

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Informationsmemorandum
Mackmyra Svensk Whisky AB (Publ)
Företrädesemission mars 2018

MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|----------------------------------------------|----|
| ERBJUDANDET I SAMMANDRAG | 3 |
| VD-KOMMENTAR | 4 |
| BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN | 5 |
| VERKSAMHETSBEKRIVNING | 6 |
| VARFÖR INVESTERA I MACKMYRA? | 7 |
| FINANSIELL UTVECKLING - Flerårsöversikt | 8 |
| FINANSIELL UTVECKLING - 2017 | 9 |
| FINANSIELL UTVECKLING – kommentarer 2017 | 12 |
| VISION, AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGI | 15 |
| DEN INTERNATIONELLA WHISKYMARKNADEN | 21 |
| CRAFT SPIRITS | 22 |
| ÄGARFÖRTECKNING | 23 |
| RISKFÄKTORER | 24 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER | 25 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 26 |
| SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER | 29 |

Detta Informationsmemorandum är inte ett prospekt och har inte registrerats av Finansinspektionen eller annan myndighet. Företrädesemissionen enligt Informationsmemorandumet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Sydafrika, Nya Zeeland 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.

För detta Informationsmemorandum gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta Informationsmemorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Informationsmemorandum innehåller framtidsinriktad information som inbegriper antaganden rörande framtida marknadsförhållanden, verksamhet och finansiell utveckling. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom samtliga antaganden baseras på nuvarande marknadsförhållanden och förutsättningar. Även om det är Mackmyras styrelses bedömning att framtidsinriktad information i detta Informationsmemorandum är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, enskilda händelser och finansiell utveckling komma att väsentligen avvika från förväntningarna.

Detta informationsmemorandum har inte granskats av Bolagets revisorer.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Nyemission med företrädesrätt

Om högst 275 262 nya B-aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Emissionsvolym

Högst 275 262 nya B-aktier.

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Mackmyra berättigar till en (1) Teckningsrätt. Fyrtiotvå (42) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie med företrädesrätt. Härutöver erbjuds möjlighet att teckna aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs

Teckningskursen i emissionen är 14,50 SEK per ny B-aktie. Kursen 14,50 SEK innebär en rabatt motsvarande ca 5 % jämfört med ett volymviktat genomsnitt av, den vid varje handelsdag noterade genomsnittliga volymviktade aktiekursen för de senaste 30 handelsdagarna före styrelsens beslut den 1 februari om att kalla till extra bolagsstämma den 21 februari, för Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North Stockholm. Teckningskursen i företrädesemissionen motsvarar teckningskursen i de båda riktade nyemissioner som under februari 2018 genomförts om 16 resp. 5 MSEK.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i företrädesemissionen

Den 28 februari 2018.

Sista dag för handel med aktier inklusive teckningsrätt

Den 26 februari 2018.

Teckningstid

2 mars – 16 mars 2018.

Handel med teckningsrätter

2 mars – 14 mars 2018.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter (med företrädesrätt)

Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Observera att Teckningsrätter som inte avses utnyttjas måste säljas senast den 14 mars 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Teckning och betalning utan stöd av teckningsrätter (utan företrädesrätt)

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske senast den 16 mars 2018 och betalas vid tilldelning genom utsänd avräkningsnota.

Ticker aktie: MACK B

ISIN-kod B-aktie: SE0000731747

ISIN-kod TR B: SE0010920686

ISIN-kod BTA B: SE0010920694

Definitioner

Mackmyra, Bolaget eller koncernen

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), organisationsnummer 556567-4610.

Euroclear

Euroclear Sweden AB (tidigare VPC).

Nasdaq First North Stockholm

Handelsplatsen för Bolagets aktier.

Företrädesemissionen

Föreliggande Företrädesemission av nya B-aktier i Mackmyra.

Ny B-aktie

Ny B-aktie i Mackmyra som emitteras i Företrädesemissionen.

Tecknaren

Den som tecknar sig i Företrädesemissionen.

Teckningsrätt

Den rätt att teckna Nya B-aktier i Bolaget som aktieägarna i Mackmyra erhåller för aktier som aktieägarna enligt Bolagets aktiebok innehar på avstämningsdagen den 28 februari 2018.

BTA

Betalda tecknade Nya B-aktier (BTA). Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Övriga definitioner

För övriga definitioner hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2016, sidan 50, som tillsammans med Bolagets bokslutskommuniké för januari – december 2017, sidan 17 är införlivad i detta Informationsmemorandum.

