



INBJUDAN TILL TECKNING OCH FÖRVÄRV AV AKTIER
I GRYTHYTTAN WHISKY AB (PUBL)

LILLKYRKA, NERIKE

Aktiememorandum 2011

Innehållsförteckning

Information om memorandumet	4
Ordlista	4
Sammanfattning	5 - 8
Emissionens syfte	5
Kapitalbehov 2011 - 2012	5
Skäl till att medverka	6
Erbjudandet i sammandrag	6
Bolagets verksamhet i korthet	7
Styrelse och ledning	7
Riskfaktorer i sammandrag	8
Första generationen Grythytan	10
VD har ordet	10
Villkor och anvisningar förvärv av aktier till allmänheten	11 - 13
Allmänt	11
Teckningskurs	11
Handelspost	11
Anmälan och anmälningsperiod	12
Tilldelning	12
Betalning och leverans	13
Riskfaktorer	14 - 16
Bolagsinformation	17 - 19
Anmälningssedel	20
Bolagsinformation	21





Information om memorandumet

I detta memorandum gäller följande definitioner:
Med "Bolaget" eller "Grythyttan" avses Grythyttan Whisky AB (publ) med organisationsnummer 556727-3684.

TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt från och med den 7 mars 2011 i elektronisk form på Bolagets hemsida och i pappersform på Bolagets kontor på Ekeberg, Lillkyrka, samt på Aktieinvests hemsida, www.aktieinvest.se.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Memorandumet distribueras i pappersform till Bolagets aktieägare som begär det i anslutning till teckningstidens början. Det postas även vid förfrågan till nya kunder som vill delta i Bolagets erbjudande om aktier.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

De tre senaste årsredovisningarna finns i elektronisk form på Bolagets hemsida. Pappersform av dessa handlingar samt Stiftelseurkunden finns tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor på Ekeberg, Lillkyrka.

FINANSINSPEKTIONEN

Memorandumet är undantaget från prospektskyldigheten enligt "*Lagen om handel med finansiella instrument, Undantag avseende erbjudande till allmänheten*". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet understiger 1 miljon EURO under en tolv månaders period. För memorandumet gäller svensk rätt.

Memorandumet har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Det finns tillgängligt från och med den 7 mars 2011 i elektronisk form på bolagets hemsida, www.grythyttanwhisky.se.

En teaser distribueras till bolagets aktieägare m.fl. i anslutning till teckningstidens början. Hela memorandumet postas till de aktieägare och nya intressenter som önskar detta.



Ordlista

Aktiebok: Euroclear Sweden AB för bolagets aktiebok.

Depåkonto: konto för aktier hos förvaltare.

Euroclear Sweden AB: tidigare VPC AB; kontoförande institut för direktregistrerade aktieägare.

Grundare & huvudägare: Benny Borgh.

ISIN-kod B-aktier: SE0002699348.

New make: råsprit som skall lagras till whisky.

Single malt: maltwhisky från ett enda destilleri.

VP-konto: konto för direktregistrerade aktieägare hos Euroclear.

Whisky: råsprit tillverkad av mältat korn som bl. a destillerats i kopparpannor och lagrats på ekfat minst 3 år.



Sammanfattning

Denna sammanfattning är en introduktion till memorandumet. För ett genomtänkt beslut bör du läsa hela memorandumet och särskilt överväga 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 memorandumet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande eller innehåller felaktig uppgift.

Emissionens syfte

Memorandumet syftar till att presentera Bolagets planer för perioden 2011 - 2012. Finansieringen tillför de resurser som bedömts nödvändiga för att realisera planerna.

Syftet med emissionen är att ge såväl befintliga som nya aktieägare respektive nya fatägare möjlighet att delta i utvecklingen av Bolaget.

Mål 2011 – 2012

- framtagning av rökiga recept,
- utbyggnad av lagerkapaciteten,
- möjliggöra förvärv av fastighet,
- utveckling av webbsida och fat-webb,
- varumärkesbyggande,
- projektering av en köksdel,
- ett breddat ägande.

