

Nu börjar resan ut i världen.
Vi etablerar nytt destilleri på Orkney.
En unik affärsmöjlighet för Dig som ser
potentialen i Scotch Whisky.
Välkommen att teckna aktier i
i Grythyttan Whisky AB (publ).

Teckningstid till den 31 januari 2014. 1 post om 120 B-aktier kostar 6 000 kr.

Den 1 november 2010 fylldes de första faten med blivande whisky. 1 november 2013 passerade de första faten 3-årsgränsen för whisky och lagom till julen 2013 släpper Grythyttan sin första buteljerade produkt.

Därefter kommer årliga släpp av högklassig single malt whisky till kännare och konnässörer. Ett stort steg för oss och en fantastisk rolig, spännande och utmanande resa som nu fortsätter på Orkney i Skottland.

Den sista januari 2014 lämnar vi våra gamla lokaler på Ekeberg, och fortsätter resan ut i världen. Orkney kommer att bli vårt framtida hem för produktion av whisky - skotsk single malt whisky.

Vi gör det genom ett helägt skotskt dotterbolag till Grythyttan Whisky AB – Longship Distillery Ltd. Emissionens mål är att skapa en kapitalbas innan vi går ut på den internationella marknaden. En lyckad emission innebär också att Bolaget listar sig på Aktietorget. Bolaget planerar på sikt en IPO med syfte att ta det skotska bolaget (ett framtida PLC) till AIM (Londonbörsen).

För att säkerställa att det finns tillräckligt med rörelsekapital i dotterbolaget har styrelsen beslutat genomföra en emission. Läs mer om villkoren i detta memorandum. **Välkommen på en spännande resa.**

Styrelsen



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 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 2012. Årsredovisningarna för 2010 och 2011 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 utjudas 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 Prospektskyldigheten 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 uttrycks eller antyts 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 fransäger 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.

Innehåll

Information om memorandumet	2
Definitioner och ordlista	4
Sammanfattning	5 - 7
Erbjudandet i sammandrag	5
Bakgrund, motiv och syfte	5
Kapitalbehov	5
Finansieringsplan	5
Bolagets verksamhet i sammandrag	6
Styrelse och ledning	6
Riskfaktorer i sammandrag	6
Några viktiga skäl att bli delägare	7
Riskfaktorer	8 - 11
Riskhantering	10
Styrelsens försäkran	11
Erbjudandet i sammandrag	12
Marknaden	13 - 14
Villkor och anvisningar	15
Allmänt	15
Teckningskurs	15
Handelspost	15
Anmälan och anmälningsperiod	15
Tilldelning	15
Betaling, leverans mm	15
Rätt till utdelning	16
Bolagsinformation	16 - 18
Bolagsordning	19 - 20
Anmälningsedel	21
Kontaktinformation	22



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

Gertrud Axelsson, Per-Erik Nylén, Mats Nylén, Benny Borgh.

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 bl. a destillerats i kopparpannor och lagrats på ekfat i minst 3 år.

Cask Strength: när ett fats innehåll buteljeras utan nedspädning av alkoholstyrkan.

Non-Chill filterning: 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.

Dotterbolagets säte: Kirkwall, Orkney, Skottland

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 över-sätta det. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilse-ledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Memorandumet.

Erbjudandet i sammandrag

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

Antal emitterade B-aktier:	220 000 (högst)
Emissionsbelopp kronor:	11 000 000 (högst)
Teckningskurs:	50 kronor per aktie av serie B*
Teckningstid	från den 20 november 2013 till den 31 januari 2014
Preliminär likviddag:	3 bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota
Handelspost:	120 aktier per post, 6 000 kr (teckna gärna fler poster)
Ökning av aktiekapitalet:	275 000 SEK (högst)
ISIN-kod B-aktier:	SE0002699348.

*Pre-Money värdering: 570 510 B-aktier x 50 kr = 28 525 500 SEK.

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

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. Med de aktuella behoven avses det behov av kapital som bedöms föreligga inom en tidsperiod av 12 månader från daterande av Memorandumet.

Kapitalets användning

Emissionens likvid kommer att användas till:

- Marknadsföring av bolaget (3 år)
- Produktion av single malt whisky (3 år)

Tidsplan

Efter emissionens slut i januari 2014 kommer den befintliga destilleringsutrustningen att skickas till Orkney. beräknad start i de nya lokalerna omkring 1 maj 2014. Ett större destilleri planeras och finansieras under 2015-16.