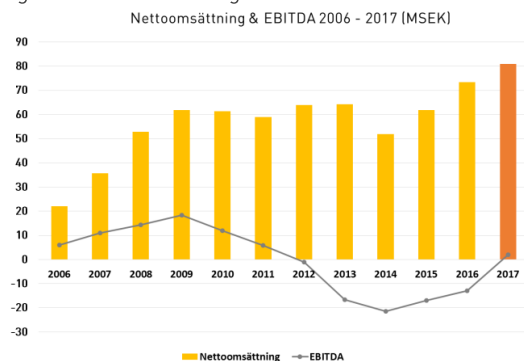
Emissionsinstitut

Bolagets emissionsinstitut i samband med företrädesemissionen är Erik Penser Bank

VD-KOMMENTAR

Det fjärde kvartalet 2017 blev Mackmyras 12:e i obruten följd med tillväxt. Omsättningen för kvartalet och även för helåret 2017 innebär rekordnotering jämfört med tidigare år. Mest glädjande är förstås att resultat efter skatt för det sista kvartalet samt EBITDA och rörelseresultat för helåret 2017 blev positivt. Att komma tillbaka till svarta siffror är en stor milstolpe som vi nu åter har uppnått. Positiva resultat var en del av Mackmyras vardag innan de stora investeringar i produktionskapacitet som genomfördes under 2010-2013 med ett nytt destilleri och ett uppfyllt mognadslager. Dessa investeringar uppgick under denna period till mer än 200 MSEK och har till en betydande del finansierats med lån, vilket naturligtvis innebär en finansiell börda. Årliga räntor uppgår i nuläget till ca 10 MSEK och löpande amorteringar till ca 7 MSEK. En investering av denna kaliber innebär också att stora resurser måste allokeras för att ställa om och få saker och ting att fungera optimalt i praktiken. Den parallella och ambitiösa planen för export på nya marknader gav under dessa år ytterligare behov av resurser och en önskad spridning av företagets fokus.

Investeringsperioden 2010-2013 med fallande resultatnivåer avslutades med ett omfattande åtgärdsprogram för att stärka kassaflöde, resultat och tillväxt. Programmet innebar en vändning tillbaka till tillväxt i slutet av 2014 och sedan dess har Mackmyra nått 12 raka kvartal med tillväxt och en stadigt förbättrad utveckling i EBITDA och kassaflöde. Mackmyra är nu vid en punkt, där vi på liknande sätt som vi gjorde 2006-2009, återigen med självförtroende kan blicka framåt. Utvecklingen illustreras av diagrammet nedan.



Verksamheten är också i ett viktigt brytläge finansiellt där den löpande verksamheten bär räntor och destillering motsvarande nuvarande försäljningstakt. Men än så länge måste återbetalning av lån ersättas av ny finansiering och destillering utöver försäljningsnivå också finansieras externt. Kassaflödet är ett fortsatt stort fokusområde för att på sikt kunna finansiera även amorteringar och ökad destillering med den löpande verksamhetens eget kassaflöde. För att nå dit är fortsatt kontrollerad försäljningstillväxt den kanske viktigaste pusselbiten.

En stor del av åtgärdsprogrammet 2013 innebar att koncentrera marknadsföringen och försäljningen till Sverige och till de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Under 2015 lanserades Mack by Mackmyra i Sverige, vilken i Q4 2017 blev Sveriges näst mest sålda single malt whisky. Med över 100 000 sålda flaskor under 2017 genererar MACK ett betydande kassaflöde, men ger en relativt låg bruttomarginal. Utöver framgången med MACK vill jag även särskilt lyfta fram den fortsatta tillväxten i försäljningen av de personliga faten som genererar både ett bra kassaflöde och en hög bruttomarginal. Fataffären har ökat kontinuerligt sedan 2014 och växte ytterligare 17 % under 2017.

Exportförsäljningen har ökat starkt sedan 2014. I nuläget säljs över 25 % av den totala volymen sålda flaskor på de prioriterade exportmarknaderna och under 2017 var tillväxten för dessa 19 %.

Den fina tillväxten på de prioriterade exportmarknaderna visar att Mackmyras koncept och produkter fungerar även till andra kunder än de svenska. Det råder en tydlig konsumenttrend i världen, där mer exklusiv New World Whisky och Craft Spirits växer snabbt. Mackmyras konsumentnära försäljning med många innovativa och skräddarsydda produkter passar generationen av Millenials och för interaktion både live och via sociala medier.

