

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I

# HIGH COAST DISTILLERY AB (publ.)

556729-2593

EMISSIONSMEMORANDUM 2022



## ALLMÄNT

Detta Emissionsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av High Coast Distillery AB (Publ), org.nr 556729-2593 ("High Coast Distillery" eller "Bolaget"), beslut om genomförande av nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") på de villkor som framgår av Memorandumet ("Erbjudandet").

Årsredovisningen för High Coast Distillery 2020 är en del av detta Memorandum ("Memorandumet"). En digital version av årsredovisningen kan laddas ner från Bolagets hemsida. Även övriga dokument i anslutning till Företrädesemissionen finns tillgängliga via [highcoastwhisky.se](http://highcoastwhisky.se). Samtliga finansiella siffror i Memorandumet är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK, med "MSEK" avses miljoner SEK, med "MDSEK" avses miljarder SEK.

## ANSVARSFÖRSÄKRAN

Detta Memorandum är upprättat av styrelsen i High Coast Distillery med anledning av föreliggande Företrädesemission ("Företrädesemissionen"). Härmed försäkras att styrelsen i High Coast Distillery vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

## Innehållsförteckning

<b>Sammanfattning av erbjudande</b>	<b>3</b>
<b>Risker</b>	<b>5</b>
<b>Bakgrund och motiv till erbjudandet</b>	<b>7</b>
<b>Vd har ordet</b>	<b>9</b>
<b>Villkor och anvisningar</b>	<b>10</b>
<b>Bolagets verksamhet och förutsättningar</b>	<b>13</b>
<b>Marknaden</b>	<b>15</b>
<b>Strategier</b>	<b>16</b>
<b>Finansiell information</b>	<b>18</b>
<b>Styrelse och ledning</b>	<b>19</b>
<b>Aktien och ägarna</b>	<b>21</b>

## DEFINITIONER

LPA = liter 100% ren alkohol (Litres Pure Alcohol).

## KONTAKTPERSONER

*Styrelseledamot:*

**Kurt O Eriksson, 073-412 63 32**

**kurto@acanthoph.com**

*Verkställande direktör:*

**Henrik Persson, 070-552 02 72**

**henrik.persson@highcoastwhisky.se**

## FÖR FRÅGOR KRING ADMINISTRATIONEN AV EMISSIONEN

Mangold Fondkommission AB

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: [info@mangold.se](mailto:info@mangold.se)

## Sammanfattning av erbjudandet

### EMISSIONSVILLKOR

- Varje aktie av serie A och B ger en (1) teckningsrätt.
- Tio (10) teckningsrätter berättigar till köp av en (1) ny B-aktie i High Coast Distillery.
- Teckningskursen uppgår till 40 SEK per B-aktie.
- Teckningstiden är från och med den 27 december till den 20 januari 2022.
- För teckning med företrädesrätt ska betalning erläggas senast den 20 januari 2022.
- Teckning utan företrädesrätt ska ske genom att anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt ifylls.

### BOLAGETS VERKSAMHET OCH FÖRUTSÄTTNINGAR

High Coast Distillery:s affärsidé är "Att nyttja de unika förutsättningarna i vårt lokala landskap och nordliga klimat för att göra enastående whisky till livsnjutare över hela världen. Vår vision är att High Coast Whisky ska inspirera till ovärderliga stunder av tystnad, lugn och njutning."

Vårt varumärke är High Coast Whisky. Bolaget har varit i produktion sedan hösten 2010 och producerar idag cirka 280 000 LPA per

år vid anläggningen i Sörviken, Bjärträ. Vi har mer än 14 000 fat med mognande whisky i våra lagerhus. Ungefär 4 000 unika privata fatägare finns i vårt fatägarprogram, med personliga fat på cirka 40 liter. High Coast Whisky finns i Systembolagets ordinarie sortiment med serien Origins som innehåller Berg, Älv, Hav och Timmer. Dessutom exporteras Bolagets whisky till tio marknader. Bolaget har haft en stark försäljningsexpansion på såväl den svenska som den internationella marknaden och som förväntas hålla i sig kommande år.

### MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Efter introduktionen av våra egna buteljrade produkter 2014 och etableringen på den svenska marknaden som en betydande aktör med produkter i Systembolagets fasta sortiment fortsätter vi med lageruppbbyggnad inför framtiden, fortsatt expansion utomlands samt förstärkt satsning på besöksverksamheten på destilleriet utmed älvstranden i Bjärträ. Stora delar av satsningarna kommer att finansieras genom omsättning och eget resultat samt banklån, men för att inte tappa tempo i lageruppbbyggnad och utveckling av besökscentrum behövs kapitaltillskott.

## MARKNADEN

Den globala whiskymarknaden har de senaste åren visat en bra tillväxt på de flesta fronter. Framförallt har en stadig värdetillväxt präglat utvecklingen tack vare ett fortsatt ökat konsumentintresse för dyrare och mer exklusiva produkter.

Den svenska marknaden för maltwhisky är stabil. Dock har pandemin de senaste åren givit upphov till en rejäl tillväxt på över 10 procent då resandet, och därmed inköp av dyrare sprit utomlands, mer eller mindre upphört. Svensk maltwhisky som helhet växer också men på lite lägre nivåer med omkring 5–10 procent årligen. Tillväxten i det svenska segmentet är bland annat driven av High Coast Distillerys produkter men också nylanseringar från kollegor i branschen.