Kapitalbehov

Kapitalbehovet för att genomföra planen under perioden 2011-2012 är beräknat till ca 4 MSEK.





Några starka skäl till att medverka

- Grythyttan är Sveriges näst största publika whiskybolag aktieägarmässigt
- Produktionen startade i oktober 2010 och är nu uppe i full kapacitet
- Kontinuerlig analys av kvaliteten på krediterade laboratorier
- Bolaget erbjuder whiskyrelaterade upplevelser i en komplett miljö
- Välbesökt shop 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
- Starkt varumärke och unik positionering i Mälardalen
- A-ratat av Soliditet
- Ambition att bygga en större produktionsanläggning
- Listning av bolagets B-aktier har utvärderats av styrelsen

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudande om förvärv av aktier av serie B

Teckningskurs:	10 SEK per B-aktie
Teckningsperiod:	7 mars – 15 april 2011
Preliminär likviddag:	30 april 2011
Handelspost:	1 000 aktier. Teckning skall ske i jämna handelsposter
Antal emitterade B-aktier:	400 000 (högst)
Emissionsbelopp:	4 MSEK (högst)
Ökning av aktiekapitalet:	50 000 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 anmälningsedel finns även på www.grythyttanwhisky.se och www.aktieinvest.se.



Bolagets verksamhet i korthet

Grythyttan Whisky AB grundades i mars 2007. Bolaget blev Sveriges andra publika bolag att starta whiskyproduktion i modern tid efter Mackmyra.

Bolaget har 3 heltidsanställda och tar in extra personal vid t ex mässor, provningar etc.

Verksamheten bedrivs med tillverkning, mognadslagring och besöksverksamhet i Lillkyrka, Nerike. Anläggningen är öppen för besökare alla dagar i veckan.

Bolagets målgrupp är den växande skaran whiskyintresserade livsnjutare som samtidigt uppskattar upplevelser och att lära sig nya saker.

Bolaget finansierar sin produktion genom att bl. a erbjuda fatäggande till allmänheten, rundturer samt event riktade till både privata och företag.

Bolaget planerar att tillverka 3 olika maltwhiskysorter; en orökt, en mediumrökig samt en hårt rökig.

Bolagets affärsidé är att tillverka single maltwhisky och buteljera Cask Strength.

STYRELSE OCH LEDNING

Styrelseledamöter i bolaget är Gertrud Axelsson (ordförande), Bertil Hammar och Benny Borgh. Styrelsen är vald till nästa årsstämma, planerad till våren 2011.

Ledningen består av Benny Borgh, VD, och Tobias Isaksson, produktionschef.



Risikfaktorer i sammandrag

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal riskfaktorer utanför Bolagets kontroll påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning, men det finns också riskfaktorer som Bolaget har möjlighet att påverka genom sitt agerande. Nedan ges ett urval av de viktigaste riskerna. Investerares uppmanas att ta del av den utförligare redogörelsen för risker och Bolagets hantering av dessa under avsnittet "Riskfaktorer".

- Beroende av nyckelpersoner
- Framtida kapitalbehov
- Förmågan att möta kraven från marknaderna
- Marknadens efterfrågan är svår att bedöma
- Produktansvar och trovärdighetsförlust vid bristfälliga produkter
- Tillståndspliktig verksamhet
- Ägare med betydande inflytande
- Aktiemarknadsrisker
- Omsättning av aktier
- Tillsyn och övervakning
- Informationskrav
- Övriga risker
- Miljörisker

Läs mer på sidorna 14 – 16.



Utåtriktad verksamhet



Sedan 2007 har vi synts på mässor och i media.