I slutet av september var det försäljningsstart för vår första produkt från LAB Distillery by Mackmyra, vår ekologiska Kreatör [Jin]. Att släppa en gin har visat sig helt rätt i tiden med rådande marknadstrender och en än bredare portfölj av craft spirits kommer stärka oss både i Sverige och på export. Kreatör [Jin] såldes i drygt 4000 flaskor från beställningssortimentet, vilket måste ses som en stor framgång på denna korta tid. Därmed kommer den från 1 mars 2018 i Systembolagets fasta sortiment.

Potentialen för Mackmyra att ytterligare öka försäljningsandelen på export redan i närtid är stor. Våra tre prioriterade exportmarknader är tillsammans ca 30 gånger större än den svenska hemmamarknaden och tack vare de stora investeringar som gjordes mellan 2010 och 2013 är vi nu i en mycket spännande position. Med ett stort lager av äldre innovativ New World Whisky, på en stor och snabbväxande marknad där våra produkter och arbetssätt ligger rätt i vad som efterfrågas, står vi mer redo än någonsin för fortsatt tillväxt.

Som aktieägare kan du hjälpa till i detta viktiga finansiella brytläge genom att delta i den nu aktuella företrädesemissionen, vilket säkerställer att bolaget kan fokusera på fortsatt tillväxt.

Magnus Dandanell,
Verkställande Direktör, Mackmyra Svensk Whisky AB

BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Denna företrädesemission om upp till ca 4 MSEK är en del av ett paket av emissioner som kommunicerades den 1 februari 2018 om totalt upp till 27 MSEK med planerat genomförande under Q1 2018.

Utvecklingen i Mackmyra har under de senaste åren varit positiv och tillsammans med det fjärde kvartalet 2017 har Bolaget uppvisat 12 raka kvartal med tillväxt sedan vändningen 2014 och ett kontinuerligt förbättrat resultat och kassaflöde. Styrelsen bedömer förutsättningarna för en fortsatt positiv utveckling i Bolaget som goda.

Företaget är dock fortfarande i en kraftig tillväxtfas där framtida försörjning av förstklassig svensk single malt whisky behöver säkerställas utifrån en stadigt ökande efterfrågan både i Sverige och Europa av företagets produkter, varför styrelsen bedömer att destilleringsstakten bör ökas ytterligare. Vidare amorteras löpande betydande belopp på företagets lån till banker och kreditinstitut, amorteringarna för 2018 uppgår preliminärt till närmare 12 MSEK.

För att möjliggöra en höjning av destilleringsstakten i kombination med nödvändiga amorteringar och för att förstärka bolagets rörelsekapital för att skapa en buffert för verksamhetens naturliga säsongsvariationer genomförs nu en kapitalanskaffning om upp

till ca 27 MSEK. Dessa 27 MSEK fördelas enligt följande:

1. Riktade emissioner (upp till 21 MSEK)
2. Företrädesemission (upp till 4 MSEK)
3. Emission av konvertibler, incitamentsprogram (upp till 2 MSEK)

Summa kapitalanskaffning Q1 2018: Upp till 27 MSEK.

De riktade emissionerna om upp till totalt ca 21 MSEK har fulltecknats och likviden (exklusive kvittningar) har kommit bolaget tillhanda. Att intresset varit stort hos ett flertal professionella investerare som valt att förbinda sig till att delta i de planerade riktade emissionerna möjliggör inte bara en mycket kostnadseffektiv kapitalanskaffning samt att likviditeten snabbt kan förstärkas, utan även att ägarbasen i Bolaget breddas.

En fulltecknad kapitalanskaffning kommer att finansiera fortsatt tillväxt för Mackmyra och inte minst viktigt, ge förutsättningar för ett fortsatt förbättrat finansnetto vilket är en viktig nyckel för att uppnå en god och uthållig lönsamhet i företaget.



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Kort om Mackmyra

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första tillverkare av maltwhisky. Verksamheten utgår från Mackmyra Whiskyby strax utanför Gävle.

Mackmyras vision är att leda utvecklingen inom New World Whisky/Craft Whisky genom en modern, innovativ och klimatsmart maltwhisky i världsklass. Affärsidén är att livsnjutare, genom det starka varumärket Mackmyra, ska erbjudas ett attraktivt utbud av whisky och whiskyrelaterade produkter. Mackmyras affärsmodell bygger på att skapa ett starkt engagemang hos kunderna som blir ambassadörer för Mackmyra och tar en aktiv del i marknadsföringen av bolagets produkter och upplevelser.

Begreppet craft-whisky (eller tex. craft-sprit), innebär produkter som framställs hantverksmässigt. Dessa är ofta mer innovativa och lokala än traditionellt massproducerade produkter och upplevs därmed som mer unika.

