelsen för Grythyttan Whisky bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna ej kommer att lämnas de närmaste åren.

Ägare med betydande inflytande

Huvudaktieägaren har för avsikt att kvarstå som huvudaktieägare även efter Erbjudandet. Efter fullföljandet av Erbjudandet och på samma sätt som innan Erbjudandet, kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare troligen att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var och en eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla tillgångar samt andra företagstransaktioner.

Aktiemarknadsrisker

Aktien handlas inte på någon auktoriserad marknadsplats. Det kan därför inte säkerställas att personer som tecknar sig för aktier i emissionen kan sälja dessa vid en tidpunkt de själva vill.

Omsättning av aktier

Bolaget är idag inte listat på någon handelsplats. Det finns för närvarande ingen organiserad handel i Bolagets aktie. Avsaknad av en likvid handel i aktien kan innebära svårigheter att sälja ett aktieinnehav samt att det kan negativt påverka det pris till vilket ett aktieinnehav kan realiseras. En försäljning av aktier i Bolaget sker genom att en säljare avtalar med en köpare om överlåtelse av säljarens aktier i Bolaget. Säljaren ger sedan sin bank/fondkommissionär i uppdrag att överföra aktierna från säljarens VP-konto/depå till köparens VP-konto/depå, varigenom den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken uppdateras.

Det kan förekomma handel på icke auktoriserade och inofficiella handelsplatser som inte stöds av Bolaget. En försäljning genom dem är möjlig, men kurserna på dessa handelsplatser kan variera kraftigt. Det finns ingen garanti för att kurserna där är proportionerliga till det operativa utfallet hos Bolaget pga. det begränsade utbudet av köpare och säljare. Bolagets styrelse har för avsikt att utvärdera en anslutning för att belysa möjligheterna till en exit för aktieägarna.

Tillsyn, övervakning och informationskrav

Såväl noterade som onoterade bolag står inte under Finansinspektionens tillsyn och måste inte följa de juridiska krav som ett bolag som är noterat på en börs eller reglerad marknad är skyldigt att följa. Inte heller är det onoterade bolaget skyldigt att följa de eventuella regler som kan följa av ett noteringsavtal med en börs eller en reglerad marknadsplats.

Ett onoterat bolag har inte samma krav på att tillhandahålla exempelvis finansiell information till marknaden, att omedelbart offentliggöra kurspåverkande information, eller att anmäla personer med insynställning till Finansinspektionen, som ett noterat bolag kan ha. En placering i ett bolag som är onoterat är mer riskfylld än en placering i ett bolag som är noterat på en börs eller reglerad marknad.

Aktieägare och närståendetransaktioner

Bolagets största nuvarande aktieägare är grundaren, Benny Borgh. Bolaget är varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon annan än dess aktieägare. Bolagets styrelse känner inte till någon överenskommelse eller motsvarande vilken kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Miljöfaktorer

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet. Produktionen lyder under miljöbalken avseende framställning av destillerade alkoholdrycker. Utsläpp från tillverkningsverksamheten avser i huvudsak kornrester från mäskningssteget, avloppsvatten från rengöring av utrustning samt etanolemissioner. En möjlig risk är att Bolaget inte uppfyller de krav som miljöbalken ställer i form av emissioner till luft och vatten. Detta kan medföra temporära stillestånd under tiden som detta åtgärdas.

Riskfaktorer relaterade till de aktier som erbjuds

Det är mycket viktigt att potentiella investerare granskar hela Memorandumet och särskilt beaktar de risker som beskrivs innan ett investeringsbeslut fattas. Investering i aktier är ofta förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning och därmed även värderingen av Bolagets aktier. Därutöver finns det en rad faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedan redogörs för ett antal faktorer som kan påverka värderingen av Bolagets aktier. Dessa riskfaktorer är inte upptagna i prioriteringsordning och gör inte heller anspråk på att vara heltäckande.

Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för närvarande bedöms som oväsentliga kan komma att påverka Bolagets verksamhet, utveckling, resultat och finansiella ställning.

Potentiella investerare bör noggrant överväga de beskrivna riskfaktorerna liksom övrig information i detta Memorandum samt göra en egen analys av omvärlden innan beslut fattas om teckning av aktier i Bolaget. Vid osäkerhet bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

Kapitalmarknaden i allmänhet

Risken att värdet på aktier sjunker hänger i hög grad samman med utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen som helhet. Sådana faktorer som kan ha en negativ inverkan utgörs bl.a. av stigande räntor, höjda avkastningskrav, skatteköning- ar på företagsvinster och utdelning, höjd förmögenhetsskatt och en allmän försämring av den nationella eller internationella konjunkturen.

Avkastning

Avkastningen på Bolagets aktier är beroende av Bolagets resultat och hur styrelsen föreslår att disponera eventuella vinster. Om Bolaget inte uppnår ett positivt resultat kommer aktierna av både serie A och B inte att erhålla någon avkastning. Bolagets verksamhet innebär att ett whiskylager byggs upp under ett antal år. Lagret kommer således att binda kapital, vilket i sin tur kan innebära att eventuella framtida vinster återinvesteras i Bolaget i stället för att delas ut. Risk finns således att någon utdelning inte kommer att ske under de närmaste åren.

B-aktiernas värderisk och likviditetsrisk

Aktierna av serie B kan öka eller minska i värde och det finns inga garantier att investerat kapital kommer att återbetalas. Aktierna av serie B är fritt överlåtbara och kommer att registreras hos Euroclear Sweden AB.

Placeringen ska i första hand ses som en långsiktig investering. Bolaget kan inte garantera att aktierna av serie B kommer att kunna omsättas vid varje tidpunkt. Det kan heller inte uteslutas att en eventuell förtida avyttring försämrats till följd av brist på köpare eller marknadsmässig prissättning.

Kontroll över Bolaget

Majoriteten av aktierna och rösterna i Bolaget kommer även efter denna emission att ägas av grundaren, Benny Borgh. Innehavarna av B-aktier kommer således att ha begränsade möjligheter att påverka beslut som kan fattas av Bolagets aktieägare.

