



*Inbjudan till teckning av aktier i
Nordic Whisky Capital AB*

EMISSIONSMEMORANDUM

September 2026

INFORMATION OM MEMORANDUMET

I detta Memorandum gäller följande definitioner: Med "Bolaget" eller "Nordic Whisky Capital AB (publ)" med organisationsnummer 556747-5412.

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 2,5 miljon euro under en tolv månadersperiod.

För Memorandumet gäller svensk rätt. Memorandumet har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Företrädesemissionen enligt Informationsmemorandumet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Sydafrika, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land.

Memorandumet finns tillgängligt i elektronisk form på bolagets hemsida, www.nordicwhisky.se. Memorandumet postas till de aktieägare som önskar detta.

KONTAKTPERSONER

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Håkan Jarskog
Telefon 070 749 68 97
hakan@nordicwhisky.se

STYRELSEORDFÖRANDE

Anders Larsson
Telefon 0705 193 474
anders@nordicwhisky.se

FÖR FRÅGOR KRING ADMINISTRATIONEN AV EMISSIONEN

AQURAT FONDKOMMISSION AB

Telefon: 08-684 05 800
info@aquarat.se

INNEHÅLL

Inbjudan till teckning av aktier i Nordic Whisky Capital AB (publ)	1
VD har ordet	2
Villkor och anvisningar	4
Bolagets verksamhet	10
Finansiell information	15
Styrelse och revisor	16
Aktie och ägare	18
Risikfaktorer	20

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I NORDIC WHISKY CAPITAL AB (PUBL)

Härmed inbjuds aktieägarna i Nordic Whisky Capital AB (publ) ("Nordic Whisky Capital" eller "Bolaget") att, med företrädesrätt, teckna aktier av serie B i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Styrelsen i Nordic Whisky Capital beslutade den 19 augusti 2026, under förutsättning av efterföljande godkännande av bolagsstämman, om en företrädesemission.

Den som på avstämningsdagen den 10 september 2026 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företräde teckna aktier i företrädesemissionen. Innehav av sex (6) aktier av serie A eller serie B berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B i Bolaget. Även investerare

Antal emitterade aktier av serie B: högst 3 181 188 aktier

Emissionsbelopp: högst 10 497 920,40 kronor

Teckningskurs: 3,30 kronor per aktie av serie B

Avstämningsdag för företrädesrätt: 10 september 2026

Teckningstid: 14 september – 28 september 2026

Teckningskursen på 3,30 kronor, som innebär en rabatt i förhållande till tidigare värderingsnivåer, har bestämts utifrån en mycket försiktig värdering av bolagets tillgångar, främst tillgångarna i dotterbolaget Agitator Distillery AB. Mot bakgrund av rådande möjligheter på kapitalmarknaden och bolagets kapitalbehov har styrelsen bedömt att det är viktigt att skapa ett tydligt attraktivt erbjudande som ger goda förutsättningar för ett framgångsrikt resultat av emissionen.

Företrädesemission är garanterad till cirka 85% av huvudägarna. Ingen garantiersättning utgår för garantierna.

För närmare information se även avsnittet Villkor och anvisningar.

Nyemissionen syftar till att finansiera marknadssatsningar som ökar konkurrenskraften hos Agitator Distillery och för att stärka bolagets balansräkning. Emissionslikviden kommer delvis att användas till marknadssatsningarna och delvis till att lösa lån med hög ränta.

Styrelsen för Nordic Whisky Capital är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Memorandumets innebörd.

STYRELSEN SEPTEMBER 2026

Nordic Whisky Capital AB (publ)

VD HAR ORDET

Vårt operativa dotterbolag, Agitator Distillery, marknadsför idag en bredare produktportfölj än någonsin tidigare. Produktkategorierna inkluderar whisky, lagrad rom, gin och snaps.

Kontraktstillverkningen, som vi erbjuder mot bransch kunder i affärsområdet Agitator Bulk & Contract (ABC), erbjuder numera de flesta spritkategorier. Där producerar vi, till exempel, vodka, vit rom, smaksatt rom och likör, förutom de kategorier som vi marknadsför under eget varumärke.

ABC har gått från att erbjuda de produkter som Agitator säljer under eget varumärke till att erbjuda de produkter kunder efterfrågar till det pris som kunden behöver.

Kvaliteten hos våra produkter är odiskutabel. Agitator vinner hela tiden en strid ström av priser för alla sina spritkategorier och omdömena vid provningar och blindtester är utan undantag mycket positiva.