## VARFÖR INVESTERA I HIGH COAST DISTILLERY?

- High Coast Distillery verkar med sina produkter och sitt varumärke på en stark global marknad med ett ökat intresse för nya aktörer. High Coast Whisky är ett varumärke i

samklang med tidsanda och internationellt konsumentintresse.

- High Coast Whisky har med sina buteljeringar skapat respekt hos whiskyännare världen över och vinner årligen prestigefyllda priser.
- Bolaget har en bra portföljstrategi med Origins och Speciality i bra balans, bra strategiska partnerskap på viktiga exportmarknader och lanserar kontinuerligt en bra bas av väldefinierade produkter för en ökad omsättning.
- High Coast Distillery har starka och långsiktiga ägare med stor branschexpertis på centrala positioner.
- År 2020 levererades ett rekordresultat på 3,5 MSEK och år 2021 visar t o m Q3 på ett resultat efter finansiella poster på 8,5 MSEK.

## FINANSIERING

Företrädesemissionen är planerad att inbringa 19,5 MSEK. Överskjutande kapitalbehov under perioden mellan 2022 och 2026 är planerat att finansieras dels av egen omsättning/resultat, dels banklån.

## Risker

**Nedan redogörs för några av de riskfaktorer som bedöms ha påverkan på Bolagets framtidsutsikter. Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget ej känner till eller som för närvarande inte bedöms vara väsentliga, kan komma att utvecklas till faktorer som påverkar Bolaget.**

**Utöver information som framkommer i Memorandumet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling samt en allmän omvärldsbedömning.**

### FRAMTIDA KAPITALBEHOV OCH FINANSIERINGSFÖRMÅGA

Den bransch som Bolaget är verksam i är mycket kapitalkrävande, både med avseende på nyanläggningar och på löpande underhålls-åtgärder. Sådana investeringar kan komma att kräva framtida extern anskaffning av kapital. Bolaget kan i framtiden även komma att behöva anskaffa ytterligare kapital av andra skäl. Det kan inte garanteras att anskaffning av externt kapital kan ske när behovet uppstår och till villkor som är godtagbara för Bolaget och dess aktieägare.

Om Bolaget upptar finansiering genom att emittera nya aktier eller andra aktierelaterade instrument kan detta komma att medföra utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare. Om Bolaget upptar nya lån kan dessa innefatta begränsande villkor, exempelvis i form av soliditetskrav, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets flexibilitet avseende användningen av kapital i verksamheten.

### LIKVIDITETSRIK

Att tillverka whisky medför en väsentlig kapitalbindning i lager. Om Bolaget inte har tillgång till erforderliga likvida medel kan detta innebära en risk för att Bolaget inte kan fullgöra löpande betalningar i verksamheten.

### RÄNTERISK

Ränterisk föreligger till följd av Bolaget långsiktiga skuldförbindelser och innebär en risk för ökade räntekostnader vid en höjning av marknadsräntan, vilket skulle påverka Bolagets lönsamhet och finansiella ställning negativt.

### VALUTARISK

Bolaget säljer produkter på export i valutor såsom euro och amerikanska dollar. Dessutom köper Bolaget material såsom fat, malt och annat produktionsmaterial i samma valutor. Det föreligger en risk att en valuta antingen stiger eller sjunker i värde vilket påverkar både fodringar och skulder.

## Värdepappersrelaterade risker

### AKTIENS KURSUTVECKLING

Aktieäggande är per definition ett risktagande. Det finns inga garantier för en positiv utveckling av aktiekursen. Eftersom en aktieinvestering kan sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital eller något kapital alls. Priset på aktien påverkas av direkta faktorer som Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna, men även av omvärldsfaktorer.

Investeringar i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen Bolaget är verksam i.

### LIKVIDITET I AKTIEN

Bolagets B-aktie handlas fram till 31 december 2021 på Pepins Market ("Pepins"). Sista handelsperiod var 1–6 december 2021. Bolaget fortsätter att publicera löpande information till sina aktieägare på Pepins plattform. Där kan man ta del av historiska aktiekurser, Bolagets finansiella rapporter och andra nyheter om Bolaget. Man kan också kontakta Pepins gällande frågor kring handel med aktier i Bolaget.

Bolaget undersöker för närvarande möjligheter att lista aktien på en Svensk MTF under första halvåret 2022.

Det kan däremot inte garanteras att likviditeten i aktien är eller kommer vara tillräcklig. Om likviditeten ej är tillräcklig kan det medföra svårigheter för aktieägare att förändra sitt innehav.

### FRAMTIDA UTDELNINGAR

Bolaget har tidigare ej lämnat utdelning till Bolagets aktieägare. Tidpunkten för, och storleken på, eventuell framtida utdelning föreslås av Bolagets styrelse. Styrelsen kommer härvid att väga in ett flertal faktorer såsom verksamhetens utveckling, resultat, kassaflöden, finansiell ställning och expansionsplaner.

Det finns risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns inga garantier för att Bolaget kommer att prestera resultat som möjliggör framtida utdelningar till sina aktieägare.