Kapitalbehov och Finansieringsplan

Kapitalbehovet bedöms vara 10 MSEK och fördelar sig enligt följande:

Kapitalbehov 2014–2016	MSEK	Finansiering	MSEK
Marknadsföring, reklam och PR	6	Prospektemission	10,0
Produktion	7,5	Regionalt stöd	5,0
Övrigt	1,5		
Summa kapitalbehov	15,0	Summa finansiering	15,0

Listning

Styrelsen avser att lista bolaget på Aktietorget om emissionen blir fulltecknad.

Bolagets verksamhet i sammandrag

Grythyttan Whisky AB grundades 2007.

Produktion av whisky startade i Lillkyrka, Örebro län, i oktober 2010.

Orkney kommer att bli centralpunkten för tillverkning av whisky och företagets upplevelseerbjudanden. Ett mognadslager i Latorp, Örebro län, blir kvar för att försärja den svenska marknaden primärt.

Vision

Bolagets vision är att vara det givna valet för personliga whiskyupplevelser med konceptet **Your Own Cask™** i centrum.

Affärsidé

Affärsidén är att livsnyttare ska erbjudas ett lockande utbud av whisky och whiskyrelaterade produkter.

Affärsmodell

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

Your Own Cask™

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. Samma koncept kommer att erbjudas den globala marknaden av whiskyälskare under beteckningen **Your Own Cask™**.

Grythyttan New Make

Den första buteljerade produkten släpptes våren 2011. Först ut var vår Grythyttan New Make, som startade en trend bland övriga svenska destillerier att sälja råsprit på flaska. Bolagets första buteljerade whisky – First Edition, släpptes som en bonus till bolagets aktie- & fatägare.

Nya produkter

Under 2012 lanserades en grupp nya drycker; Grythyttan Vodka i superpremium segmentet, VIRUS-trilogin och Örebro Slotts Akvavit. Förutom egna produkter har Grythyttan 2 agenturer: Champagne Esterlin, och Cognac Françoise Voyer – en cognac av världsklass.

Under 2013 lanserades VIRUS i ett behändigt 6-pack. Totalt finns 13 produkter tillgängliga via Systembolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

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

Styrelsen är vald t.o.m. nästa årsstämma, vilken är planerad till juni 2014.

Den verkställande ledningen består av Benny Borgh (VD).

Risikfaktorer i sammandrag

Marknadens efterfrågan av Bolagets produkter är svårt 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.

Whiskyttillverkning 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 minskas jämfört med planen eller helt utebli.

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

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

Några viktiga skäl att bli delägare i Grythyttan

- En unik chans att som aktieägare bli delägare i ett skotskt destilleri med svensk ledning,
- Whisky, framför allt single malt, visar på en fortsatt stark tillväxt globalt,
- Nya marknader tillkommer samtidigt som efterfrågan på single malt överstiger tillgången,
- Med Orkney lägger Bolaget grunden för en intressant internationell whiskyaffär,
- Branding utifrån Skottland ger sannolikt en större genomslagskraft,

- Med en listning öppnas möjligheten för handel och likvid i aktien samt aktuell marknadsvärdering,
- Med en listning på AIM 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,
- Med en lokalisering på Orkney ges fler människor möjligheten att besöka företaget och utveckla en långsiktig affärsrelation,
- Orkney är ett mycket starkt varumärke med endast 2 destillerier varav ett har besökscenter,
- Orkneys skandinaviska påbrå legitimerar etableringen kulturell,

- Ett nytt destilleri öppnar upp för större framtida volymer på flera marknader och med ett utökat antal produkter vilket i sin tur gör Bolaget intressantare som investeringsobjekt,
- Grythyttan är Sveriges näst största publika whiskybolag aktieägarmässigt (1 600 aktieägare),
- Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB som för bolagets aktiebok, en extra trygghet,
- 3 års erfarenhet av whiskytillverkning innebär högre trovärdighet inför etablering och fundraising,
- Att Grythyttan släppt sin första buteljerade produkt stärker trovärdigheten,
- Bolaget har erfarenhet att erbjuda exklusiva whiskyrelaterade upplevelser i en komplett miljö,
- Lång erfarenhet av en shop med provsmakning och servering,
- Har fått upprepade lovord för destillatet på olika whiskymässor,
- Vi är unik som använder jäskar av Oregon Pine,
- Bolaget är obelånat,
- A-ratat av Soliditet,
- Valfyllda lager med råsprit av hög kvalitet,
- 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.