Bredden i portföljen och den höga kvaliteten är en styrka som i dagens marknadsklimat är en extra viktig konkurrensfaktor. Agitator lanserades i slutet av 2021. I början av 2022 invaderade Ryssland Ukraina och sedan dess har världen levt med en lågkonjunktur med pressad privat konsumtion.

Den globala spritmarknaden har under hela den här tiden karaktäriserats av kostnadsökningar och brist på insatsvaror. Räntehöjningar och inflation har skapat vad som i branschen betecknas som "cost of living crisis". När inflationen och räntorna sjönk har andra faktorer skapat enorm osäkerhet och konsumtionen har fortfarande inte kommit i gång i stora delar av världen.

I spritbranschen sker sedan en tid tillbaka stora neddragningar. Minskad produktion, nedlagda produktionsanläggningar, besparingar, företagsnedläggningar och samgåenden.

Den globala spritkonsumtionen visar inga större minskningar men utbudsöverskott och överproduktion inom branschen skapar ändå stora utmaningar. Inte minst finns mycket stora mognadslager av whisky.

I dagens situation är det självklart de företag och varumärken som står bäst rustade som lyckas bäst, både i dagens marknadsklimat men också när konsumtionen vänder upp igen, för det kommer den naturligtvis göra.

Agitator arbetar hårt, konsekvent och målmedvetet för att anpassa sig efter verkligheten. Vi ska bli ett av de bolagen som bäst klarar stålbadet, både just nu och i framtiden.

Den breddade produktportföljen, både inom varumärket Agitator och i ABC, ger dels riskspridning men skapar också stora offensiva möjligheter.

Spritbranschen har länge drivit en ökad premiumisering. Nu talas det betydligt mer om "affordable premium". Det handlar om vardagslyx men också om renodlade satsningar på produkter med lägre pris. Den här trenden ligger helt i linje med Agitators positionering - "rimligt prissatt premium".

Även Agitator lanserar nu produkter med lägre prispunkt och produktkategorier med lägre grad av premiumisering, det vill säga lägre priser.

Inte minst fungerar ofta nya produktkategorier i ABC som en inkörsport till lanseringar av egna varumärken. Så gick det till med både rom och gin, där vi först kontaktstillverkade och därefter lanserade under eget varumärke.

Till exempel gör produktion av vodka nu den produktkategorin en av våra största. Vodka vi producerar säljs som private label i USA:s största butikskedja för vin och sprit. Det kontraktet har inneburit att ABC kan erbjuda private label-vodka även till mindre kontraktskunder. Det innebär också att vi kan delta i upphandlingar av vodka på Systembolaget.

Förutom utveckling av nya produktkategorier har det senaste året också innehållit en omfattande vidareutveckling av Agitators förpackning. Sedan lanseringen har vi sett ett antal punkter där förpackningen kan bli mer konkurrenskraftig. Det har varit ett stort projekt, som nu är i mål.

Den nya förpackningen lanserades den första september och förpackningsbytet kommer, i butik, ske succesivt det närmaste året, beroende på produkt och marknad.

Den nya förpackningen speglar mycket tydligare Agitators position som "rimligt prissatt premium". Den ökar synligheten markant och framhäver tydligt varumärket Agitator. Förpackningen ökar Agitators konkurrenskraft avsevärt.

Ett annat område där Agitator det senaste året skruvat upp konkurrenskraften är distributionskanaler, eller route to market.

När marknaden är trög ökar kraven på närvaro och aktivitet. Vi har det senaste året själva tagit över exportförsäljningen. Det innebär att vi själva bearbetar potentiella distributörer och samarbetar med befintliga distributörer. Tidigare anlidade vi en agent för det arbetet.

Att ta hem exportförsäljningen innebär högre fasta kostnader och stora krav på kompetens men det är också tydligt att vi själva arbetar hårdare än en agent gör. Det gör stor skillnad i dagens tuffa marknad.

Även på den svenska marknaden har vi flyttat distributionen närmare oss själva. Vi har tidigare arbetat med distributörer i Sverige men sedan i våras har vi själva tagit över distributionen och säljer nu direkt till Systembolaget.

Skillnaden är minst lika stor som när vi flyttade hem exportförsäljningen, om inte större. Eftersom Agitator nu säljer direkt till detaljisten (Systembolaget) i Sverige har vi själva tagit över hela ansvaret för all marknadskommunikation. Det innebär betydligt högre fasta kostnader och stora krav på kompetens, men det innebär också betydligt bättre marginaler eftersom vi har tagit bort ett led.

Under tiden med vår senaste svenska distributör sjönk försäljningen på Systembolaget kraftigt. Det var ett bakslag och bolaget arbetar nu hårt för att vända trenden. Några månader efter att vi tagit över själva vände försäljningen på Systembolaget upp för alla våra viktigaste produkter.