## Bakgrund och motiv till emission

### MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Efter introduktionen av våra egna buteljerade produkter 2014 och etableringen på den svenska marknaden som en betydande aktör med listade produkter i Systembolagets fasta sortiment fortsätter vi med lageruppbyggnad inför framtiden, fortsatt expansion utomlands samt förstärkt satsning på besöksverksamheten på destilleriet utmed älvstranden i Bjärträ.

Stora delar av satsningarna kommer att finansieras dels genom Bolagets omsättning och resultat, dels genom banklån. Bolaget avser använda finansieringen till att framförallt bibehålla lageruppbyggnadstempot.

## Investeringsanalys

### PROCESSANLÄGGNINGAR

Under 2018 togs både den nya buteljeringsutrustningen och produktionsanläggningen i bruk. Investeringar gjordes även 2019 för att öka säkerheten och förbättra vår effektivitet i produktionsanläggningen.

Under slutet av 2018 beviljades ett stöd från Klimatklivet, Naturvårdsverket för att göra en bränslekonvertering. Denna konvertering genomfördes under år 2020. Vid fullt utnyttjande av kapacitet kan anläggningen producera cirka 310 000 LPA per år. För närvarande utnyttjas anläggningen till en produktion av cirka 280 000 LPA per år.

### LAGERBYGGNAD

År 2020 färdigställdes lagerhus 4 då även förberedande markarbete inför bygge av lagerhus 5 genomfördes. För att ha plats för fortsatt lageruppbyggnad behöver lagerhus 5 börja byggas senast år 2023 och stå färdigt i början av 2024. Detta är nödvändigt för att kunna fortsätta producera i nuvarande takt om cirka 280 000 LPA per år.

Det finns många fördelar med att lagra whisky vid destilleriet. Inte minst logistiska, praktiska och ekonomiska, men framför allt kvalitetsmässiga eftersom de klimatologiska förutsättningarna för lagring vid Ångermanälven är mycket gynnsamma.

## KONTOR OCH BESÖKSANLÄGGNINGAR

High Coast Distillery får allt fler besökare. Under sommaren år 2021 besökte över 16 000 personer platsen och vi ser en framtid där intresset för vår natursköna plats och intressanta verksamhet ökar för varje år. För att möta det ökade antalet besökare behövs ytterligare investeringar i besöksområdet.

## FATINKÖP OCH MOGNADSLAGER

Varje år behöver vi göra stora inköp av ekfat för vår lageruppbyggnad. Vi börjar i allt större utsträckning att återanvända buteljerade fat, men den höga produktionstakten kräver att vi under ett antal år framöver kommer att öka mängden av våra fatinköp vilket är mycket kapitalkrävande.

## RÖRELSEKAPITAL

Under lång tid kommer lageruppbyggnaden att vara mycket kapitalkrävande. Whiskytillverkning förutsätter att stora värden läggs i lager och att lagren inte kapitaliseras förrän efter lång tid. Vissa fat kommer inte att buteljeras förrän efter 10, 20, kanske 30 år. Behovet av kapital påverkas starkt av mängden tillverkad LPA per år.

## FINANSIERING

Företrädesemissionen är planerad att inbringa 19.5 MSEK. Överskjutande kapitalbehov under perioden 2022 till 2025 planeras att finansieras genom egen omsättning/resultat samt banklån.

## Vd har ordet

Det har gått knappt två år sedan jag blev vd på High Coast Distillery. Det har varit två år utan motstycke i modern tid med en pandemi som skakat om grundvalarna för de flesta människor. För Bolaget High Coast Distillery har de senaste två åren varit väldigt positiva i termer av omsättning och lönsamhet. När pandemin slog till tvingades vi genomlysna hela verksamheten för att minimera utgifter och kostnader inför en osäker framtid. När sedan vardagen började återkomma visade det sig att svenska folket handlade mer på Systembolaget än vad man någonsin gjort förut vilket också innebar ett uppsving för oss. Vi har även sett att många människor har valt att investera i något roligt för sig själv och där har vi kunnat erbjuda våra 40-liters fat.

Vi kan alltså blicka tillbaka på två utmanande år där bland annat effektivisering av verksamheten har lett till en gynnsam ekonomisk utveckling och bolaget står starkt inför en spännande framtid.

Denna framtid kommer innebära fortsatt satsning på vår hemmamarknad Sverige med både flask- och fatförsäljning, men också ökad export av flaskor nu när världen sakta börjar återkomma till något som liknar normalt.

I framtidsatsningen ligger också en utveckling av vårt besökscentrum där besökare inte bara kan dricka whisky i världsklass utan även njuta av vackra omgivningar, en rundtur på destilleriet eller varför inte en matbit eller whiskyprovning på besökscentrum med utsikt över Ångermanälven. Upplevelser i världsklass helt enkelt.

Den kommande Företrädesemissionen är planerad att täcka delar av det kapitalbehov vi har för att bibehålla lageruppbyggnadstempot. Det kapitalbehov vi eventuellt kommer att ha utöver Företrädesemissionen kommer att säkerställas genom egen omsättning och banklån.

Nu har nästan 11 år gått på resan att sätta ett rejält avtryck i whiskyvärlden. Jag tycker att Bolaget har kommit en bra bit på vägen. Nu blickar vi på High Coast Distillery mot en ljus framtid och jag hoppas att vi kommer att göra den fortsatta resan tillsammans.