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 utfästelser 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 lageruppbyggnad. 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 fullteknad. I framtiden kan förändringar i omvärlden eller förändrade affärsförutsättningar ändra ett sådant behov.

Förmågan att möta kraven från marknaderna

Sprit 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 Bola-

gets produkter upplevs som attraktiva. Om det visar sig att efterfrågan är mindre än beräknat kommer de förväntade intäkterna att bli mindre eller förskjutas 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 realiserats.

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 närstående transaktioner

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.

Risikfaktorer 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, skatthöjningar 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 värderings- 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 försvåras 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 fallet 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 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 Grythytan 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 Grythytan 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 upplevelser 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 tids-
spann.

Bolaget har sedan 2011 erfarenhet av att leverera produkter inom den växande produktportföljens sortiment, båda i små exklusiva serier och i större kontinuerliga 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. Grythytan 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.

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

Bolaget har under 2013 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 7 mars 2013, beslutat om emission av högst 20 000 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:	220 000 (högst)
Emissionsbelopp kronor:	11 000 000 (högst)
Teckningskurs:	50 kronor per aktie av serie B
Teckningstid:	från 20 november 2013 till den 31 januari 2014

Förutsatt fullteckning kommer emissionen inbringa ca 10 MSEK efter kostnader. Emissionen medför vid full teckning att antalet B-aktier i Bolaget ökar med 220 000 aktier till sammanlagt 790 510 aktier, motsvarande en ökning med ca 38 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.

Styrelsen 2013-11-18
Grythyttan Whisky AB (publ)

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudande om förvärv av aktier av serie B

Teckningskurs:	50 SEK per B-aktie
Teckningsperiod:	från den 20 november 2013 till den 31 januari 2014
Preliminär likviddag:	tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota
Handelspost:	120 aktier per post (fler poster får tecknas)
Antal emitterade B-aktier:	220 000 (högst)
Emissionsbelopp:	11 MSEK (högst)
Ökning av aktiekapitalet:	275 000 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.

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

Euroclear Sweden AB för bolagets aktiebok.



Marknaden

Förutsättningar och möjligheter

Trenden och intresset för genuina, hantverksmässigt tillverkade spritdrycker är fortsatt stark. Några tydliga affärsmöjligheter kan urskiljas och sammanfattas i följande punkter:

- Det finns goda möjligheter att etablera ett skotskt premiumvarumärke.
- Varumärket tillför något väsentligt och attraktivt, en framgångsfaktor för att lyckas.
- Marknadens storlek medför en potential god försäljning.
- 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.
- Skottland är en betydande och kvalificerad marknad för drycker.
- Villkoren för en högkvalitativt tillverkad whisky finns i form av traditioner inom processer, råvaror och klimat.

Bearbetning av marknaden - mässor

Grythyttan marknadsför sedan hösten 2007 sina produkter på ett flertal mässor i och utanför Sverige. Möjligheten att provsmaka på mässorna är viktig, liksom att fånga upp nya potentiella kunder. Mässorna är både för allmänheten, men även enbart för HORECA. Denna emission ger betydande resurser för framtida marknadsföring.

Försäljning

Sedan våren 2012 har bolaget en dedikerad försäljningsresurs. Genom personliga besök bearbetas HORECA, Tax Free och de större grossisterna och leverantörerna i Sverige. Även Norge och Finland har besökts och kontakter knutits. Konsekvent har marknaderna bearbetats, och nu börjar vi se resultatet av detta långsiktiga arbete genom ökad försäljning.

Whisky

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 överskådlig 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

Sedan lanseringen av bolagets buteljerade produkter (icke whisky) under 2012 har försäljningen fortsatt att öka. Idag har bolaget 13 produkter inne på Systembolaget, och fler är på väg. Det finns med andra ord skäl till att skala upp produktionen nu och öka marknadsbearbetningen.

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 yligt.

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 identitetsskapande 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.