Agitators expansion till andra spritkategorier än whisky innebär ett ändrat arbetssätt på destilleriet i Arboga, där vi destillerar, mognadslagrar, blandar och buteljerar i samma anläggning.

Särskilt inom kontraktstillverkningen använder vi i större utsträckning inköpt neutral sprit som råvara vid produktionen. Det innebär att fokus inom produktionen hamnar mer på blandning och buteljering än på destillering.

Beläggningen i buteljeringsanläggningen är mer ojämn än i destilleriet och vi har därför minskat den fasta personalstyrkan i produktionen och arbetar i större utsträckning med tillfällig personal vid arbetstoppar. Det gör oss mer flexibla och mer effektiva.

Sammantaget är det här de viktigaste områdena för att Agitator ska stå bäst rustat, idag och i framtiden:

1. Rätt premiumnivå – uppgraderad premiumnivå på förpackningen, justerade priser både i Sverige och på export och kommunikation som bättre speglar varumärkets premiumgrad.
2. Försäljning Sverige i egen regi utan distributör – det ger högre marginaler och bättre kommunikation mot konsument.
3. Exportförsäljning i egen regi – närmare samarbete med distributörer.
4. Utveckling av nylanserade spritkategorier och lanseringar av ytterligare kategorier.
5. Ökade försäljningsinsatser i ABC – vi erbjuder det kunden vill ha till det pris kunden behöver.

För att finansiera marknadssatsningarna som tar Agitator dit vi ska är det viktigt att skapa finansiella förutsättningar för vägen uppåt.

För att skapa högre stabilitet i den långfristiga finansieringen har Agitator ersatt delar av banklånen med långfristiga lån utan amortering från större ägare. Bankernas modell med höga amorteringar skapar en ryckighet i finansieringen eftersom bolagets finansieringsbehov för mognadslagret är permanent.

Marknadssatsningarna, som ökar vår konkurrenskraft, behöver finansieras och bolagets balansräkning behöver stärkas. Det är bakgrunden till den aktuella nyemissionen.

Emissionslikviden kommer delvis att användas till marknadssatsningarna jag har berättat om och delvis till att lösa lån med hög ränta. Det sistnämnda för att just stärka balansräkningen och minska Agitators räntebörda.

Jag och de två andra större ägarna garanterar, utan ersättning, emissionen till cirka 85%. Emissionsfinansieringen är därmed säkrad. De långfristiga lånen är redan på plats.

Spritmarknaden förändras snabbt just nu. Framtiden är fantastiskt spännande och nya möjligheter öppnar sig hela tiden.

HÅKAN JARSKOG
Verkställande direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudande genom företrädesemission till befintliga aktieägare och nya investerare att teckna aktier av serie B i Nordic Whisky Capital AB ("Bolaget").

Erbjudandet i sammandrag

Antal emitterade aktier av serie B: högst 3 181 188 aktier

Emissionsbelopp: högst 10 497 920,40 kronor

Teckningskurs: 3,30 kronor per aktie av serie B

Värdering före nyemissionen: 147 miljoner kronor

Avstämningsdag för företrädesrätt: 10 september 2026

Teckningstid: 14 september – 28 september 2026

Villkor

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 september 2026 är registrerad som aktieägare i Nordic Whisky Capital AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Sex (6) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B aktie.

För den som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter kan anmälan även göras för att teckna B-aktier utan stöd av teckningsrätter. Se nedan under rubriken "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 september 2026.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie av serie A och av serie B per avstämningsdagen. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny B aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,30 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 14 september 2026 till och med den 28 september 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer ske.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej utnyttjats för teckning av aktier senast den 28 september 2026, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Anvisningar

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 september 2026 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständiga villkor kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.nordicwhisky.se samt Aqrats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägarers VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 14 september 2026 till och med den 28 september 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 28 september 2026. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista

teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Nordic Whisky Capital AB

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aquarat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Nordic Whisky Capital AB i enlighet med villkoren i emissionen, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Belarus, Ryssland eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Dessa villkor, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Nordic Whisky Capital AB har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Nordic Whisky Capital AB överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Belarus, Ryssland eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Belarus, Ryssland eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 14 september 2026 till och med den 28 september 2026.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat i första hand ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner för att kunna återropa sin företrädesrätt. Anmälan kan även ske genom inskickande av anmälningssedel till Aqurat enligt instruktioner nedan, vid anmälan direkt till Aqurat är det inte möjligt att återropa någon företrädesrätt.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 28 september 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. *Anmälan är bindande.*

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

Övrigt

Betald tecknad aktie (BTA B)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med BTA B

Ingen organiserad handel med BTA B kommer ske.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Nordic Whisky Capital AB har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier Nordic Whisky Capital AB i enlighet med villkoren i emissionen. Styrelsen i Nordic Whisky Capital AB äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BOLAGETS VERKSAMHET

Affärsidé

Vi utvecklar och marknadsför varumärken baserade på intresset för destillerade drycker.