Henrik Persson  
vd High Coast Distillery AB

# Villkor och anvisningar

## FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 23 december 2021 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för High Coast Distillery äger företrädesrätt att teckna aktier av serie B i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. För varje befintlig aktie oavsett serie som innehades av Bolagets aktieägare på avstämningsdagen erhöles en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i High Coast Distillery..

## TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie oavsett serie en (1) teckningsrätt. Det krävs tio (10) teckningsrätter för teckning av en (1) ny B-aktie i Företrädesemissionen.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 40 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 december 2021. Sista dag för handel i

Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 21 december 2021. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 december 2021.

## TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 27 december 2021 till och med den 20 januari 2022.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i High Coast Distillery har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med pressmeddelande.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer ske.

emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för aktier i Erbjudandet ska i stället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder

än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Erbjudandet.

## TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 27 december 2021 till och med den 20 januari 2022. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 20 januari 2022 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

## DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter har överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgiro betalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast klockan 17.00 CET den 20 januari 2022. 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 ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB  
Emissioner/High Coast Distillery AB  
Box 55691  
102 15 Stockholm  
Tel: 08-503 015 95

Mejl: ta@mangold.se (skannad anm.sedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på High Coast Distillerys hemsida, highcoastwhisky.se, samt på Mangolds hemsida, mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 8 503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast den 20 januari 2022.

## DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE EJ BOSATTA I SVERIGE BERÄTTIGADE TILL TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Swedbank  
SWIFT/BIC: SWEDSESS  
IBAN: SE20 8000 0890 1194 4362 3005  
Bankkontonummer: 8901-1, 944 362 300-5  
Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 20 januari 2022.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska i stället "Särskild anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken tillhandahålls på High Coast Distillery hemsida, highcoastwhisky.se, Som referens, ange VP-kontonummer eller person-/organisationsnummer. Anmälningssedel och betalning ska vara Mangold tillhanda senast den 20 januari 2022.

## FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

## TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier utan stöd av företrädare ska ske under perioden från och med den 27 december 2021 till och med den 20 januari 2022. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företrädare fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företrädare ska vara Mangold tillhanda senast klockan 17.00 CET den 20 januari 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företrädare. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringsspar-konto (ISK), var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företrädare samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold 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. För fysiska personer måste nationellt ID (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 Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

## TILDELNING VID TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var

och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan ska tilldelningen ske till eventuella garantier av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

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. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## BETALD TECKNAD AKTIE

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

## HANDEL MED BTA

Ingen organiserad handel med BTA kommer att äga rum.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I ERBJUDANDET

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 24 januari 2022 genom ett pressmeddelande från High Coast Distillery.

# Bolagets verksamhet och förutsättningar

## Bolagets verksamhet

**High Coast Distillery grundades 2007 av bröderna Mats och Per de Vahl och en grupp vänner under namnet Ådalen Destilleri AB. Målet var att starta ett whiskydestilleri på plats i det gamla kraftverket på Box i Bjärträ. 2010 fanns både produktionsutrustning och de första medarbetarna på plats och vid juletid 2010 fylldes det första fatet.**

**Idag verkar High Coast Distillery genom sitt varumärke High Coast Whisky. Företaget är en respekterad och etablerad producent av single malt whisky av hög kvalitet med 80 procent av försäljningen av flaskor i Sverige och 20 procent på export (2020). Bolaget har idag 21 medarbetare varav 15 placerade på plats i Bjärträ.**

## AFFÄRSIDÉ

*"Vi ska nyttja de unika förutsättningarna med Höga Kusten och ge whiskyälskare i hela världen single malt whisky i världsklass".*

## VISION

High Coast Whisky inspirerar till ovärderliga stunder av tystnad, lugn och njutning..

## MISSION

Vi nyttjar de unika förutsättningarna i vårt lokala landskap och nordliga klimat för att göra enastående whisky till livsnjutare över hela världen.

## POSITION

Svensk maltwhisky i världsklass som erbjuder en upplevelse av "sound of silence".

## LEDORD

Origin (ursprung), Craftmanship (hantverksmässighet), Transparency (öppenhet).

## PRODUKTER

Huvudprodukten för High Coast Distillery är egen buteljerad single malt whisky under varumärket High Coast Whisky. På Systembolaget i

Sverige finns High Coast Origins (Berg, Älv, Hav, Timmer) i det ordinarie sortimentet.

*Origins* – våra basprodukter som ska finnas tillgängliga över tid och som står för volymförsäljning och insteg till High Coast Whiskys hela produktportfölj. Presenteras i ett tillgängligt prisläge för alla marknader.

*Speciality* – kortare serier och unika produkter i ett högre prisläge i begränsad upplaga som definierar både kreativiteten, hantverkskunnandet och innovationsförmågan i vårt varumärke.

High Coast Whiskys fatägarprogram är en viktig ekonomisk produkt som även skapar starka ambassadörer för vårt varumärke. Vi har idag cirka 4 000 unika fatägare och säljer årligen cirka 800 till 900 whiskyfat till privatpersoner och företag.

Besöksverksamheten i vårt Besökscenter på destilleriet är en egen intäktsgren med huvudfokus på värdskap, whiskykunskap och varumärke. Med restaurang- och barverksamhet samt utmärkta konferensmöjligheter och spännande events förmedlar besöksverksamheten viktiga värden i vårt varumärke och ger besökarna både whiskyupplevelser och värdskap i världsklass.