Mackmyra Whiskyby utgör navet, både för tillverkningen av whisky och för det upplevelse- och faterbjudande som utgör en viktig del av bolagets strategi. Mognadslagring sker i Bodås gruva, Mackmyra Whiskyby, Fjäderholmarna, Häckeberga Slott, Smögen och Lofsdalen, samt på det tyska godset Gut Basthorst utanför Hamburg. Det personliga fatet är företagets första whiskyprodukt och lanserades 2002. Konceptet innebär att kunden skapar sin egen maltwhisky som lagras i ett 30-litersfat hos Mackmyra. Kunden får följa fatet genom hela processen, från fatfyllning till mognadslagring, och slutligen buteljering.

Mackmyras buteljerade whisky har sålts på Systembolaget och restauranger sedan 2006. Idag erbjuder Mackmyra single malt produkter i superpremium- och premiumsegmentet inom fyra produktlinjer/smakinriktningar där ordinarie buteljeringar är introduktionen till respektive smakinriktning, limiterade och exklusiva buteljeringar är fördjupningar och 30-litersfaten ger de mest utpräglade smakerna i respektive produktlinje.

Mackmyra har sedan många år en stark position på Systembolaget. Mackmyra säljs idag, i större omfattning än någonsin tidigare, även utanför Sveriges gränser. Den årliga försäljningsökningen sedan 2014 till de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Frankrike och Storbritannien har varit mycket hög och försäljningen till dessa internationella marknader utgör idag en betydande andel av Mackmyras försäljning av flaskor.

Under 2017 startades LAB Distillery by Mackmyra, vilket bedrivs i Mackmyras ursprungliga destilleri vid Mackmyra Bruk. Återstarten av destilleriet innebär att en länge outnyttjad och avskrivnen resurs blivit ett effektivt medel för att möjliggöra en breddning av Mackmyras produktportfölj med andra spritkategorier än single malt whisky. Den första produkten från LAB Distillery är en ekologisk gin som släpptes i systembolagets beställningssortiment i september.

Mackmyra har cirka 7 000 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm.



VARFÖR INVESTERA I MACKMYRA?

Positivt EBITDA och 12 kvartal i rad med tillväxt. Den framgångsrika nya strategin (försäljningsstrategi tillsammans med ett kostnads-åtsamlingsprogram) som implementerats sedan 2013/2014 har resulterat i 12 efterföljande kvartal med tillväxt och en turnaround till positivt EBITDA under 2017. Starkt momentum i verksamheten!

Mackmyra har sedan flera år erhållit **en mängd internationella utmärkelser** för whiskys höga kvalitet i ett antal viktiga sammanhang. Exempelvis tilldelades Mackmyra priset "World distiller of the year" under 2015 och "European Spirits Producer" under 2012.

Starkt varumärke inom Craft-Whisky. Varumärket är mycket känt i Sverige och är väl respekterat bland konnässörer och whiskyentusiaster i Europa. Mackmyra är känt för innovation och nytänkande. Varumärkeskännedomen har på senare år vuxit snabbt på de prioriterade europeiska exportmarknaderna Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Framgångarna sedan 2014 visar att konceptet fungerar även i Europa och dessa marknader har en enorm försäljningspotential.

Växande marknad. Den nuvarande craft-sprit boomen lägger en god grund för fortsatta tillväxtpotentialer för Mackmyras single malt whisky liksom för andra ev. tillkommande spritkategorier. En första ginprodukt lanserades i september 2017 och har fått ett mycket varmt mottagande av marknaden.

En position som en av de första "stora" craft-distillerierna i Europa (+50 000 "cases") är inom räckhåll. I Nordamerika dominerar ett litet fåtal av craft-distillerierna marknaden och står för merparten av den totala craft-spriförsäljningen. Dessa aktörer har nått en etablering över hela kontinenten. Mackmyra siktar på att nå en liknande position i Europa.

Färdiginvesterade i en av världens mest moderna produktionsanläggningar för single malt whisky. Utrymme för mycket stor volymökning utan att några ytterligare investeringar är nödvändiga. Nuvarande nyttjandegrad i produktionsanläggningen uppgår till ca 25%. Möjlighet för en minst sagt betydande ökning av produktionsvolym finns således utan behov av ytterligare större investeringar. Över 200 MSEK har investerats under perioden 2010 och 2013 i nuvarande produktionsanläggning och destillering.