Värden byggs i varumärken. Vi utvecklar varumärken för att möta en specifik och definierad efterfrågan. Vi kan både utveckla nya varumärken och vidareutveckla befintliga varumärken.

Whisky är vår utgångspunkt och vårt huvudfokus men vi kan även utveckla och marknadsföra varumärken inom andra destillerade drycker.

Mål

En genomsnittlig årlig avkastning på eget kapital som långsiktigt överstiger 15 %.

Soliditeten ska vara lägst 50 % för att begränsa risken.

Avkastningsmål måste sättas på lång sikt vid whiskytillverkning. Målet ska ändå styra verksamheten på kort sikt och hela tiden finnas med i investeringar, kalkyler, avtal och planer, både i Nordic Whisky Capital och i dotterbolag.

Strategi

1. *Vi utvecklar och marknadsför i första hand varumärken som vi själva äger eller kontrollerar.*

I andra hand marknadsför vi varumärken som vi inte äger eller kontrollerar.

2. *Vi producerar i egen regi eller köper från andra producenter, beroende på vad som är mest ändamålsenligt.*

Kvalitet, kontroll, kostnadseffektivitet och leveranssäkerhet styr från fall till fall.

3. *Våra varumärken har en tydligt definierad marknadsposition.*

Marknadspositionen bestäms utifrån vår kunskap om både produkt och marknad.

4. *Vår verksamhet utgår från kunskap och kompetens.*

Det vi gör ska ha sin grund i kunskap och kompetens inom alla relevanta områden. Vi ska hela tiden sträva efter att lära oss mer och efter att ha tillgång till den för oss bästa kompetensen.

Riktlinjer

1. *Huvudfokus är att marknadsföra varumärken.*

De varumärken som vi marknadsför är grunden. Andra verksamheter som vi driver kompletterar eller ger stöd till varumärkena.

2. *All verksamhet ska drivas kostnadseffektivt.*

Olika verksamheter kan ha olika kostnadsstruktur och olika kostnadsnivåer men all vår verksamhet ska ha fokus på kostnadseffektivitet utifrån sin förutsättning.

3. *Ständig utveckling och förbättring.*

Vi står aldrig stilla. Att lära av erfarenheter och vidareutveckla är hela tiden i fokus. Varumärken kan hela tiden utvecklas, produktion kan alltid förbättras och stödfunktioner kan effektiviseras. Grunden för vår framgång ligger i ständig utveckling och förbättring.

4. *Bestämmande inflytande.*

Vi kan både heläga och deläga verksamheter men som huvudregel ska vi alltid ha ett bestämmande inflytande när vi delägar.

Verksamhet

Nordic Whisky Capitals verksamhet bedrivs i ett rörelsedrivande dotterbolag (Agitator Distillery AB) och i ett dotterbolag som bedriver finansieringsverksamhet (Svensk Whiskyfinansiering AB).

Agitator Distillery AB

Agitator Distillery AB är ett helägt dotterbolag till Nordic Whisky Capital. Bolaget marknadsför konsumentvarumärket Agitator samt Agitator Bulk & Contract mot professionella kunder.

Agitator Distillery är ett helägt dotterbolag till Nordic Whisky Capital. Sprit produceras sedan 2018 i ett tekniskt avancerat destilleri i Arboga med mycket liten miljöpåverkan.

Bolaget bytte namn under 2025, från Agitator Whiskymakare till Agitator Distillery.

Verksamhet, eget varumärke

Agitator whisky lanserades i Sverige i november 2021. En strategisk förändring i bolagets inriktning gjordes 2024 när sortimentet breddades till andra produktkategorier än whisky. Som första nya spritkategori lanserades rom hösten 2024. Under 2025 lanserades gin och snaps.

Strukturen för sortimentet är densamma för alla kategorierna: ett bassortiment med permanent tillgängliga produkter och därtill lansering av tillfälliga produkter.