Skatter och avgifter

Bolaget är strukturerat för att vara effektivt ur ett skatte- och avgiftsperspektiv. Förändringar i gällande regler (exempelvis alkoholskatten) kan komma att påverka uttag av sådana kostnader, vilket efter omständigheterna kan innebära väsentliga merkostnader i form av ökade skattekostnader för Bolaget. Härutöver kan motsvarande konsekvenser följa av en tillämpning av föreliggande regelverk, för det fall att myndigheterna antar ny praxis i förhållande till den anpassning som Bolaget gjort till gällande regler.

Riskhantering

MARKNADENS EFTERFRÅGAN

Efterfrågan på Grythyttans whisky är svårbedömd. En lyckad lansering av ett nytt konsumentvarumärke kräver en intresserad marknad, en stark produkt och ett kompetent genomförande. Bolagets strategi har redan från början varit att växa stegvis med små investeringar.

Försäljningsmålen baseras på att alla Grythyttans produkter upplevs som attraktiva. De hittills genomförda lanseringarna har tagits emot väl på marknaden, men skulle det visa sig att efterfrågan är mindre än beräknat kommer de förväntade intäkterna bli mindre eller förskjutas senare i tiden.

FÖRMÅGAN ATT MÖTA MARKNADENS KRAV

Maltwhisky är en produkt som till stor del definieras av den upplevda kvaliteten. Summan av omdömen och recensioner från såväl konsumenter som skribenter bildar helhetsbilden av produkten. En tidig och stor lansering som inte infriar marknadens förväntningar kan skada den långsiktiga försäljningen och lönsamheten.

För att möta kraven har Grythyttan valt att lansera sin Buteljerade produktportfölj till utvalda kundgrupper/marknader och lagt stor vikt på att presentera produkten i dess rätta sammanhang. För Grythyttans personliga fat är risken för felaktiga förväntningar mindre eftersom kunden erbjuds en stor kunskaps- och upplevelsedel där en gemenskap formas mellan bolaget, produkten och kunden över åren.

Utmaning att optimera produktionen för framtida efterfrågan

Dilemmat med att beräkna storleken på optimala mognadslager och optimala marknadsinsatser anpassat till en försäljning 5–8 år bort ligger i whiskybranschens grundförutsättningar. För stora mognadslager binder onödigt stort kapital och för stor efterfrågan i tidigt skede gör att mognadslagren kan komma att sina. För att möta denna struktur har Grythyttan en flexibel produktionsplan som anpassas till efterfrågan.

Produktansvar och trovärdighetsförlust vid defekta produkter

Eventuella defekter i Grythyttans produkter skulle kunna leda till krav på ansvarsskyldighet och skadestånd, samt trovärdighetsförlust.

Bolaget har sedan 2010 erfarenhet att leverera upplevelsen av ett personligt fat och därmed en unik, personlig smak. En produkt som ställer stora krav på presentationen, upplevelsen och produktens kvalitet över ett långt tidsspänn.

Bolaget har en sedan 2011 erfarenhet av att leverera produkter inom den växande produktportföljens sortiment, båda i små exklusiva serier och i större kontinuer-

liga serier där kontinuitet i kvaliteten är viktig.

Kvalitetssäkring, reklamationshantering och kontinuerligt förbättringsarbete ingår i rutinerna och har fångat upp de potentiella kvalitetsförbättringar som alltid måste ske i denna typ av innovativ verksamhet.

TILLSTÅND

Bolaget bedriver sedan 2010 tillståndspliktig verksamhet i anläggningarna enligt ett flertal lagar och myndigheters regler. Alla tillstånd finns för verksamheten idag.

I samband med driftstart av det nya destilleriet och för kommande kompletterande verksamheter ska även dessa godkännas av respektive myndigheter. Nya myndighetsbeslut och ändringar i lagar/regler kan i framtiden begränsa verksamheten.

Grythyttans verksamhet är väl etablerad sedan flera år och andra bolag bedriver nuförtiden liknande verksamhet i Sverige.

Lagar och regler har också börjat anpassas till den nya branschen. Ett exempel på detta är att den nya alkohollagen från och med 1 januari 2011 medger, efter tillståndsprövning, provsmakning för tillverkare under vissa förutsättningar. Denna möjlighet har bara restauranger haft tidigare. Grythyttan var först bland Sveriges whiskydestillerier att erhålla detta tillstånd. Bolaget har inga anmärkningar från någon myndighet.



Valutakurseffekter

Bolaget importerar redan och kommer i framtiden även att exportera i utländska valutor och därmed ökar risken för eventuella valutaeffekter. Strategin är att begränsa handeln till ett fåtal valutor för kontrollerade flöden och att teckna valutaterminer. Detta för att minimera riskerna och anpassa verksamheten efter valutakurseffekterna.

Beroendet av nyckelpersoner

Beroendet av nyckelpersoner är en kritisk faktor i ett företag av Grythyttans klass. Såväl kvalitet som kvantitet kan bli lidande. Bolaget har dock en plan för kontinuerlig vidareutbildning vilket begränsar personberoendet på kort sikt. Grythyttan har förmodligen Sveriges mest välutbildade produktionsteam som arbetar enligt "Job rotation"-principen.

Nya projekt och lanseringar förutsätter dock att den upparbetade erfarenheten och kompetensen tas tillvara.

Bolaget har under 2012 fortsatt arbetet med att organisera verksamheten mot en fortsatt expansion och krav på kontinuitet i form av minskat beroende av nyckelpersoner, till exempel genom tillförande av kompetens inom marknad, produktion och ekonomi, samt i styrelsen.

Övriga risker

Trots att Bolaget har försäkringar som täcker risker i verksamheten och ger en god grunda säkerhet kan det alltid inträffa händelser som gör att Bolaget tappar tillfälligt i tempo och planeringen förskjuts i tiden.

Bolagets strategi för riskhantering är att i första hand ha rutiner och förebyggande åtgärder för att minimera risker. Exempel på det är att mognadslagren är brandskyddade och brandcellsindelade samt belägna på olika platser. Anläggningarna har ett anpassat skalskydd och larm. Det finns även en ansvarsförsäkring samt en avbrottsförsäkring vid händelse av produktionsbortfall.