## Förutsättningar

**High Coast Distillery driver ett av världens nordligaste destillerier. Vårt läge på den 63:e breddgraden i den norrländska naturen utmed Ångermanälvens strand ger oss unika förutsättningar när det gäller whiskytillverkning: ett stort eget markinnehav med mycket stor utvecklingspotential på en helt idealisk plats för whiskytillverkning, men också naturliga förutsättningar som bidrar till vår produkt.**

### DET NORDLIGA KLIMATET

Temperaturvariationerna mellan sommar och vinter och mellan dag och natt är dramatiska i Norrland. En smällkall vinter tickar temperaturen under 30 minusgrader och varma somardagar kan det vara nästan 70 grader varmare. Whiskyn som mognar i de stora icke-tempererade lagerhusen utsätts för naturens enorma krafter. Under varma dagar ökar trycket i faten, whiskyn expanderar och tränger djupare in i eken. Djupt inne i faten frigörs ekens smakämnen som följer med ut när temperaturen och trycket sjunker igen. Temperaturväxlingarna pågår ständigt, dag som natt. De påskyndar delar av mognadsprocessen och bidrar till en unik smakutveckling.

### ÅNGERMANÄLVEN

En av Sveriges stora älvar med källflöden långt uppe i fjällvärlden rinner förbi precis utanför vårt destilleri. Kallt vatten i stora mängder är en enorm naturtillgång för alla som tillverkar whisky: Förmågan att kyla processen är oerhört betydelsefullt i jakten på ett karaktärsfullt destillat. Ett iskallt kylvatten gör att vi kan kondensera spritångorna effektivt vilket resulterar i ett destillat med karaktär och rena fina smaker. Kallt vatten i stora mängder är en bristvara för

många destillerier. Hos oss finns världens kallaste kylvatten i obegränsade mängder.

### KOMPROMISSLÖSHETEN

Till de naturliga förutsättningarna lägger vi de mänskliga eller varför inte kulturella. Den kompromisslösa inställningen är att kvalitet alltid lönar sig, små detaljer är viktiga och det är viktigare att göra saker rätt än att göra dem enkelt och snabbt.

### ÖPPENHETEN

En viktig ledstjärna, som från första början har varit avgörande för vårt förhållningssätt, är öppenhet och transparens mot omvärlden. Inget annat destilleri i världen har så öppet och konsekvent delat med sig av sin produktionsfilosofi och i detalj hur varje produkt är sammansatt. Vi tror på öppenhet och att dela erfarenheter. Vår omtalade utbildning Whisky Akademin är ett annat exempel på hur vi lyfter på locket till whiskys hemligheter och våra idéer. Men öppenheten ska också präglade vårt sätt att möta människor och organisationer i stort. För oss är det ganska enkelt; en öppen och inkluderande värld är en bra värld.

## Marknaden

### Internationellt

Den internationella marknaden för maltwhisky har tydligt präglats av några händelser under året, självklart den pågående pandemin men också de strafftullar på skotsk single malt som den amerikanska administrationen satte upp som ett led i den infekterade Boeing-Airbus-kontroversen samt effekter av Brexit-processen. Den 25-procentiga amerikanska tullavgiften beräknas ha kostat den skotska whiskybranschen nära 6 MDSEK under året och har också påverkat övriga europeiska producenter starkt. Värdet på den skotska whiskyexporten föll med 23 procent och antalet 70 centilitersflaskor som exporterades sjönk med 13 procent. 70 procent av de skotska exportmarknaderna redovisade fallande siffror. Det är nästan tio års tillväxt som är borta på ett bräde.

### Den svenska whiskymarknaden

Den svenska marknaden har upplevt ett omvänt livtag under 2020. I och med att det internationella resandet i det närmaste har upphört och att restaurang- och utelivet i Sverige minimerats har en överflyttning från lågskattade egenimportprodukter och konsumtion på krogen till försäljning via Systembolaget skett.

Systembolaget redovisar en försäljningsökning på 11 procent för helåret och det här är en tillväxt som gynnat inte minst oss whiskyproducenter. Whisky som varuslag har haft en större tillväxt än många andra varuslag med en ökning på 22 procent. Totalt såldes 9,3 miljoner liter whisky 2020 (7,7). Marknadsandelen för

Den irländska exporten av whiskey sjönk också med 26 procent under året. Förutom bekymmer med tull- och handelskonflikter är det pandemins påverkan på resande, turism och besöksnäring som har påverkat den globala whiskymarknaden. Duty Free-försäljningen har minskat kraftigt i och med det minskade resandet.

För mindre producenter som inte har samma exportberoende som de mer mogna varumärkena har nedgången och påverkan generellt varit lägre och till viss del kompenseras av inhemsk försäljning. För många mindre aktörer har det här inneburit möjligheter och framgångar.

whisky i spritsegmentet har ökat till 37,8 procent (36,7).

Den trend som internationellt varit överskuggande de senaste åren med en överflyttning av konsumentintresse till dyrare premiumprodukter fortsätter. Marknaden för single malt whisky på Systembolaget växte under 2020 med 25 procent till 1 805 034 liter (1 444 911). Single malt bibehöll ungefär samma andel av den totala whiskyförsäljningen på 19,6 procent.