Whisky – 4 basprodukter

Rom – 2 basprodukter (varav en endast för export)

Gin – 2 basprodukter

Snaps – 1 basprodukt

Förutom bassortimentet lanseras regelbundet tillfälliga produkter, främst i serierna Argument, Evidens och Partner. Under 2025 lanserades fyra tillfälliga produkter och hittills under 2026 har fyra tillfälliga produkter lanserats, två whisky, en rom och en gin.

Den första januari 2026 överlät Agitator Distillery AB varumärket Blind Seal Whiskey till ett bolag man sedan tidigare samarbetar nära med. Överlåtelsen har sin grund i bolagets fokus på varumärket Agitator och behovet av att minska antalet produkter inom kategorin whisky. I samband med överlåtelsen av varumärket tecknades ett avtal som innebär att Agitator kontraktstillverkar Blind Seal Whiskey under 15 år.

Verksamhet, Agitator Bulk & Contract

Agitator Bulk & Contract (ABC) erbjuder produkter och tjänster till professionella kunder, både i Sverige och utomlands. ABC är ett självständigt affärsområde men inget självständigt bolag. Verksamheten hålls tydligt separerad från konsumentvarumärket Agitator. Agitators produktionsanläggning är navet i verksamheten och alla intäkter tillfaller Agitator och alla kostnader bärs av Agitator.

Lönsamheten är tillräcklig inom alla delar av verksamheten. Tillväxt i ABC innebär både ökad lönsamhet i sig och bättre utnyttjandegrad av destilleri, lager och buteljeringsanläggning i Arboga. Genom bättre utnyttjandegrad sänks produktionskostnaderna för Agitators egna produkter.

Under 2026 har satsningen på nya produkter och tjänster såväl som nya kunder fortsatt. Fokus skiftas från bulkförsäljning av lagrad whisky till produktion av private label och bulkförsäljning av olagrade produkter.

Agitators breddade produktportfölj, med fler spritkategorier, har inneburit att även ABC kan erbjuda kunder en större bredd av produkter. ABC erbjuder det kunden vill ha till det pris kunden behöver.

Manifest

WHAT IF THE BEST IS YET TO COME?

We believe the best is yet to come for those bold enough to focus on purpose, not process. Whatever leads to the best flavour at the right price is the right way.

When others cling to dogmas and outdated conventions, we rely on facts and evidence. In the distillery, we craft our spirits at low temperatures using a unique vacuum distillation – creating smooth flavours, consuming less energy, and ultimately creating a better drink.

Tradition has its place. But we rather search endlessly for the best ingredients, the best casks, and the best way to age a spirit.

We are agitators. Join us as we question the old ways – and keep asking: What if?

Produktionsanläggning

Destilleriet ligger i hyrda lokaler i Arboga. Anläggningen är byggd för skalbarhet och kan flerdubbla produktionen vid behov. Det finns alltså stort utrymme för expansion i destilleringen.

Inte heller lagringskapaciteten innebär någon begränsning. Tillgängligt lagerutrymme som räcker för att kunna utnyttja den fulla destilleringskapaciteten finns i direkt anslutning till destilleriet. Lagringskapaciteten är en mycket viktig faktor eftersom nybyggda lagerutrymmen är mycket kostnadskrävande.

Hög produktionseffektivitet. Med endast en destillerioperatör och två pannpar är destilleriet mycket kostnadseffektivt. Hela produktionsflödet är mycket effektivt med destillering, fatfyllning, lagring, fattömning och buteljering i en enda byggnad i ett genomtänkt flöde.

Klimatsmart. Destilleriet får sin energi från fjärrvärmenätet dit vi också levererar tillbaka den värme som vi inte själva kan återanvända. Destilleriet är också mycket energieffektivt med avancerad energiåtervinning.

Mångsidigt. Destilleriet är unikt i sitt slag, då det använder dubbla pannpar med olika egenskaper. De dubbla pannparen gör att begränsningarna i stil- och smakvariationer är få eller inga. Destilleriet kan alltså tillverka destillat med mycket stor smaksbredd.

Organisation

Personalen i Agitator består av elva personer, varav sex stycken på destilleriet i Arboga och fem stycken på huvudkontoret i Stockholm, däribland Nordic Whisky Capitals vd, Håkan Jarskog.

Resultat

MKR	2025	2024	2023
Nettoomsättning	20,1	24,1	20,5
Varav egna varumärken	11,5	16,3	10,7
Varav Bulk & Contract	8,6	7,8	9,8
Rörelseresultat	0,7	-6,2	-0,7

Omsättningsminskningen 2025 är helt hänförlig till minskad försäljning av egna varumärken, som minskade med 29% jämfört med 2024. Affärsområdet Agitator Bulk & Contract ökade försäljningen med 8%. Försäljningen av egna varumärken i Sverige visade den största försäljningsnedgången med en minskning på 34%. Exporten av egna varumärken minskade med 14%.