Första generationen Grythyttan

För snart 25 år sedan höll jag min första whiskyprovning. Det skedde i Karlskoga med ett glatt gäng byggnadsarbetare som arbetade i Oslo under veckorna. På sin lediga tid kom de till min restaurang, och ville - naturligtvis – kosta på sig lite extra. När det kom till whisky var det bara Chivas Regal som gällde; ganska förståeligt i mitten av 1980-talet. Tillsammans genomförde vi ett antal provningar, och under resans gång lärde vi oss en mängd spännande saker om whisky. Flera av dessa kamrater fortsatte sedan till Skottland för att på plats besöka olika destillerier och samla mer erfarenheter. Idag har flera av dem hyfsat omfångsrika whiskysamlingar.

Idag mognar min första råsprit i ekfaten på lagret. Det är en otrolig känsla att ha kommit så här lång. Vilken härlig, spännande och lärorik resa jag själv fått vara med om. Det slår det mesta.

Nyligen fick besökarna på Vin & Delimässan i Karlstad pröva de första dropparna sherrylagrad råsprit, endast fyra månader gammal. Den bärnstensfärgade drycken gav upphov till spontana utrop om hur gott den smakade, och hur länge den dröjde kvar i munnen. Helt klart är vi på rätt väg, och vi fortsätter arbetet med att tillverka en riktigt bra svensk maltwhisky.

Att detta har blivit möjligt beror på flera saker, inte minst tack vare bolagets aktieägare. Utan er hade det inte gått, helt enkelt. Därför är det min fasta övertygelse att alltid verka för att skapa värden för bolaget och dess aktieägare. Den resan har precis börjat, och det finns plats för fler. Välkommen in i en härlig gemenskap.



Benny Borgh, grundare & VD



Villkor och anvisningar

Allmänt

Bolagets aktieägare har vid årsstämman den 10 juni 2010 bemyndigat styrelsen att genomföra en eller flera emissioner. Styrelsen har sedan beslutat om en emission om högst 400 000 aktier av serie B. Fullt tecknad tillför emissionen Bolaget 4 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt 50 KSEK.

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 till nuvarande aktieägare.

Teckning av de nyemitterade aktierna ska, med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt, kunna ske av envar som är intresserad av att delta i Erbjudandet på angivna villkor.

11

Teckningskurs

Aktierna av serie B emitteras till en kurs om 10 SEK per B-aktie.



Emissionskursen har fastställts av styrelsen

Kursen i förestående emission av B-aktier har fastställts av styrelsen utifrån metoder såsom marknadslägesanalys, den värdering som råder i marknaden för liknande bolag, det arbete som hittills är nerlagt i Bolaget samt den affärsmässiga utvecklingspotential och de framtidsutsikter som styrelsen bedömer att Bolaget har.

Handelspost

Anmälan skall lägst avse 1 (en) post om 1 000 aktier. Teckning skall ske i jämna handelsposter.

Anmälan och anmälningsperiod

Anmälningsperioden löper från och med den 7 mars till och med den 15 april 2011. 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 anmälningssedel skall vara **Aktieinvest** tillhanda senast den 15 april 2011. Observera att teckningsanmälan är bindande och inte kan ändras, dras tillbaka eller upphävas. För det fall flera anmälningar inges av en och samma investerare kommer den med högst antal aktier att vara bindande gentemot Bolaget. 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.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. Vid överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal poster än teckningsanmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom lottdragning. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan skickas in. Om flera anmälningar från samma fysiska eller juridiska person inkommer, kommer den anmälan med det högsta antalet aktier att beaktas.

Investerare som inte erhållit tilldelning kommer inte att meddelas. Publicering av resultatet av emissionen på Bolagets hemsida www.gryhyttanwhisky.se beräknas ske i början av maj 2011. 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 den 30 april 2011. 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 maj 2011, 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 under rubriken Utdelning, övriga rättigheter m.m. De nya B-aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2011. 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 Gryhyttan 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 15 april 2011. 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.