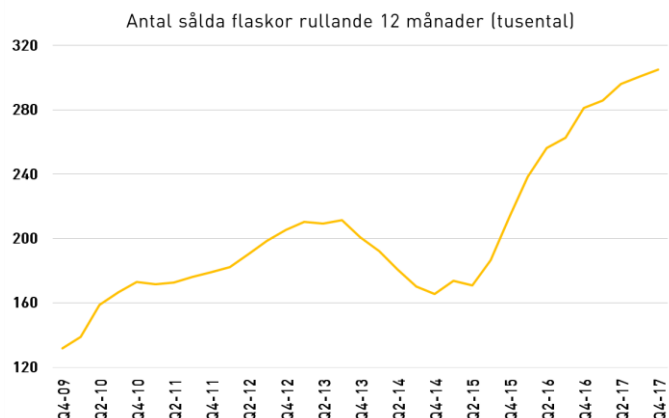
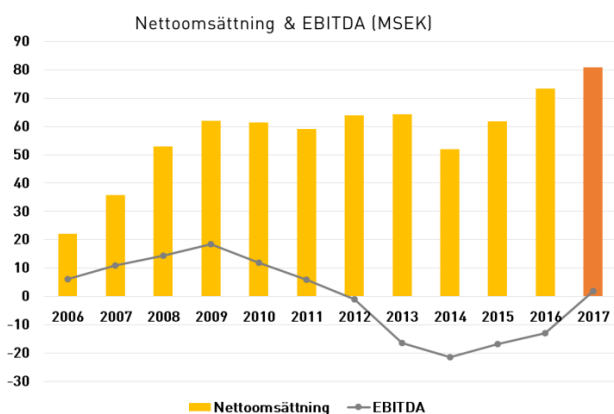
Ny digital marknadsföringsplattform. Mackmyra har ett stort fokus på kommunikation och interaktion med företagets slutkunder, både digitalt och genom att träffa kunderna rent fysiskt. Detta har varit en viktig framgångsfaktor i etableringen av varumärket i Sverige. Mackmyra planerar att stärka och vidareutveckla det digitala arbetssättet och den digitala närvaron ytterligare under de kommande åren. Att etablera en stark plattform i Europa är högsta prioritet.

Tilltalande skalbarhet i Mackmyras affärsmodell. Fortsatt tillväxt genom tex. större volymer på de prioriterade exportmarknaderna eller genom en breddad produktportfölj i form av produkter från LAB Distillery till befintliga kunder, har potentialen att förbättra lönsamheten avsevärt. Detta eftersom befintlig organisation, produktionsanläggning, interna processer och befintliga kundrelationer redan finns på plats och kostnadsmassan därmed inte behöver skalas upp i särskilt stor omfattning vid ökande försäljningsvolymer.

Unika volymer i mognadslagret. Stora volymer av äldre whisky finns redo för försäljning. Mognadslagret består av drygt 3 miljoner destillerade flaskor single malt whisky, dessa är bokförda till produktionskostnad/ansaffningsvärde. Den försiktiga värderingen innebär att det kan antas finnas betydande dolda värden i mognadslagret. Nuvarande lagernivåer täcker en dubblerad försäljning framåt år 2022.