Även om spritförsäljningen på Systembolaget gick ned med närmare 3% under 2025 så kan den största orsaken till försäljningstappet i Sverige tillskrivas Agitators byte av distributör för den svenska marknaden. Det var ett byte som inte föll väl ut och bolaget har i början av 2026 tagit över den svenska distributionen i egen regi.

Tack vare stora besparingar lyckades Agitator 2025, trots försäljningstappet, för första gången visa ett positivt rörelseresultat.

Försäljningen hittills under 2026 är kraftigt ned men är hittills under kvartal 3 väsentligt högre än under kvartal 2. Under perioden 1 januari till 31 augusti 2026 var försäljningen 7,5 miljoner kronor, varav 4,4 miljoner från eget varumärke och 3,1 från ABC.

Den låga försäljningen av egna varumärken hittills under 2026 beror till allra största delen på effekter relaterade till vår före detta svenska distributör. Både det faktum att försäljningen på Systembolaget sjönk kraftigt under distributörens tid och att distributören hittills under året har sålt de flesta av Agitators produkter från det stora lager man hade när Agitator själv tog över distributionen i Sverige den första mars. Agitator har alltså inte sålt till någon, varken till en distributör eller till Systembolaget, annat än ett litet antal artiklar som togs över från distributören den första mars. Det är den överlägset viktigaste anledningen till den extremt låga försäljningen av egna varumärken.

Den andra viktiga anledningen är kriget i Ukraina. Wine Hunters (WH) i Ukraina är Agitators överlägset största exportkund, och växande. Efter en rekordorder det första kvartalet aviserades en ännu större order under det andra kvartalet. I juni drabbades dock WH av en

tragisk katastrof när deras huvudlager totalförstördes vid ett av Rysslands bombanfall. Leveransen från Agitator försenades och halverades, men har nu skickats.

Det tredje kvartalet 2026 har hittills varit positivt. Mycket av det som inte levererades under andra kvartalet har levererats under det tredje.

Agitator har tagit över distributionen i Sverige av ett antal produkter under kvartal 3. Det innebär att bolaget nu själva levererar till Systembolaget. Den låga försäljningen från 2025 kämpar dock bolaget fortfarande med men både under juni och juli har i princip alla produkter visat en stigande försäljning på Systembolaget.

För ABC har det tredje kvartalet varit hektiskt, till skillnad från tidigare under året. Inte minst har den första containern av Ärtic Vodka till USA levererats. Helt oväntat kom beställningen på ytterligare en container av Ärtic samma dag som den första ordern levererades.

Svensk Whiskyfinansiering AB

Svensk Whiskyfinansiering AB (SWF) är ett helägt dotterbolag till Nordic Whisky Capital och har skapats för att finansiera mognadslagret i Agitator Distillery.

SWF ger ut obligationslån och lånar sedan obligationslikviden vidare till Agitator. Långivarna har säkerhet genom pant i aktierna i SWF. SWF har säkerhet för lån till Agitator i Agitators lager av whisky genom säkerhetsöverlåtelse enligt Lösöreköpslagen.

Tre obligationslån har emitterats på sammanlagt 43 miljoner kronor. De två första lånen på totalt 25,5 miljoner kronor har återbetalats. Det tredje lånet, på 17,5 miljoner kronor, förfaller till betalning i september 2027.

FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiella information är baserad på Nordic Whisky Capitals reviderade årsredovisning för 2024 och 2025. Årsredovisningar för 2023 och tidigare finns att ladda ned på Bolagets hemsida, www.nordicwhisky.se.

Koncernresultaträkningar i sammandrag, Nordic Whisky Capital (tkr)

	2025	2024
Nettoomsättning	20 091	24 132
Summa rörelseintäkter	24 558	30 707
Rörelsens kostnader	-24 947	-38 210
Rörelseresultat	-389	-7 503
Finansiella poster	-6 659	-5 748
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-5 948	-10 903

Koncernbalansräkningar i sammandrag, Nordic Whisky Capital (tkr)

	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	135	60
Materiella anläggningstillgångar	38 244	40 853
Finansiella anläggningstillgångar	10 290	9 185
Summa anläggningstillgångar	48 669	50 098
Varulager	57 191	51 789
Övriga omsättningstillgångar	4 597	14 892
Summa omsättningstillgångar	61 788	66 681
SUMMA TILLGÅNGAR	110 457	116 779
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	10 480	16 428
Långfristiga skulder	68 197	56 994
Kortfristiga skulder	31 780	43 357
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	110 457	116 779

STYRELSE OCH REVISOR

Styrelse

Nordic Whisky Capitals styrelse består av fyra styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden till och med årsstämman 2027. Styrelsen består av de fyra grundarna. Innehav avser både eget innehav och genom bolag 2025-12-31.