Svensk maltwhisky växte inte helt i takt med den totala ökningen hos single maltsegmentet, ökningen var 11,7 procent.



# Strategier

**Pandemin har tvingat fram en förändring i den grundläggande strategin för flaskförsäljning som ursprungligen var att inleda en internationell expansion på 8 till 10 utvalda fokusmarknader inklusive fokus på hemmamarknaden Sverige. Försäljningen i Sverige har under pandemin överträffat alla prognoser. Som bekant är whisky en långsiktig affär och säljer vi för mycket idag har vi inget kvar att sälja i morgon så satsningen utomlands har fått stå tillbaka till förmån för den lönsamma svenska marknaden i cirka två år. Nu har två år gått och vi ska återigen lyfta blicken mot utlandet med både våra Origins och utvalda Speciality-produkter.**

## Produktstrategi

Under överskådlig tid kommer vår produktfamilj ha tre viktiga fundament, flaskförsäljning under varumärket High Coast Whisky, försäljning av fat inom vårt fatägarprogram samt besöksnäring vid destilleriet i Bjärträ.

### HIGH COAST WHISKY

High Coast Whisky ska löpande presentera en diversifierad och spännande produktportfölj bestående av två samlande kategorier.

#### Origins

High Coast är en mycket speciell plats, ett världsarv där landhöjningen för miljoner år sedan skapade ett unikt landskap. Här, mellan urtidsskog och skogsland, har älven fårat sin dalgång på sin väg genom historien. Stilla flyter den urkraft som en gång byggde välstånd i vårt land. Här tämjdes timret, här formades det moderna samhället. Vi som verkar i Höga Kusten känner en stark samhörighet med denna unika plats, med människorna som en gång funnits här, med årstidernas växlingar och med det naturen ger och tar. Vinmänniskorna skulle kalla det för en unik "terroir". Vi kallar det *Origins*.

Med vår nya serie Origins hyllar vi detta ursprung och har skapat en serie buteljeringar som var för sig kännetecknar Höga Kusten. Origins-produkterna är basen i vår *core range* de kommande åren och de finns redan på hyllorna i många Systembolagsbutiker. De ska finnas tillgängliga löpande och vara basen i vårt produktsortiment. Origins-serien innehåller en diversifierad portfölj med whisky i flera olika

smakriktningar och personligheter. De fyra produkterna i Origins är Berg, Hav, Älv och Timmer och de har alla sin unika karaktär, smakinriktning och historia att berätta.

#### Speciality

Speciality är begreppet för våra mer exklusiva buteljeringar och produktserier. De karaktäriseras av kortare serier, mindre volymer och enskilda unika produkter eller samlingsboxar. Prisläget är högre. Speciality-segmentet kännetecknas av kreativt fatarbete och destilleriunika lösningar.

### HIGH COAST FATÄGARPROGRAM

Försäljningen av fat till främst privatpersoner har varit en viktig del av vår utveckling som företag och som whiskyproducent. Sedan starten 2011 har mer än 5 000 unika personer och företag blivit fatägare hos oss. Fatförsäljningen är inte bara en viktig intäkt, den är också en del av vårt varumärkesarbete där fatägandet blir en inkörsport till ett fördjupat intresse och en större förståelse för whiskyns mystik och möjligheter. Betydelsen av kvalitet och smak när det gäller maltwhisky är en viktig del av erfarenheterna för fatägare och en bra utgångspunkt för ett intresse för våra egna buteljerade produkter. Dessutom blir dessa fatägare i de flesta fall en bra ambassadör för vårt varumärke. Den nuvarande nivån på fatförsäljningen ska bibehållas över tid och relationen med fatägarna ska vidareutvecklas med fler skraddarsydda events och fler möjligheter att träffa andra fatägare.

## Marknadsstrategi

Som tidigare nämnt har Sverige varit vårt största fokus de två senaste åren. Framöver kommer vi att fokusera på ett utvalt antal fokusmarknader där vi beräknar att en stor del av vår omsättning ska komma ifrån. Urvalet är baserat på kriterier som potentiell försäljningsvolym i premiumsegment, prisläge samt intresse för single malt.

#### Sverige

Sverige kommer fortsatt att vara vår enskilt största och viktigaste marknad med merparten av volymen de kommande åren.

#### Duty Free Norden

Ett viktigt skyltfönster likväl som en positiv volymaffär. Vi kommer att öka intresset mot Duty Free-marknaden och därmed nå nya whiskyintresserade kunder med koppling till Sverige.

#### Europa

Frankrike, UK och Tyskland är de mest intressanta marknaderna där intresset för High Coast Whisky redan har börjat växa.

#### Asien

Kina, Japan och Taiwan är tre stora whiskymarknader där High Coast redan finns tillgängliga och där vi avser att lägga merparten av resurserna i regionen.

## Prisstrategi

Buteljerad single malt whisky från High Coast Whisky tillhör alltid premium- eller superpremium-segmenten. Däremot ska vi upplevas prisvärda. Kvalitet och upplevelse ska gå att

#### USA

En enorm marknad för maltwhisky och en stor potential för våra produkter. Här finns dock betydande svårigheter att lyckas som liten aktör som det gäller att vara uppmärksam på.