FINANSIELL UTVECKLING - Flerårsöversikt



| Nyckeltal - Flerårsöversikt | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 82,4 | 68,1 | 81,7 | 99,8 | 111,3 |
| Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK | 64,3 | 52,1 | 62,1 | 73,4 | 80,9 |
| Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK | 1% | -19% | 19% | 18% | 10% |
| Försäljning Flaskor, MSEK | 36,1 | 30,0 | 37,5 | 47,1 | 50,3 |
| Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK | 28,2 | 21,9 | 24,3 | 26,3 | 30,6 |
| Bruttoresultat före underabsorption, MSEK | 44,2 | 31,3 | 32,8 | 36,2 | 43,4 |
| Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent | 69% | 60% | 53% | 49% | 54% |
| Avgår: underabsorption | - | -11,4 | -11,3 | -6,7 | - |
| Bruttoresultat, MSEK | 44,2 | 19,9 | 21,5 | 29,5 | 43,4 |
| Bruttovinstmarginal, procent | 69% | 38% | 35% | 40% | 54% |
| EBITDA | -16,6 | -21,5 | -16,9 | -13,0 | 2,1 |
| Rörelseresultat, MSEK | -17,3 | -22,4 | -17,3 | -13,6 | 0,5 |
| Varav omstruktureringarkostnader, MSEK | -9,1 | - | - | - | - |
| Resultat efter skatt, MSEK | -24,1 | -32,4 | -26,1 | -26,1 | -11,0 |
| Förändring mognadslager, MSEK | 27,2 | 7,2 | -1,7 | -9,6 | 4,2 |
| Förändring mognadslager, procent | 20% | 4% | -1% | -6% | 3% |
| Investeringar, MSEK | 14,6 | 2,1 | 1,9 | 2,1 | 2,9 |
| Kassaflöde, MSEK | 3,0 | -1,8 | 3,8 | 2,0 | -6,7 |
| Kassalikviditet, procent | 93% | 91% | 95% | 112% | 49% |
| Räntetäckningsgrad, ggr | -2,6 | -2,6 | -2,0 | -1,1 | 0,0 |
| Eget kapital, MSEK | 149 | 136 | 121 | 115 | 104 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 36,5 | 16,7 | 13,3 | 10,0 | 9,0 |
| Soliditet, procent | 42% | 40% | 36% | 37% | 33% |
| Avkastning på eget kapital | neg | neg | Neg | Neg | Neg |
| Antal aktier före full utspädning | 4 075 396 | 8 150 792 | 9 045 924 | 11 561 008 | 11 561 008 |
| Antal aktier efter full utspädning | 4 177 993 | 8 253 389 | 9 946 521 | 12 529 881 | 12 636 071 |
| Resultat per aktie före full utspädning, SEK | -5,9 | -4,0 | -3,2 | -2,7 | -1,0 |
| Resultat per aktie efter full utspädning, SEK | -5,9 | -4,0 | -3,2 | -2,7 | -1,0 |
| Antal anställda i medeltal | 53 | 39 | 35 | 37 | 41 |

FINANSIELL UTVECKLING - 2017

RESULTATRÄKNING

| TSEK | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| | Helår | Helår |
| Nettoomsättning | 111 253 | 99 773 |
| <i>Avgår: alkoholskatt</i> | -30 310 | -26 417 |
| Nettoomsättning exklusive alkoholskatt | 80 943 | 73 356 |
| Kostnad för sålda varor | -37 549 | -38 500 |
| Underabsorption | 0 | -6 715 |
| Bruttoresultat | 43 394 | 28 141 |
| Övriga rörelsekostnader | | |
| Försäljningskostnader | -30 483 | -27 854 |
| Administrationskostnader | -12 389 | -12 521 |
| Övriga rörelsekostnader | -17 | -1 387 |
| | -42 889 | -41 763 |
| Rörelseresultat | 505 | -13 622 |
| Finansnetto | -11 351 | -12 368 |
| Resultat efter finansiella poster | -10 846 | -25 990 |
| Skatt | -147 | -127 |
| Resultat efter skatt | -10 993 | -26 117 |

BALANSRÄKNING

| TSEK | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 101 735 | 109 869 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | |
| Varulager | 183 443 | 174 434 |
| Övriga omsättningstillgångar | 24 121 | 21 896 |
| Kassa och bank | 1 297 | 7 999 |
| | 208 861 | 204 329 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 310 595 | 314 198 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| EGET KAPITAL | 104 017 | 115 007 |
| LÅNGFRISTIGA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR | 153 492 | 163 651 |
| KORTFRISTIGA SKULDER | 53 087 | 35 540 |
| | 310 596 | 314 198 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| TSEK | 2017 Helår | 2016 Helår |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | 115 007 | 120 689 |
| Nyemission | | 21 378 |
| Emissionskostnader | | -990 |
| Omräkningsdifferenser | 3 | 46 |
| Årets resultat | -10 993 | -26 117 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 104 017 | 115 007 |

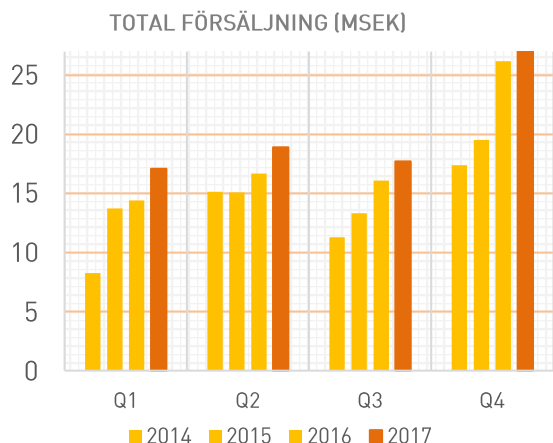
KASSAFLÖDESANALYS

| TSEK | 2017 Helår | 2016 Helår |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 232 | -15 116 |
| Förändring av rörelsekapitalet | | |
| Förändring av varulager | -9 009 | 9 913 |
| Förändring av övrigt rörelsekapital | -3 557 | -2 208 |
| Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet | -11 334 | -7 411 |
| Kassaflöde till investeringar | -2 907 | -2 052 |
| Kassaflöde efter investeringar | -14 241 | -9 463 |
| Finansiering | | |
| Amorteringar | -7 728 | -16 497 |
| Nya lån | 5 994 | 11 374 |
| Ej inbetald emissionslikvid | 0 | 20 388 |
| Förändring checkräkningskredit | 9 273 | -3 753 |
| Kassaflöde från finansiering | 7 539 | 11 512 |
| Periodens kassaflöde | -6 702 | 2 049 |