ANDERS LARSSON

Styrelseordförande sedan 2012

Styrelseledamot sedan 2007

Född: 1964

Innehav: 255 000 A-aktier, 362 548 B-aktier

Medgrundare av Nordic Whisky Capital.

Anders är civilekonom med stor erfarenhet av finansiering och företagsöverlåtelser. Han är vd för Svensk Hypotekspension och har tidigare varit vice vd och finansdirektör för FastPartner och Ruric. Han var 2013 till 2014 styrelseordförande i Box Destilleri AB.

TOMAS JANSON

Styrelseledamot sedan 2007

Styrelseordförande 2007-2012

Född: 1963

Innehav: 310 000 A-aktier, 955 452 B-aktier

Medgrundare av Nordic Whisky Capital.

Tomas har över 30 års erfarenhet inom business controlling. Sedan 2018 CFO på Omnicom Media Group AB och dessförinnan 20 år som CFO på Discovery Networks Sweden AB.

LARS RAGNÅ

Styrelseledamot sedan 2008

Född: 1963

Innehav: 155 000 A-aktier, 544 055 B-aktier

Medgrundare av Nordic Whisky Capital.

Lars är civilekonom med mångårig erfarenhet av marknadsföring, varumärken och försäljning. Efter närmare femton år med marknadsansvar på en rad tillverkande företag, tio år som vd för en egen reklambyrå och fyra år som vd inom MTG-koncernen arbetar han idag som strategikonsult och entreprenör.

HÅKAN JARSKOG

Styrelseledamot och vd sedan 2007

Född: 1962

Innehav: 310 000 A-aktier, 3 501 254 B-aktier

Medgrundare av Nordic Whisky Capital.

Håkan är civilekonom med bakgrund som revisor och konsult inom småföretagsutveckling och finansiell styrning och kontroll. Han arbetar sedan bolaget grundades 2007 som vd för Nordic Whisky Capital. Han satt under åren 2009 till 2013 i styrelsen för Box Destilleri AB, från 2011 som styrelsens ordförande.

Revisor

Cedra Sverige AB, med Andreas Larsson som huvudansvarig revisor, är revisorer i Nordic Whisky Capital, Svensk Whiskyfinansiering AB och i Agitator Distillery AB.

AKTIE OCH ÄGARE

Aktie och aktiekapital

Totalt aktiekapital före företrädesemissionen, är 19 087 132 kronor fördelat på 1 030 000 aktier av serie A och 18 057 132 aktier av serie B. Aktiernas kvotvärde är 1 krona per aktie. En aktie av serie A ger rätt till tio röster och en aktie av serie B ger rätt till en röst. Aktierna är kontoförda av Euroclear Sweden AB.

Sedan Bolaget bildades har aktiekapitalet förändrats enligt nedanstående tabell:

År	Transaktion	Kvot-värde	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	varav serie A	varav serie B	Ökning av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital
2007	Bolagets bildande	1	500 000	500 000	500 000	0	500 000	500 000
2008	Nyemission	1	360 000	860 000	860 000	0	360 000	860 000
2009	Nyemission	1	90 000	950 000	950 000	0	90 000	950 000
2010	Nyemission	1	1 580 000	2 530 000	1 030 000	1 500 000	1 580 000	2 530 000
2011	Nyemission	1	1 487 750	4 017 750	1 030 000	2 987 750	1 487 750	4 017 750
2012	Nyemission	1	1 912 000	5 929 750	1 030 000	4 899 750	1 912 000	5 929 750
2014	Nyemission	1	1 413 662	7 343 412	1 030 000	6 313 412	1 413 662	7 343 412
2015	Nyemission	1	2 447 804	9 791 216	1 030 000	8 761 216	2 447 804	9 791 216
2017	Apportemission	1	2 199 600	11 990 816	1 030 000	10 960 816	2 199 600	11 990 816
2017	Nyemission	1	2 487 118	14 477 934	1 030 000	13 447 934	2 487 118	14 477 934
2019	Nyemission	1	2 068 276	16 546 210	1 030 000	15 516 210	2 068 276	16 546 210
2019	Nyemission	1	1 181 872	17 728 082	1 030 000	16 698 082	1 181 872	17 728 082
2020	Apportemission	1	160 618	17 888 700	1 030 000	16 858 700	160 618	17 888 700
2022	Nyemission	1	542 081	18 430 781	1 030 000	17 400 781	542 081	18 430 781
2024	Nyemission	1	656 351	19 087 132	1 030 000	18 057 132	656 351	19 087 132

Aktiehandel

Nordic Whisky Capitals B-aktie är ansluten för handel hos Acumeco. Handeln är begränsad. Senaste avslut 2025 gjordes på 7,50 kronor.