Positionering

Äkthet, trovärdighet och upplevelser är kärnvärden som Grythyttan arbetat med sedan grundandet. Bolaget har valt att utveckla egna produkter och erbjuder besök, provningar och kundernas delaktighet sedan 2010. Detta tar vi med till Orkney.

Kvalitet först och främst

Bolaget bestämde tidigt att fokusera på kvalitet snarare än kvantitet. Grythyttans produktion kommer även under den kommande perioden vara liten i ett internationellt perspektiv, långt från den massproduktion som finns i de traditionella producentländerna. Det Grythyttan erbjuder är ett komplement, hantverksmässigt tillverkade produkter i mindre volymer med lokala råvaror och spårbarhet.

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

Kunderna

Företagets huvudsakliga målgrupp utgörs av så kallade livsnjutare, individer som aktivt söker upplevelser som förhöjer deras livskvalitet. För dem är Grythyttan 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 människor mellan 30–60 år med god ekonomi. En analys av våra aktie- och fatägare bekräftar denna bild, som består av män och kvinnor fördelade jämnt över ett stort åldersspann.

Affärsmodellen för Orkney

- ❖ Visitor Centre/merchandise/food/tours/tastings,
- ❖ Online Web Shop,
- ❖ Whisky School (1 day, for people who like to learn a wee bit about the production),
- ❖ Whisky Academy (5 days, for people who like to learn more extensively about the production),
- ❖ Your Own Cask™ to including 1 day free whisky school/cask,
- ❖ Share issues, crowd funding and no banks,
- ❖ Selling New Make,
- ❖ Selling matured spirit (4-5 yo),
- ❖ The Orkney Whisky Festival.

Villkor och anvisningar

Allmänt

Bolagets aktieägare har vid årsstämman den 7 mars 2013 bemyndigat styrelsen att genomföra en eller flera emissioner. Styrelsen har därefter beslutat om en emission om högst 220 000 aktier av serie B. Fullt tecknad tillför emissionen Bolaget ca 10 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 utan företräde för nuvarande aktieägare. Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske på angivna villkor.

Teckningskurs

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

Emissionskursen

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

Handelspost

Anmälan kan avse en eller flera poster om 120 aktier. En (1) post kostar 6 000 SEK.

Anmälan och anmälningstid

Anmälningstiden löper från den 20 november 2013 till den 31 januari 2014. Anmälningstiden kan efter styrelsebeslut komma att förlängas. Anmälan om teckning görs genom att sända in ifylld anmälningssedel till Aktieinvest via post till följande adress:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

113 89 Stockholm

eller via fax: 08 - 5065 1701,

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Telefon: 08-5065 1795

www.aktieinvest.se

Ifylld anmälningssedel skall vara **Aktieinvest** tillhanda senast den 31 januari 2014. 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 anmälningssedel 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.grythytanwhisky.se och från www.aktieinvest.se.

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

Tilldelning

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


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 februari 2014, 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.



Överteckningsoption

Om emissionen blir fulltecknad är styrelsen bemyndigad att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av högst 200 000 aktier av serie B i Bolaget. Detaljerade villkor för sådan eventuell emission kommer att beslutas av styrelsen.

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 2013. 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, flytta fram likviddagen, vid överteckning utöka emissionen samt, att under alla omständigheter, fatta beslut att inte fullfölja emissionen. Beslut att förlänga teckningstiden kan senast fattas den 29 januari 2014. 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 7 mars 2013.

Styrelseledamöter

Anders Bohmanson, advokat, ordförande
Benny Borgh, VD

Styrelsens adress:

Grythyttan Whisky AB,
Ekeberg,
705 98 Lillkyrka

Ledande befattningshavare

Benny Borgh
VD

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 40 000 kr i ersättning för sitt arbete. Medeltalet anställda under 2013 var 1 heltidsanställd.

VD erhåller milersättning enligt Skatteverkets normer för bruk av privat fordon i tjänsten. 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.

Stämman

Bolagets ordinarie stämman hålls årligen under våren. Årsredovisning och revisionsberättelse publiceras 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 3-5 ledamöter finns inte några särskilda bestämmelser avseende förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan i Bolagets bolagsordning.