FINANSIELL UTVECKLING – kommentarer 2017

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättning



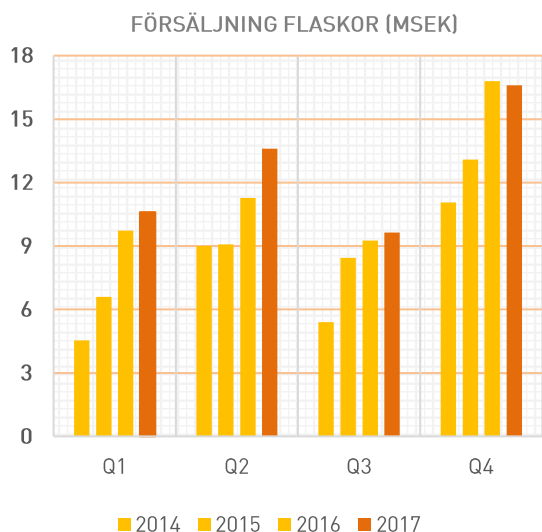
Helårets nettoomsättning exklusive alkoholskatt uppgick till 80,9 MSEK (73,4) vilket innebar en ökning med 10 procent (18) jämfört med föregående år. Det fjärde kvartalet 2017 innebar det tolfte kvartalet i obruten följd med tillväxt i jämförelse med föregående år.

För 2017 utgjorde Flaskor 62 procent (64) av årets nettoomsättning exklusive alkoholskatt, Fat och Upplevelser utgjorde resterande 38 procent (36).

FÖRSÄLJNING AV FLASKOR 2017

För närvarande kommer ungefär hälften av Mackmyras försäljningsintäkter från flaskförsäljning från Systembolaget som är Mackmyras största kund.

En dryg fjärdedel säljs till de prioriterade exportmarknaderna - Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Ytterligare en knapp fjärdedel säljs till Bordershops, Travel Retail och som Private Brand. Resterande andel säljs till övriga exportmarknader i små volymer.



Helårets nettoomsättning från försäljning av flaskor uppgick till 50,3 MSEK (47,1) vilket innebar en tillväxt om 7 procent (26).

Antal sålda flaskor sett över den senaste rullande 12-månadersperioden (ca 305 000) nådde är det högsta någonsin sedan företaget grundades.

Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna uppgick för 2017 till 13,6 MSEK (11,4) vilket innebar en försäljningstillväxt om 19 procent (67).

Snabbast växte försäljningen till den franska marknaden och även den tyska marknaden uppvisar för året en god tillväxt. Försäljningstillväxten i Storbritannien har dock uteblivit under året vilket inte är tillfredsställande då förutsättningarna för en kraftig tillväxt på denna marknad i grunden är mycket goda.

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna utgjorde för 2017 27 procent (24) av total omsättning från flaskor.

Systembolaget

2017 års försäljning till Systembolaget ökade med 6 procent (14). Försäljningen av MACK by Mackmyra fortsatte att växa stadigt och är den huvudsakliga förklaringen bakom tillväxten, även vår försäljning av produkter ur vår mest exklusiva produktserie, Moment, bidrar till försäljningstillväxten liksom lanseringen av Kreatör (jin) i slutet av året. Trenden med en minskande försäljning av Svensk Rök som fått mer konkurrens på hyllan av liknande alternativ sedan något år tillbaks är fortsatt tydlig.

Private Brand

Försäljningen i segmentet Private Brand minskade tydligt under 2017. Den huvudsakliga förklaringen är en minskad efterfrågan av produkten Motörhead Whisky som återfinns i Systembolagets ordinarie sortiment och sålde i mycket stora volymer 2016. Segmentet Private Brand kommer att vara ett fortsatt viktigt fokusområde framåt.