Riskfaktorer

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 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 kan Bolaget välja att lansera små volymer "New make" till utvalda kundgrupper/marknader och lägga stor vikt vid att presentera produkten i rätt sammanhang. 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 förskjutas i tiden.

Produktansvar och trovärdighetsförlust vid bristfälliga produkter

Eventuella defekter i Bolagets produkter skulle kunna leda till krav på ansvarsskyldighet och skadestånd, samt trovärdighetsförlust. Bolaget avser därför att kvalitetssäkra 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 verksam-



heten. 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 insynsställning 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 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 prioritetsordning 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, skatteköjningar 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 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 Benny Borgh som också genom arbetet som VD kontrollerar Bolagets löpande förvaltning. 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.



Bolagsinformation Grythyttan Whisky AB (publ)

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Styrelsen valdes på bolagsstämman den 10 juni 2010. Styrelsen är vald fram till nästa årsmöte.

Styrelseledamöter

Gertrud Axelsson, ordförande

Bertil Hammar, styrelsemedlem

Benny Borgh, styrelsemedlem

Styrelsens adress:

Grythyttan Whisky AB,
Ekeberg,
705 98 Lillkyrka

Ledande befattningshavare

Benny Borgh
VD

Revisor

Michael Hertin, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB,
Född 1973. Vald på fyra år 2007, 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 20 000 kr i ersättning för sitt arbete. Medeltalet anställda under 2010 var 2 heltidsanställda.

För Bolagets VD finns avtal med liknande villkor som i kollektivavtalet för tjänstemän. För VD finns 6 månaders ömsesidig uppsägningstid.

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.



Rättsliga förfaranden och andra tvister

Bolaget är inte och har inte varit inblandat i någon rättslig process eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som haft eller kan antas få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget.

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 beräknas att årligen hållas 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 3-5 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	Bolagets verksamhet ska vara tillverkning och försäljning av destillerade alkoholdrycker, föreläsningar, guidade rundturer, café- & matservering, konsultverksamhet inom området tillverkning av alkohol.



Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen. Bolaget blev avstämningsbolag 2008-11-30.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Grythyttan Whisky uppgick per den 10 februari 2011 till 753 975 SEK fördelat på 6 031 805 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: SE0002699348

Aktiernas rättigheter beskrivs i bolagsordningen.

Fördelning av utgivna aktier

Serie A:	1 000 000	Röstvärde: 10.	Högst antal: 4 000 000
Serie B:	5 031 805	Röstvärde: 1.	Högst antal: 16 000 000
Totalt:	6 031 805		

Soliditet

Bolaget är A-ratat av Soliditet AB.



Anmälningssedel för teckning av aktie i Grythyttan Whisky AB (publ) utan företrädesrätt

Teckningstid:	7 mars – 15 april 2011
Teckningskurs:	10,00 kronor
Tilldelning:	Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota.
Likviddag:	Tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota

Fullständig information samt villkor framgår av Memorandum utgivet i mars 2011 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

20

A. Undertecknad anmäler sig härmed för teckning enligt följande:

stycken **aktier** i Grythyttan Whisky AB (publ) till ovan angiven teckningskurs.
Minsta teckningspost är 1 000 aktier.

B. Om tilldelning sker ska konvertiblerna levereras till:

VP-Konto:	0 0 0	eller
Depånummer:	Bank/ Fondkommissionär	

OBS! Om depån är kopplad till en kapitalförsäkring var vänlig kontakta din förvaltare för teckning av dessa konvertibler.

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 14 500 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 mars 2011 av styrelsen för Grythyttan Whisky AB (publ).
- Vid eventuell övertäckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal aktier eller helt utebli.
- 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



Grythyttan Whisky AB

Besöksadress destilleri, shop och servering:

Ekeberg

S-705 98 Lillkyrka

Tel: 019 – 76 17 900 vxl

Webb: www.grythyttanwhisky.se

Mail: info@grythyttanwhisky.com