Inbjudan till teckning av aktier i Grythyttan Whisky AB (publ)

Styrelsen i Grythyttan Whisky AB (publ) ("Grythyttan" eller "Bolaget" nedan) har, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 24 maj 2012, beslutat om emission av högst 352 000 aktier av serie B.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i Memorandumet, allmänheten att teckna aktier av serie B i Bolaget.

Antal emitterade B-aktier:	352 000 (högst)
Emissionsbelopp kronor:	4 400 000 (högst)
Teckningskurs:	12,50 kronor per aktie av serie B
Teckningstid:	20 september - 20 november 2012

Förutsatt fullteckning kommer emissionen inbringa ca 4 MSEK efter emissionskostnader som uppgår till cirka 0,4 MSEK. Emissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 352 000 aktier till sammanlagt 6 761 505 aktier, motsvarande en ökning med ca 19 procent.

För närmare information se även avsnittet *Villkor och anvisningar*.

Styrelsens försäkran

Styrelsen för Grythyttan är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka Memorandumets innebörd.

Lillkyrka 2012-09-18
Grythyttan Whisky AB (publ)

Benny Borgh (ordförande)

Anders Bohmansson

Oskar Bruno (VD)

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudande om förvärv av aktier av serie B

<i>Teckningskurs:</i>	12,50 SEK per B-aktie
<i>Teckningsperiod:</i>	20 september – 20 november 2012
<i>Preliminär likviddag:</i>	tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota
<i>Handelspost:</i>	400 aktier per post (fler poster får tecknas)
<i>Antal emitterade B-aktier:</i>	352 000 (högst)
<i>Emissionsbelopp:</i>	4,4 MSEK (högst)
<i>Ökning av aktiekapitalet:</i>	40 000 SEK (högst)
<i>ISIN-kod B-aktier:</i>	SE0002699348.

Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen har även rätt att avbryta emissionen fram tills den registreras, varvid inbetald teckningslikvid återbetalas.

Information och anmälningsedel finns även på www.grythytanwhisky.se och www.aktieinvest.se.

Euroclear Sweden AB för bolagets aktiebok.

Marknaden för whisky

FÖRUTSÄTTNINGAR OCH MÖJLIGHETER

I grundarens förarbete, vilket ledde fram till bildandet av Grythytan, gjordes bland annat analyser av de olika marknaderna för whisky. Analyserna gav vid handen att trenden och intresset för genuina, hantverksmässigt tillverkade spritdrycker, med maltwhisky som ett klart exempel, var fortsatt stark. Några tydliga affärsmöjligheter kunde urskiljas, och sammanfattas i följande punkter:

- Det finns bra affärsmöjligheter i att etablera ett premiumvarumärke inom det befintliga whiskysegmentet.
- Varumärket Grythytan tillför något väsentligt och attraktivt, en framgångsfaktor för att lyckas.
- Marknadens storlek medför en potential god försäljning i Sverige såväl som export till andra marknader.
- En positionering i lyx- och premiumsegmentet ger hög intäkt per enhet och är därigenom mindre volymberoende.
- En framtida produktportfölj bör minst motsvara, helst överträffa, marknadens efterfrågan och förväntad kvalitet.
- Sverige är i förhållande till sin storlek en betydande och kvalificerad whiskymarknad.
- Villkoren för en högkvalitativt tillverkad whisky finns i form av traditioner inom prodesser, råvaror och klimat.
- Lagstiftningen har genom bl. a EU-inträdet 1995 möjliggjort utvecklingen av en hel bransch.
- Genom egen tillverkning finns möjligheten att nå positionen bland de första svenska destillerierna.

SVERIGE

Whisky är Systembolagets största spritkategori i både volym och värde. Intresset för maltwhisky är fortsatt stort och dess andel fortsätter växa. Årligen säljs över 11 miljoner flaskor whisky enbart genom Systembolaget. Privat import vid till exempel resor samt krog/restaurangförsäljning tillkommer. En försiktig uppskattning ger att det årligen konsumeras cirka 15 miljoner flaskor whisky i Sverige.

INTERNATIONELL PRODUKT

Whisky finns överallt i världen där det erbjuds spritdrycker. Det är en i ordets rätta bemärkelse internationell produkt och så kommer det att fortsätta vara under över-skådlig tid. Årligen konsumeras drygt 3 miljarder flaskor whisky globalt och med undantaget Indien tillverkas den allra största volymen främst av de traditionella länderna Skottland, Irland, USA och Kanada (källa: IWSR).

ÖKAD FÖRSÄLJNING

Under 2010 ökade försäljningen av whisky allra mest i spritsegmenten globalt sett, och whisky spås fortsätta att öka med en genomsnittlig tillväxt på fem procent per år de närmaste fyra åren. Det finns med andra ord skäl till att skala upp produktionen nu (Euromonitor, som sedan 1972 utförd strategiska marknadsanalyser för konsumentprodukter).

Grythytan är det andra, publika whiskydestilleriet i Sverige att starta tillverkning, en position som naturligt följer oss även i framtiden. Vidare har ett stort antal kunders omdömen bekräftat att det går att producera en högkvalitativ whisky.

Marknaden för whisky

I TAKT MED TIDEN

Förutom vårt eget deltagande på hemmamarknaden samlar vi löpande in och analyserar information och trender inom vår bransch. Systembolaget, vars inköpsorganisation tillhör de största och främsta på marknaden, beskriver utvecklingen på följande sätt (utdrag ur Systembolagets Lanseringsplan 2011):

” ATT SÖKA EFTER DET ÄKTA

När världen svämmas över av alltmer information och budskap, och tillvaron fylls med varumärken och reklam, söker många människor det som känns äkta. Runt om i världen kan man skönja en trend att människor vill varva ner, komma bort från informationsöverflödet och det som är ytligt.

Det här är också en trend som växer sig starkare under lågkonjunktur, då trygghet och äkthet blir viktigare. Ett exempel på denna trend är att försäljningen och utbudet av lokalproducerad mat ökar. I matbutikerna hittar vi allt oftare kött och mjölk från orten. Till viss del är detta drivet av miljömässiga skäl, allt fler vill handla klimatsmart, men det handlar för många om ”det genuina” och ”äkta” när man stödjer det lokala.