För samtliga exportmarknader har High Coast Whisky en tydlig strategi att arbeta via partners. Vi bygger nära samarbeten med skickliga importörer och försäljningsbolag som delar vår ambition och vision för varumärket. Samarbetets grund är gemensam planering och gemensamma, förankrade ambitioner.

Vi investerar mycket tid och kvalitet i våra samarbeten och ser positivt på både vår modell och på dess försäljningspotential de kommande åren. Satsningen innebär också att vi investerar resurser och handlingsutrymme för våra partners att prioritera och lyfta våra produkter på respektive marknad. Det är en viktig och långsiktig investering.

värdera mot priset. För Speciality-produkterna är priset högre och prissättningen varierar utifrån buteljeringens totalvolym och exklusivitet.

## Finansiell information

Nedanstående finansiella information är baserad på Box Destilleri AB:s reviderade årsredovisningar för perioden 2016–2020. Utförligare information finns i årsredovisningarna som finns att ladda ned på bolagets hemsida, [www.highcoastwhisky.se](http://www.highcoastwhisky.se).

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TSEK)	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	45 181	47 943	38 006	37 846	29 691
Rörelsens kostnader	-38 623	-46 728	-38 601	-33 462	-28 050
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 558</b>	<b>1 215</b>	<b>-595</b>	<b>4 384</b>	<b>1 641</b>
Finansiella poster	-2 214	-1 981	-1 382	-1 172	-1 224
Skatt	-866	-180	223	-788	-30
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 478</b>	<b>-946</b>	<b>-1 754</b>	<b>2 424</b>	<b>387</b>

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (TKR)	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Tillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	320	320	1 946	1 384	320
Materiella anläggningstillgångar	71 910	71 947	57 517	52 391	45 188
Finansiella anläggningstillgångar	4 128	4 798	4 834	4 516	5 162
Varulager	72 387	63 809	52 355	44 620	40 220
Övriga omsättningstillgångar	23 912	26 669	16 865	14 364	18 000
<b>Summa tillgångar</b>	<b>172 657</b>	<b>167 543</b>	<b>133 517</b>	<b>117 275</b>	<b>108 890</b>
<i>Skulder</i>					
Eget Kapital	55 221	49 244	27 838	28 592	26 168
Långfristiga skulder	90 585	93 343	84 049	70 014	65 385
Kortfristiga skulder	26 851	24 956	21 630	18 669	17 337
<b>Summa Skulder och Eget kapital</b>	<b>172 657</b>	<b>167 543</b>	<b>133 517</b>	<b>117 275</b>	<b>108 890</b>

VERKSAMHET FEM ÅR I SAMMANDRAG	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning (tkr)	45 181	47 943	38 006	37 846	29 691
Förändring från föregående år (%)	-6	26	0	27	23
Rörelseresultat (tkr)	6 558	1 215	-595	4 384	1 641
Resultat efter skatt (tkr)	3 478	-946	-1 754	2 424	387
<i>Nettoomsättning omräknad (tkr)</i>	<i>45 356</i>	<i>49 596</i>	<i>41 852</i>	<i>41 302</i>	<i>38 070</i>
Balansomslutning (tkr)	172 657	167 543	133 517	117 275	108 890
Materiella anläggningstillgångar (tkr)	71 910	71 947	57 517	52 391	45 188
Varulager (tkr)	72 387	63 809	52 355	44 620	40 220
Eget kapital (tkr)	55 221	49 244	27 838	28 592	26 168
Investeringar (tkr)	7 500	22 000	16 300	11 000	7 900
Soliditet (%)	32	29	21	24	24
Kassalikviditet (%)	89	107	75	81	149
Skuldsättningsgrad (gångar)	2,1	2,4	3,79	3,17	3,16
Kassaflöde (tkr)	695	4 199	-1 699	-764	-1 155
Antal anställda i medeltal	23	27	19	16	14
Produktion (liter ren alkohol)	214 427	203 373	133 769	105 125	106 882

## Styrelse och ledning

### Styrelse

#### Anders Källström, ordförande, f 1959

Anders har en lång karriär inom svensk politik, idrott och näringslivet. Har tidigare haft ledande befattningar inom svensk dagspress och var senast verkställande direktör för LRF-koncernen.

#### Gabriella Axelsson, styrelseledamot, f 1974

Vd och ledamot i Axson Svenska AB med huvudsäte i Göteborg.

Innehav: 16 800 A-aktier, 15 091 B-aktier (privat), 265 000 A-aktier, 138 349 B-aktier (via bolag).

#### Kurt O Eriksson, styrelseledamot, f 1948

Kurt O har erfarenhet från såväl nystartade verksamheter som börsnoterade bolag. Han har varit verksam i Sverige och Internationellt.

Innehav (privat och via bolag inom familjen): 187 599 A-aktier, 468 083 B-aktier.

#### Peter Holmqvist, styrelseledamot, f 1955

Peter har varit verksam inom bank i ledande befattningar under 20 år och även 15 år inom offentlig sektor, varav de sista fyra åren som vd för Höga Kusten Destinationsutveckling.

#### Thomas Kuuttanen, styrelseledamot, f 1969

Thomas har en lång och framgångsrik karriär inom svensk dryckes- och alkoholindustri, bland annat inom det familjeägda bolaget Symposion.

#### Per-Olof Wedin, styrelseledamot, f 1955

P-O har haft en lång karriär i ledande befattningar inom skogsindustrin nationellt och internationellt samt inom anläggning och vägunderhåll. Sista linjebefattningen var som vd för det statliga Sveaskog.