Monitor Capital Markets bedriver telefonmäkleri i Nordic Whisky Capitals aktie.

Konvertibla lån och optionsrätter

Utestående konvertibla lån:

Personalkonvertibel 2021 på totalt 1 400 000 kronor med en konverteringskurs på 10,00 kronor. Förfallodag är den 7 juni 2027.

Konvertibelt lån 2023 på totalt 9 230 000 kronor med en konverteringskurs på 5,50 kronor. Förfallodag är den 8 juni 2029.

Konvertibelt lån 2025 på totalt 13 050 000 kronor med en konverteringskurs på 5,50 kronor. Förfallodag är den 22 juni 2028.

Utestående optionsrätter:

450 000 teckningsoptioner emitterade 2024, kopplade till obligationslån nr 3 i dotterföretaget Svensk Whiskyfinansiering AB. Varje teckningsoption berättigar till att teckna en ny aktie av serie B i Nordic Whisky Capital AB, till kursen 8 kronor per aktie, vid obligationslånets förfallodag den 23 september 2027.

Ägarförhållanden

De fyra A-aktieägarna Håkan Jarskog (genom bolag), Tomas Janson, Anders Larsson (privat och genom bolag) och Lars Ragnå (genom bolag) utgör styrelsen i bolaget. Större ägare är också Svante Wedman (genom AB Gespann) och Andreas Nordström.

Bolaget har cirka 330 stycken aktieägare.

Tabellen nedan visar aktiefördelningen enligt den offentliga aktieboken den 30 december 2025.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Håkan Jarskog (genom bolag)	310 000	3 501 254	20	23
AB Gespann	-	3 129 442	16	11
Andreas Nordström	-	2 779 671	15	10
Tomas Janson	310 000	955 452	7	14
Ulf Bojner	-	890 349	5	3
Lars Ragnå (genom bolag)	155 000	544 055	4	8
Anders Larsson (privat och bolag)	255 000	362 548	3	10
Oskar Bruno	-	555 555	3	2
Övriga	-	5 275 451	27	19
Summa	1 030 000	18 057 132	100	100

Styrelseledamöters och anställdas ägande

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i både Nordic Whisky Capital och i dotterbolaget Agitator Distillery äger aktier i Nordic Whisky Capital.

RISKFAKTORER

Nedan anges några av de riskfaktorer som kan få betydelse för Nordic Whisky Capitals framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolaget. De skall inte heller ses som uttömmande utan utgör endast exempel.

Beskrivningar av Nordic Whisky Capitals verksamhet och marknadsförutsättningar och deras inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar. Bolaget kan påverka eller motverka vissa riskfaktorer hänförliga till den löpande verksamheten, medan andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll.

Ägande av aktier är per definition alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Nordic Whisky Capital uppmanas därför att, utöver den information som lämnas i detta Memorandum, göra sin egen bedömning av nedan nämnda och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Värdepappersrelaterade risker

Investeringar i aktier är riskfyllda. Aktiers värde kan stiga såväl som sjunka. Inga garantier kan lämnas för att en investerare kommer att få tillbaka investerat kapital. Nordic Whisky Capitals B-aktie handlas genom Acumeo. Inga garantier kan lämnas för aktiens likviditet vilket kan medföra svårigheter att köpa eller sälja aktier. Ingen utdelning har hittills lämnats av Nordic Whisky Capital och det finns inga garantier för att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden.

Marknadsrisker

Nordic Whisky Capital är exponerat för marknads- och konjunkturrisiker. Värdet på Bolagets aktie kan komma att påverkas negativt av förändringar på marknaden eller av försämrad konjunktur.

Beroende av nyckelpersoner

Nordic Whisky Capital är beroende av nyckelpersoner. Förlust av nyckelmedarbetare kommer att utsätta företaget för påfrestningar, vilka kan leda till negativa effekter i Bolagets utveckling.



Nordic Whisky Capital AB (publ)
Sankt Eriksgatan 58, 112 34 Stockholm
www.nordicwhisky.se
Telefon: 070 749 68 97
E-post: info@nordicwhisky.se
Org. nr: 556747-5412