Andra exempel på den här trenden är olika märkningar (till exempel för varor utan tillsatser) som finns i dagligvaruhandeln och allt fler restauranger som satsar på genuina och naturliga råvaror. Äkthet tar sig också uttryck i allt fler dokusåpor där ”vanliga” människor är i fokus.

ATT UPPLEVA

Konsumenterna efterfrågar i ökad utsträckning varor och tjänster som ger en upplevelse, gärna en ny upplevelse. Det är inte bara produktens eller tjänstens pris och kvalitet som har betydelse. Mervärdet i form av aktivitet, berättelse, mening, attraktivitet eller iden-

titetsskapande blir allt viktigare. Exempel på den här trenden är presentkort med upplevelser. Man kan ge bort till exempel en helikopterfärd, en weekend på hotell eller en vinprovning.

ATT LYXA TILL DET

Stigande inkomster gör att konsumtionen har gått från att tillfredsställa basala behov till sådant som sätter färg på tillvaron. Lyxkonsumtionen minskar under lågkonjunkturen, men även under svåra tider finns behovet av att lyxa till det kvar. Att unna sig kan då handla om en biobiljett i stället för en ny TV.

Enligt SF går deras besökarantal upp under sämre tider. Man pratar också om ”affordable luxury” – lyx som alla har råd med. Till exempel har klädkedjan Lindex anammat begreppet och använder det för en del av sin kollektion.

JAGET I FOKUS

Varumärket ”JAG” blir allt viktigare. Konsumenternas imagebehov tillfredsställs genom att man väljer de snygga eller rätta produkterna med åtråvärd design, färg och form som går hand i hand med funktion. Exempel på den här trenden är müsli som man kan blanda själv vid köp, reklamutskick som ger personliga erbjudanden och sagoböcker i vilka man kan sätta in en bild på barnet som blir huvudpersonen.



Gryhyttans positionering

Äkthet, trovärdighet och upplevelser är kärnvärden som Gryhyttan arbetat med sedan grundandet. Bolaget har valt att utveckla tre egna whiskyrecept och har erbjudit besök, provningar och kundernas delaktighet redan från början 2010. Dessa faktorer är naturliga delar i verksamheten och omfattar allt från kundernas deltagande i fyllningen av deras personliga whiskyfat, grunden för Gryhyttan Visitor Centre och våra whiskyager.

KVALITET FÖRST OCH FRÄMST

Bolaget bestämde tidigt att fokusera på kvalitet snarare än kvantitet. Gryhyttans produktion kommer även under den kommande perioden vara liten i ett internationellt perspektiv, långt från den massproduktion som finns i de traditionella whiskytillverkande länderna. Det Gryhyttan erbjuder är den nya världens whisky, ett komplement till den traditionella whiskyvärlden, en hantverksmässigt tillverkad produkt i mindre volymer med lokala råvaror och spårbarhet ned till gården där kornet odlades.

Det är Gryhyttans tolkning av en premiumprodukt med ett påtagligt mervärde. Kärnan i Gryhyttans verksamhet sammanfattas av vår varumärkesplattform som ligger till grund både för vår nuvarande verksamhet och den framtida utvecklingen.

KONKURRENTER

I Sverige har de senaste åren några destilleriprojekt lanserats och de befinner sig i olika skeden av uppstartsfasen. Att Sverige får fler destillerier är i positivt och styrker den ursprungliga analysen att de lokala förutsättningarna är utmärkta för whiskytillverkning. Under den kommande tre- till femårsperioden kommer leveranskapaciteten gäl-

lande flaskor vara begränsad från dessa destillerier. På fattsidan finns erbjudanden snarlika Gryhyttans i några fall, men någon påverkan på den egna försäljningen har ännu inte märkts.

Bolaget verkar främst i nischen för den nya världens whisky, det vill säga whisky tillverkad utanför de traditionella länderna Skottland, Irland, USA och Kanada. Konkurrensen är betydligt mindre i denna nisch och Gryhyttan tillhör det mindre antal destillerier som funnits under en tid och som snart har en befintlig leveranskapacitet.

KUNDERNA

Företagets huvudsakliga målgrupp utgörs av så kallade livsnjutare, individer som aktivt söker upplevelser som förhöjer deras livskvalitet. För dem är Gryhyttan som koncept känt sedan länge och borgar för kvalitet. Det kan handla om resor, mat och dryck eller kunskap.

Även om det kan skilja i nyanser beroende på var dessa personer bor och verkar uppvisar de stora likheter. Livsnjutarna söker sina upplevelser hemma likaväl som utomlands. Speciella upplevelser drar till sig personer på stort avstånd, vare sig det handlar om whiskydestillerier eller trestjärniga restauranger.

Livsnjutarna är kvalitetsmedvetna och söker aktivt efter att vara med om något speciellt. Vår grupp utgörs främst av män 30–60 år med god ekonomi. En analys av våra aktie- och fatägare bekräftar denna bild, som består av övervägande män fördelade jämnt över ett stort åldersspann.



Styrelseordföranden har ordet



Sedan starten i oktober 2010 tillverkar vi svensk single malt whisky av hög kvalitet. Vi har 3 egna recept och just nu tillverkar vi den mediumrökiga varianten, Medium Peated (16 ppm).

Upplev oss

Gryhyttan Whisky måste upplevas. Det vackra läget gör det extra trevligt att besöka oss. På

destilleriet finns ett komplett Whisky Centre med shop, servering och Whiskybar. Du kan gå på guidad rundtur i destilleriet, uppleva tillverkningen på nära håll och se våra vackra kopparrännor.

Provsmakning

I Whiskybaren kan du provsmaka våra destillat i lugn och ro. Vi tar även mot grupper som vill äta, prova och gå på rundtur (även kvällar). Hör med vår eventavdelning för mer info. Slutna grupper kan även provsmaka kollektioner från Champagne Esterlin och Cognac Voyer.

Ditt eget whiskyfat

Vi är det enda företaget i Mälardalen som erbjuder personligt lagrad whisky. Konceptet kallas Ditt eget Fat™. Du som vill ha ett eget fat eller en andel, kan välja mellan våra tre recept och att lagra den på 3 olika fattyper; Ex-Sherry, First-Fill Bourbon eller Svensk Ek. Innan du bestämmer vilken variant du vill ha kan du självklart provsmaka. Nog så viktigt när man skall fatta bra beslut. Fatanmälan finns längs bak i detta Memorandum och på hemsidan.