Information om Bolaget Grythyttan Whisky AB (publ)

Organisationsnummer:	556727-3684
Bildat:	2007-01-16
Registreringsdatum Bolagsverket:	2007-03-29
Firma:	Grythyttan Whisky AB (publ)
Säte:	Ekeberg, 705 98 Lillkyrka, Örebro kommun, Örebro län, Sverige
Kontor:	Ekeberg, 705 98 Lillkyrka,
Telefon:	+46 (0)19-76 16 900 vxl
Verksamhet	Utdrag ur Bolagsordningen (7/3 2013): 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. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Bolaget blev avstämningsbolag 2008-11-30.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Grythyttan Whisky uppgick per den 16 oktober 2013 till 838 138 SEK fördelat på 100 000 A- och 570 510 B-aktier och kan enligt nu gällande bolagsordning uppgå till som högst 2 000 000 SEK fördelat på som högst 1 600 000 aktier.

Aktier

Aktierna är denominerade i svenska kronor.

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

ISIN-kod B-aktierna: SE0002699348

Aktiernas rättigheter beskrivs i bolagsordningen.



Bolagsordning

i Grythyttan Whisky AB (publ), 556727-3684, fastställd på extra stämma den 7 februari 2013.

§1 Firma

Bolagets firma (namn) är Grythyttan 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, guideade rundturer, hotell- och konferensverksamhet, café- och matservering 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 400 000 och högst 1 600 000.

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 200 000, och aktier av serie B till ett antal av högst 1 600 000. 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 lotting.

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 företrädade 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 räkenskaperna 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).

Anmälningssedel för Orkneyemissionen 2013 - 2014 i Grythyttan Whisky AB (publ)

Teckningstid:	20 november 2013 till den 31 januari 2014
Teckningskurs:	50 kronor per B-aktie
Tilldelning:	Tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota.
Likviddag:	Tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota

Fullständig information samt villkor framgår av Memorandum utgivet i november 2013 av styrelsen för Grythyttan Whisky AB (publ). Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen värdering av effekten av dessa risker genom att ta del av tillgänglig information kring detta. Memorandum finns att ladda ner från www.aktieinvest.se och www.grythyttanwhisky.se

A. Undertecknad anmäler sig härmed för teckning enligt följande:

Styck(en) **aktiepost(er)** i Grythyttan Whisky AB (publ) till ovan angiven teckningskurs.
En teckningspost är 120 aktier och kostar 6 000 SEK. Inget courtage utgår.

B. Om tilldelning sker ska aktierna levereras till:

VP-Konto:	<input type="text"/>
-----------	----------------------

eller

Depånummer:	<input type="text"/>	Bank/ Fondkommissionär	<input type="text"/>
-------------	----------------------	------------------------	----------------------

OBS! Om depån kopplad till en kapitalförsäkring eller är ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning av dessa aktier.

C. Namn- och adressuppgifter:

VÄNLIGEN TEXTA TYDLIGT!

För- och efternamn/ Firmanamn:	Person-/ Organisationsnummer:
Postadress:	E-postadress:
Postnummer: Ort:	Land:
Ort och datum:	Telefonnummer:
Undertecknas av ägare (i förekommande fall behörig firmatecknare eller förmyndare)	

OBS! Om teckningen avser fler än 2 400 aktier ska kopia på giltig ID-handling bifogas för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska istället registreringsbevis som styrker firmateckningen, samt kopia på firmatecknarens id-handling bifogas.

Undertecknad är medveten om samt medger att:

- Anmälan är bindande, dock kan ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel komma att lämnas utan avseende.
- Aktieinvest FK AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av aktier enligt de villkor som framgår av memorandum utgivet i november 2013 av styrelsen för Grythyttan Whisky AB (publ).
- Personuppgifter som lämnas i samband med, eller i övrigt registreras med denna anmälan, behandlas av Aktieinvest FK AB för förberedelse och administration av uppdraget. Behandling av personuppgifter kan även komma att ske hos andra företag som Aktieinvest FK AB eller emittenten samarbetar med.

D. Skicka in din anmälan

per post till:
Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 Stockholm

eller per fax till:
+46 (0)8 5065 1701

eller scannad per e-post till:
emittentservice@aktieinvest.se



Kontaktinformation

Grythyttan Whisky AB (publ)

Besöksadress destilleri, shop och servering:

Ekeberg

S-705 98 Lillkyrka

Tel: 019 – 76 17 900 vxl

Webb: www.grythyttanwhisky.se

Mail: info@grythyttanwhisky.com