## Företagsledning

### Henrik Persson, vd, f 1976

Henrik har en gedigen erfarenhet från ledande positioner inom marknads- och säljfunktioner på bolag som Diageo, Carlsberg, SAB Miller och nu senast danska Mikkeller i Köpenhamn, där han ansvarat för internationaliseringen av det högt profilerade ölvarumärket. Henrik har arbetat med flera av de starkaste varumärkena i dryckesbranschen, exempelvis Smirnoff, Lagavulin, Guinness, Staropramen, Brooklyn och Pilsner Urquell.

Innehav: 20 500 B-aktier.

### Peter Granåsen, CEO, f 1960

Peter är revisor i grunden men även erfarenhet som bilförsäljare vilket troligtvis gör honom till

en av Sveriges mest kommersiella ekonomichefer. Peter har arbetat i Bolaget sedan starten och har även fungerat som säljchef under en period.

Innehav: 38 812 A-aktier, 47 215 B-aktier.

### Roger Melander, destillerichef, f 1967

Roger Melander har en bakgrund som maskiningenjör inom eget konsultföretag och Volvo Construction Equipment. Genom sitt stora kunnande inom teknik och processer i kombination med ett stort whisky- och ölintresse är han en auktoritet i Whiskysverige. Roger räknas allmänt som en av de mest kunniga i whiskyvärlden.

Innehav: 60 537 A-aktier, 48 122 B-aktier.

som påskrivande revisor. Ernst & Young, Viktoriaesplanaden 3C, Box 163, 891 24 Örnsköldsvik.

## Revisor

Vid årsstämman 2021 valdes Ernst & Young AB till Bolagets revisor med Rikard Grundin, auktoriserad revisor, ledamot av FAR och anställd vid EY

## Aktien och ägarna

High Coast Distillery:s totala registrerade aktiekapital var vid utgången av september 2021, 4 933 342 SEK fördelat på 1 929 970 A-aktier och 3 003 372 B-aktier. Aktiernas kvotvärde är 1 SEK per aktie. A-aktierna ger rätt till tio (10) röster och B-aktierna ger rätt till en (1) röst.

High Coast Distillery AB handlas sedan 2011 på Pepins aktiemarknaden, en marknadsplats för handel i onoterade aktier. Pepins organiserar handel i ett 30-tal små- och medelstora företag.

Handel sker regelbundet, en gång per månad, för att skapa och samla likviditet i aktien.

Handeln med Box B-aktie inleddes den 14 september 2011.

Det finns inga utestående teckningsoptioner. Vid utgången av 2021 fanns tre konvertibellån på tillsammans 9 161 TSEK.

I uppställningen nedan redovisas aktieinnehavet för Bolagets fyra största ägare fördelat per antal aktier och aktieslag.

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% kapital	% röster
Norrlandspojkarna AB	419 523	311 405	14,82	20,21
Kurt O Eriksson	187 599	340 157	10,70	9,94
BLL Invest AB	350 707	166 975	10,49	16,47
Axson Svenska AB	265 000	138 349	8,18	12,50
Övriga ägare	707 141	2 046 486	55,82	40,88
Summa	1 929 970	3 003 372	100	100

Aktiekapitalet har sedan bolaget bildades 2007 förändrats enligt nedan. Aktiernas kvotvärde är nu 1 SEK.

År	Transaktion	Förändring antal aktier	Kvotvärde	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2007	Bildande	100 000	10	1 000 000	1 000 000	100 000
2008	Nyemission	10 675	10	106 750	1 106 750	110 675
2009	Nyemission	17 580	10	175 800	1 282 550	128 255
2010	Nyemission	7 600	10	76 000	1 358 550	135 855
2011	Split 1:10	1 222 695	1	–	1 358 550	1 358 550
2011	Nyemission	543 420	1	543 420	1 901 970	1 901 970
2012	Nyemission	602 305	1	602 305	2 504 275	2 504 275
2013	Nyemission	400 000	1	400 000	2 904 275	2 904 275
2013	Nyemission	859 679	1	859 679	3 763 954	3 763 954
2015	Nyemission	91 520	1	91 520	3 855 474	3 855 474
2018	Nyemission	51 282	1	51 282	3 906 756	3 906 756
2019	Nyemission	65 476	1	65 476	3 972 232	3 972 232
2019	Nyemission	794 446	1	794 446	4 766 678	4 766 678
2020	Nyemission	166 664	1	166 664	4 933 342	4 933 342

### UTESTÅENDE KONVERTIBLA LÅN

	Lånets storlek i tkr	Konverteringskurs	Löptid
Konvertibellån 2012	3 200	24,00 kr	2022-01-31
Konvertibellån 2019	5 000	37,00 kr	2022-05-01
Konvertibellån 2020	961	33,60 kr	2025-02-28

Lined writing area consisting of horizontal dashed lines.



# HIGH COAST

SINGLE MALT WHISKY

HIGH COAST DISTILLERY AB

Sörviken 140, 872 96 Bjärträ, Sverige  
[www.highcoastwhisky.se](http://www.highcoastwhisky.se) | [info@highcoastwhisky.se](mailto:info@highcoastwhisky.se)  
Telefon: 0612-530 60