Tiden går...

I våra lager vilar nu den blivande whiskyn. Rad efter rad med ekfat. Vi har ett antal olika fat för framtida behov. Vår blivande whisky är karaktärsfull, precis som våra lager där whiskyn mognar genom att följa årstidernas variationer i temperatur- och luftfuktighet. Det blir bäst så.

Vatten från egen källa

Vår whisky är unik i den bemärkelsen att vi har vatten från egen källa. Vattnet rinner från bergsområdet Kägylan. Källan vi tar det friska, klara vattnet från är döpt efter Gustav Vasa. Han sägs ha stannat där för att släcka törsten på sin friarfärd till Margareta Eriksdotter Leijonhufvud.

Unik tillverkning

Som enda destilleri i Sverige använder vi jäskar i trä, tillverkade speciellt för oss i Skottland av Oregon Pine. Det är unikt, och bidrar till den smakfulla, komplexa karaktären på våra produkter. Dessutom är det vackra att se på.

Whiskyskolan

Är du riktigt intresserad av whisky – passa på att gå vår whiskyskola. Där får du mer kunskap och får delta i produktionen en hel dag. Mer information hittar du på vår hemsida www.gryhyttanwhisky.se.

Ett komplett dryckeshus

Vi som arbetar inom bolaget är dryckesutbildade, med examina från såväl svenska som utländska lärosäten. Vår passion för drycker är genuin, oavsett om vi själva tillverkar eller inte. Vi har egna produkter samt agenturer för Champagne Esterlin och cognac Voyer, totalt 13 produkter finns just nu på Systembolaget.

Bli delägare

Gryhyttan Whisky är idag Sveriges näst största whiskybolag sett till antalet delägare. Bli med du också och följ oss på resan ut i världen. För mer info, besök hemsidan www.gryhyttanwhisky.se.

Välkomna på ett besök – vi måste upplevas!

Benny Borgh
Styrelseordförande



Villkor och anvisningar

Allmänt

Bolagets aktieägare har vid årsstämman den 24 maj 2012 be-myndigat styrelsen att genomföra en eller flera emissioner. Styrelsen har därefter beslutat om en emission om högst 352 000 aktier av serie B. Fullt tecknad tillför emissionen Bolaget 4 MSEK efter emissionskostnader.

Aktierna av serie B är utgivna enligt svensk aktiebolagsrätt. Aktierna skall vara registrerade på en person på ett VP-konto eller värdepappersdepå samt emitteras med företräde till nuvarande aktieägare.

Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske på angivna villkor.

Teckningskurs

Aktierna av serie B emitteras till en kurs om 12,50 SEK per B-aktie.

Emissionskursen

Kursen i förestående emission av B-aktier har fastställts av styrelsen.

Handelspost

Anmälan kan avse poster om 400 aktier. 1 post kostar 5 000 SEK. Du kan teckna flera poster.

Anmälan och anmälningsperiod

Anmälningsperioden löper från och med den 20 september – 20 november 2012. Anmälningsperioden kan efter styrelsebeslut komma att förlängas. Anmälan om teckning görs genom att sända in ifylld anmälningsedel till Aktieinvest via post till följande adress:

Aktieinvest FK AB
Rådmansgatan 70A
113 89 Stockholm
Tel: 08-5065 1700
Fax: 08-5065 1701
emittentservice@aktieinvest.se
www.aktieinvest.se

Ifylld anmälningsedel skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 20 november 2012. Observera att teckningsanmälan är bindande och inte kan ändras, dras tillbaka eller upphävas. Det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal aktier som anmälan avser. För sent inkommen anmälan liksom ofullständigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text.



Memorandum och teckningsanmälan kan laddas ned från Bolagets hemsida www.gryhyttanwhisky.se.

Vid behov kan dessa handlingar även erhållas i pappersform från Bolaget på telefon: 019-76 17 900 vxl eller e-post: info@gryhyttanwhisky.com.

Courtage

Inget courtage utgår.

Tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, varefter investerare kommer meddelas per post genom utskick av en avräkningsnota.

Publicering av resultatet av emissionen på Bolagets hemsida www.gryhyttanwhisky.se beräknas ske i början av november 2012. Teckning av aktier av serie B sker utan företräde för nuvarande aktieägare.

Betalning

Betalning av aktierna av serie B erläggs enligt instruktion på avräkningsnota från Aktieinvest som översändes efter beslut om tilldelning. Preliminärt likviddatum är tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota. Likviddagen kan efter styrelsebeslut komma att flyttas fram.

Leverans

Bolagets aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB (VPC). Registrering hos Euroclear av tilldelade aktier av serie B beräknas ske under november 2012, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier av serie B som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

VP-konto eller depå

Den som tecknar sig för förvärv av aktier av serie B måste ha ett VP-konto hos VPC eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leverans av aktierna kan ske efter det att Bolagets aktier av serie B har anslutits till VPC. VP-konto kan öppnas kostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

B-aktiens ISIN-kod

Av VPC tilldelad unik ISIN-kod: SE0002699348

Rätt till utdelning

Aktier av serie B medför rätt till utdelning enligt villkoren beskrivna i detta Memorandum. De nya B-aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2012. Bolaget beräknas dock inte ge utdelning under de närmaste tre åren.

Vid eventuell utdelning sker utbetalning via Euroclear Sweden AB. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägarens fordran på Grythyttan Whisky avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Grythyttan Whisky. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar.

Placeringshorisont

Placeringen ska ses som en långsiktig investering. Tillverkningsmetoden för maltwhisky inom EU definieras av ett EG-direktiv som föreskriver minst tre års lagring av råspriten i ekfat innan den får kallas för whisky. Bolaget ser det som troligt att lagringen blir längre än så.

Andrahandsmarknad

Bolaget kommer att undersöka om en fondkommissionärsfirma eller annan aktör kan anlitas för att underlätta inofficiell handel i Bolagets värdepapper genom att tillhandahålla information om eventuellt intresse att köpa eller sälja aktierna av

serie B. Bolaget kan dock inte i förväg garantera att värdepapperna kommer att kunna omsättas till marknadspris vid varje tidpunkt.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen samt, att under alla omständigheter, fatta beslut att inte fullfölja emissionen. Beslut att förlänga teckningstiden kan senast fattas den 20 november 2012. Observera även att styrelsens emissions- och/eller tilldelningsbeslut kan komma att avvika från gjorda anmälningar såvitt avser fördelning, dvs. tilldelning är ej garanterad.

Villkor för fullföljandet

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av styrelsen för Grythyttan Whisky.

Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas. Meddelande om detta kommer då att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande.



Bolagsinformation Grythyttan Whisky AB (publ)

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Styrelsen valdes på bolagsstämman den 24 maj 2012.

Styrelseledamöter

Benny Borgh, *ordförande*
Anders Bohmansson, *styrelsemedlem*
Oskar Bruno, VD, *styrelsemedlem*

Styrelsens adress:

Grythyttan Whisky AB,
Ekeberg,
705 98 Lillkyrka

Ledande befattningshavare

Oskar Bruno, VD *tillika Produktionschef*
Pierre Adolfi, *Marknadschef*

Revisor

Michael Hertin, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB,
Född 1973. Auktoriserad revisor, medlem i FAR SRS (den svenska branschföreningen för kvalificerade revisorer).

Ekonomisk vandel

I Bolagets styrelse och ledningsgrupp är ingen dömd för bedrägeri, anklagad och/eller fått sanktioner mot sin person, förbjuden av domstol att ingå som medlem i ett organ eller varit inblandad i en konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Ersättningar till Styrelseledamöter, ledning och personal

Styrelseledamot som ej är anställd erhåller 30 000 kr i ersättning för sitt arbete. Medeltalet anställda under 2011 var 3 heltidsanställda.

VD erhåller milersättning enligt Skatteverkets normer för bruk av privat fordon i tjänsten, i övrigt har ingen ersättning hittills betalats ut till styrelseledamöter, ledning och personal. Inga avgångsvederlag, optioner eller konvertibelprogram finns utställda.

Familjeband

Mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor finns inga familjeband.

Potentiella intressekonflikter och transaktioner med närstående

Inga intressekonflikter eller transaktioner med närstående har identifierats.

Överenskommelser och avtal

Inga andra överenskommelser eller avtal finns.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagets aktier är inte upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden är således inte obligatorisk för Bolaget att tillämpa, men styrelsen avser att tillämpa den i de delar som de anser har relevans för Bolaget och dess aktieägare.



Styrelsens arbete och kommittéer

Styrelsens arbete följer fastställd arbetsordning, verkställande direktörens arbete följer den instruktion styrelsen har lämnat denne.

Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor utan dessa frågor behandlas inom styrelsen. Bolagets revisor rapporterar till hela styrelsen.

Stämma

Bolagets ordinarie stämma hålls årligen under perioden april-juni. Årsredovisning och revisionsberättelse kommer att publiceras senast i samband med kallelsen.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post och Inrikes Tidningar och i Dagens Nyheter.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Riktlinjer för styrelsearbetet

Styrelsen behandlar vid sina möten de ordinarie ärenden som föreligger vid respektive möte enligt fastställd arbetsordning, såsom budget, årsbokslut, delårsrapporter och affärsläge. Därutöver behandlas övergripande frågor rörande exempelvis geografisk expansion, möjliga förvärv, strategisk inriktning och varumärket.

De valda styrelseledamöterna väljs för ett år i taget fram till och med nästa ordinarie bolagsstämma (årsstämma). Utöver att styrelsen skall bestå av 3–8 ledamöter finns inte några särskilda bestämmelser avseende förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan i Bolagets bolagsordning.

INFORMATION OM BOLAGET GRYHYTTAN WHISKY AB (PUBL)

<i>Organisationsnummer:</i>	556727-3684
<i>Bildat:</i>	2007-01-16
<i>Registreringsdatum Bolagsverket:</i>	2007-03-29
<i>Firma:</i>	Gryhyttan Whisky AB (publ)
<i>Säte:</i>	Ekeberg, 705 98 Lillkyrka, Örebro kommun, Örebro län, Sverige
<i>Kontor:</i>	Ekeberg, 705 98 Lillkyrka,
<i>Telefon:</i>	+46 (0)19-76 16 900 vxl
<i>Verksamhet:</i>	Utdrag ur Bolagsordningen (24/5 2012): Bolagets verksamhet ska vara import och export samt tillverkning och försäljning av alkoholdrycker, föreläsningar, guidade rundturer, hotell- och konferensverksamhet, café- och matservering samt konsultverksamhet inom området alkoholdrycker. Bolaget skall utöver detta kunna äga och förvalta fastigheter samt värdepapper. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Bolaget blev avstämningsbolag 2008-11-30.

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Gryhyttan Whisky uppgick per den 1 september 2012 till 801 188 SEK fördelat på 6 409 505 A- och B-aktier och kan enligt nu gällande bolagsordning uppgå till som högst 2 000 000 SEK fördelat på som högst 16 000 000 aktier.

AKTIER

Aktierna är denominerade i svenska kronor.

Aktierna är kontoförda av Euroclear Svenska AB, Regeringsgatan 65, 103 97 Stockholm.

ISIN-kod B-aktierna: SE000269348

Aktiernas rättigheter beskrivs i bolagsordningen.

FÖRDELNING AV UTGIVNA AKTIE

Serie A	1 000 000	Röstvärde: 10	Högst antal: 4 000 000
Serie B	5 409 505	Röstvärde: 1	Högst antal: 16 000 000
TOTALT	6 409 505		



Bolagsordning

i Gryhyttan Whisky AB (publ), 556727-3684, fastställd på bolagsstämma den 24 maj 2012.

§1 Firma

Bolagets firma (namn) är Gryhyttan Whisky AB (publikt)

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte på Ekeberg Säteri, Lillkyrka, Örebro kommun, Örebro län.

§3 Verksamhet

Bolagets verksamhet ska vara import och export samt tillverkning och försäljning av alkoholdrycker, föreläsningar, guidade rundturer, hotell- och konferensverksamhet, café- och matservice samt konsultverksamhet inom området alkoholdrycker. Bolaget skall utöver detta kunna äga och förvalta fastigheter samt värdepapper.

§4 Aktiekapital

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

§5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000. Aktierna skall kunna ges ut i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 2 000 000, och aktier av serie B till ett antal av högst 16 000 000. Aktie av serie A berättigar till 10 (tio) röster samt aktie av serie B till 1 (en) röst.

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt).

Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i

möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Vid bolagsstämma får alla röstberättigade rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet. Alla aktier skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst,

§6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 5 ledamöter med lägst 0 och högst 4 suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs varje år på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

§7 Revisor

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1 revisor och 0 revisorssuppleant.

§8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annons i Post & Inrikes Tidningar, Dagens Nyheter samt på bolagets hemsida inom den tid som anges i aktiebolagslagen. Att kallelse skett skall annonseras i SvD och DN. Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där frågan om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

§9 Ärenden på bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden behandlas:

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Val av en eller två justeringsmän
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 5) Godkännande av dagordning
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelsen.
- 7) Beslut om
 - a) Fastställande av resultaträkning och balansräkning
 - b) Dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer
- 8) Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
- 9) Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer
- 10) Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt ABL (2005:551) eller bolagsordningen

§10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december

§11 Avstämningsförbehåll

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

INVESTERA I SVENSK WHISKY – EN GOD SAK

Fatanmälan **Privatpaketet**

Recept: Medium Peated & Ex-Sherry fat

PRIVATPAKETET är för dig som ännu inte hunnit bli delägare men som både vill bli delägare i svensk whisky och vara med om det svenska whiskyundret. I samband med att du blir aktieägare i denna emission erbjuds du att teckna dig för en eller flera andelar (1/5) Medium Peated Whisky (16 ppm) i ett Ex-Sherryfat. Varje andel kostar 5 000 kr*. Vill du ha ett helt fat tecknar du dig för 5 andelare till en kostnad om 25 000 kr*. För varje andel ingår emaljerad fatägarpin, destillerirundtur och 2 graverade Glencairnglas av kristall som hämtas vid personligt besök på destilleriet. OBS! gäller endast dig som blir ny aktieägare.

Fatandelens storlek: alltid 1/5, ca 10 L vid fyllningen. Styrkan är **ca 63 %** vid fatfyllningen.

Tappning: bolaget avgör när fatet skall tappas i samråd med dig. Tappning, glas & etikett ingår.

Provningar: prova gärna en gång per år. Enligt lag måste vi ta betalt för din provning.

Minimi lagringstid: 5 år. Fatens storlek är 50 L.

Köpet: är i praktiken ett lån till bolaget (räntefritt, minst 5 år) och betalas tillbaka när fatet tappats.

Vad tillkommer: när du hämtar ut dina buteljer tillkommer lagstadgad alkoholskatt, ev. detaljistmarginal samt aktuell moms.

Buteljerna kommer att kunna hämtas ut även i t ex. Danmark. *Fatvårdsavgift om 1 000 kr/5 år/andel tillkommer

Fatfyllning: när ditt fat ska fyllas får du en skriftlig inbjudan till fatfyllningen där du själv fyller ditt fat.

Vad ingår? råsprit av mediumrökig (16 ppm) kornmalt som mäsats försiktigt, jästs i träkar av Oregon Pine och sedan destillerats omsorgsfullt 2 gånger i kopparpannor.

Fattyp: våra beprövade handslagna spanska sherryfat av typen Octave tillverkade av amerikansk viték.

Undertecknad anmäler sig härmed för teckning av styck **Privatpaketet.**

En andel kostar 5 000 kr, ett helt fat 25 000 kr. Fatvårdsavgift om 1000 kr/andel/5 år (försäkring och hyra) tillkommer. Efter 5:e året sker årlig fakturering av fatvårdsavgiften tills fatet är tomt.

Jag vill även köpa ekfatet (1 750 kr inkl. moms).

Undertecknad är medveten om samt medger att:

- **Anmälan är bindande.** Du förbinder dig även att hämta ut de flaskor som blir resultatet av ditt fats lagring.
- Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal fat/fatandelar än anmälan avser eller helt utebli.
- Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text i denna anmälningsedel.
- Genom undertecknande av denna anmälningsedel befullmäktigas Grythyttan Whisky AB att för undertecknads räkning verkställa fyllning av fat enligt de villkor som framgår ovan.
- När anmälan kommit in får du mer information om hur du betalar in lånet via din email.

C. Namn- och adressuppgifter:

VÄNLIGEN TEXTA TYDLIGT!

Efternamn / Firma	Tilltalsnamn
Personnummer / Organisationsnummer	Telefon dagtid
Postadress (gata, box)	Postnummer och ort
Ort och datum	E-mail
Undertecknas	
Text på din skylt (max 25 tecken – texta!)	

Anmälningssedeln skickas portofritt till: Grythyttan Whisky AB, Frisvar, 206036653, 708 00 Örebro



Följ oss på
Facebook

INVESTERA I SVENSK WHISKY – EN GOD SAK

Fatanmälan Företagspaketet

Recept: Medium Peated & Ex-Sherry fat

FÖRETAGSPAKETET är för dig som har ett företag och vill bli både delägare och dessutom få tillgång till en exklusiv plattform för möten, personalvård och representation. Köp 10 aktieposter (4 000 aktier) och ditt företag får köpa ett helt fat (5 fatandelar och ca 50L) med 50 % bonus på priset* (Medium Peated & Ex-Sherry). Emaljerade fatägarpins, destillerirundturer (max 8 personer/gång) och 20 graverade Glencairnglas av kristall ingår som hämtas vid personligt besök på destilleriet. Bra för dina kunder.

Fatandelens storlek: alltid 1/5, ca 10 L vid fyllningen. Styrkan är **ca 63 %** vid fatfyllningen.

Tappning: bolaget avgör när fatet skall tappas i samråd med dig. Tappning, glas & etikett ingår.

Provningar: prova gärna en gång per år. Enligt lag måste vi ta betalt för din provning.

Minimi lagringstid: 5 år. Fatens storlek är 50 L.

Köpet: är i praktiken ett lån till bolaget (räntefritt, minst 5 år) och betalas tillbaka när fatet tappats.

Vad tillkommer: när du hämtar ut dina buteljer tillkommer lagstadgad alkoholskatt, ev. detaljst marginal samt aktuell moms.

Buteljerna kommer att kunna hämtas ut även i t ex. Danmark. *Fatvårdsavgift om 1 000 kr/5 år/andel tillkommer

Fatfyllning: när ditt fat ska fyllas får du en skriftlig inbjudan till fatfyllningen där du själv fyller ditt fat.

Vad ingår? råsprit av mediumrökig (16 ppm) kornmalt som mäsats försiktigt, jästs i träkar av Oregon Pine och sedan destillerats omsorgsfullt 2 gånger i kopparrännor.

Fattyp: våra beprövade handslagna spanska sherryfat av typen Octave tillverkade av amerikansk vitek.

Undertecknad anmäler sig härmed för teckning av **styck Företagspaketet.**

Ett helt fat kostar 12 500 kr. Fatvårdsavgift om 5 000 kr/fat/5 år (försäkring och hyra) tillkommer.

Efter 5:e året sker årlig fakturering av fatvårdsavgiften tills fatet är tomt.

Jag vill även köpa ekfatet (1 750 kr inkl. moms).

Undertecknad är medveten om samt medger att:

- **Anmälan är bindande.** Du förbinder dig även att hämta ut de flaskor som blir resultatet av ditt fats lagring.
- Vid övertäckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal fat/fatandelar än anmälan avser eller helt utebli.
- Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text i denna anmälningsedel.
- Genom undertecknande av denna anmälningsedel befullmäktigas Grythyttan Whisky AB att för undertecknads räkning verkställa fyllning av fat enligt de villkor som framgår ovan.
- **När anmälan kommit in får du mer information om hur du betalar in lånet via din email.**

C. Namn- och adressuppgifter:

VÄNLIGEN TEXTA TYDLIGT!

Efternamn / Firma	Tilltalsnamn
Personnummer / Organisationsnummer	Telefon dagtid
Postadress (gata, box)	Postnummer och ort
Ort och datum	E-mail
Undertecknas	
Text på din skylt (max 25 tecken – texta!)	

Anmälningssedeln skickas portofritt till: Grythyttan Whisky AB, Frisvar, 206036653, 708 00 Örebro



Följ oss på
Facebook

INVESTERA I SVENSK WHISKY – EN GOD SAK

Fatanmälan **Aktieägarpaketet**

Recept: Medium Peated & Ex-Sherry fat

AKTIEÄGARPAKETET

Är du redan är aktieägare (avstämningsdag är senast den 20 september 2012) och tecknar dig för en aktieposter eller mer (minimum 400 aktier) får du teckna dig för en eller flera fatandelar (1/5 av ett 50L-fat, Medium Peated & Ex-Sherry) med 50 % bonus på priset. Pin, rundtur och 2 graverade Glencairnglas av kristall ingår per andel och hämtas vid personligt besök på destilleriet.

Fatandelens storlek: alltid 1/5, ca 10 L vid fyllningen. Styrkan är **ca 63 %** vid fatfyllningen.

Tappning: bolaget avgör när fatet skall tappas i samråd med dig. Tappning, glas & etikett ingår.

Provningar: prova gärna en gång per år. Enligt lag måste vi ta betalt för din provning.

Minimi lagringstid: 5 år. Fatens storlek är 50 L.

Köpet: är i praktiken ett lån till bolaget (räntefritt, minst 5 år) och betalas tillbaka när fatet tappats.

Vad tillkommer: när du hämtar ut dina buteljer tillkommer lagstadgad alkoholskatt, ev. detaljistmarginal samt aktuell moms.

Buteljerna kommer att kunna hämtas ut även i t ex. Danmark. *Fatvårdsavgift om 1 000 kr/5 år/andel tillkommer

Fatfyllning: när ditt fat ska fyllas får du en skriftlig inbjudan till fatfyllningen där du själv fyller ditt fat.

Vad ingår? råsprit av mediumrökig (16 ppm) kornmalt som mäsats försiktigt, jästs i träkar av Oregon Pine och sedan destillerats omsorgsfullt 2 gånger i kopparrannor.

Fattyp: våra beprövade handslagna spanska sherryfat av typen Octave tillverkade av amerikansk vitek.

Undertecknad anmäler sig härmed för teckning av styck **Aktieägarpaketet.**

Varje paktdel kostar 2 500 kr. Fatvårdsavgift om 1 000 kr/andel/5 år (försäkring och hyra) tillkommer. Efter 5:e året sker årlig fakturering av fatvårdsavgiften tills fatet är tomt.

Jag vill även köpa ekfatet (1 750 kr inkl. moms).

Undertecknad är medveten om samt medger att:

- **Anmälan är bindande.** Du förbinder dig även att hämta ut de flaskor som blir resultatet av ditt fats lagring.
- Vid övertäckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal fat/fatandelar än anmälan avser eller helt utebli.
- Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text i denna anmälningsedel.
- Genom undertecknande av denna anmälningsedel befullmäktigas Grythyttan Whisky AB att för undertecknads räkning verkställa fyllning av fat enligt de villkor som framgår ovan.
- **När anmälan kommit in får du mer information om hur du betalar in lånet via din email.**

C. Namn- och adressuppgifter:

VÄNLIGEN TEXTA TYDLIGT!

Efternamn / Firma	Tilltalsnamn
Personnummer / Organisationsnummer	Telefon dagtid
Postadress (gata, box)	Postnummer och ort
Ort och datum	E-mail
Undertecknas	
Text på din skylt (max 25 tecken – texta!)	

Anmälningssedeln skickas portofritt till: Grythyttan Whisky AB, Frisvar, 206036653, 708 00 Örebro



Följ oss på
Facebook

EST.  2007

GRYTHYTTAN

SINGLE MALT WHISKY

BESÖKSADRESS DESTILLERI, SHOP OCH SERVERING:

Ekeberg • S-705 98 Lillkyrka

Tel: 019-76 17 900 vxl

Webb: www.gryhyttanwhisky.se

Mail: info@gryhyttanwhisky.com