LAB Distillery by Mackmyra

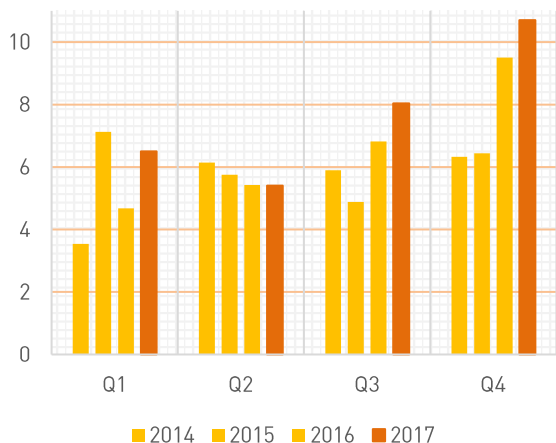
Den 27 september lanserades den första produkten från LAB Distillery i Systembolagets beställningssortiment. Mottagandet av marknaden var hjärtligt och den initiala försäljningen har varit god med ca 4000 flaskor sålda innan årsskiftet. Kreatör [jin] fanns i början av november på hyllan i ca 60 av Systembolagets butiker och förutsättningarna för en spännande fortsättning under 2018 är mycket goda då produkten kommer med i Systembolagets ordinarie sortiment från 1 mars.

Travel Retail

Till segmentet Travel Retail räknas, sedan början av 2017, samarbetet med SAS (Traveler) in. Detta samarbete är tillsammans med lanseringen av Expedition (en produkt riktad exklusivt för travel-retail-segmentet) som gjordes i maj den huvudsakliga förklaringen till den stora försäljningstillväxten under 2017. Tillväxten för helåret uppgick till 115 procent och försäljningen i detta segment utgjorde därmed ca 9 procent av årets totala försäljning av flaskor.

Försäljning av Fat och Upplevelser 2017

FÖRSÄLJNING FAT & UPPLIVELSER (MSEK)



2017 års försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 30,6 MSEK (26,3) vilket innebar en tillväxt om 17 procent (8). Under september lanserades höstens stora fatkampanj vilken gett och varit en starkt bidragande orsak till den fina utvecklingen under slutet av året. Höstkampanjen från 2016, samarbetet med Plantation, vilket gav kunderna möjlighet att köpa ett eget whiskyfat mättat med Plantations rom, har på motsvarande sätt bidragit med mycket god försäljning ända in på våren 2017. Vid sidan av de framgångsrika kampanjerna har efterfrågan under året tydligt ökat för Mackmyras kontinuerliga fat-produkter vilket även det bidragit till ökad försäljning.

Mackmyra Whiskyby & Upplevelser

Mackmyras besökscenter i Mackmyra Whiskyby erbjuder besök i Mackmyras restaurang, whiskyprovningar, destilleri- och lagervisningar samt konferenser. Mackmyra Whiskyby riktar sig till både privatpersoner och företag.

Efter den omstart i restaurangen som gjordes i början av 2017 har utvecklingen varit positiv med utökade öppettider och successivt ökande beläggning. Vi ser en tydlig tillväxt för försäljningen av upplevelser under 2017 och denna är till stor del driven av en positiv utveckling i och kring restaurangen samt en följd av ett ökat fokus i verksamhet på erbjudandet kring upplevelser.

RESULTAT 2017

2017 års bruttoresultat uppgick till 43,4 MSEK (29,5) med en bruttovinstmarginal om 54 procent (40). Föregående år belastades, till följd av den dåvarande låga produktionstakten, av kostnad för underabsorption motsvarande 6,7 MSEK. Med nu rådande högre produktionstakt uppstår ingen kostnad för underabsorption. Justerat för denna kostnad uppgick bruttovinstmarginalen för föregående år till 49 procent. Den under 2017 förbättrade bruttovinstmarginalen förklaras till största del av en mer fördelaktig produkt- och marknadsmix i försäljningen.

Kostnaden för underabsorption innebär i praktiken att perioder med låg destilleringsvolym belastas med fasta kostnader som inte skäligen kan påföras värdet av mognadslagret med hänsyn till den låga destilleringsvolymen. Den negativa resultat-effekten uppstår när de fasta tillverkningskostnaderna inte

fullt ut kan fördelas på destillerade volymer och istället kostnadsförs direkt i resultatet. Underabsorption har under senare år påverkat bolagets bruttovinst med väsentliga negativa be-lopp. Den lägre destilleringsvolymen har under dessa år dock bidragit till ett väsentligt förbättrat kassaflöde. Nuvarande produktionstakt innebär, liksom nämnt ovan, att inga kostna-der för underabsorption uppstår.

EBITDA för 2017 uppgick till 2,1 MSEK (-13,0) med ett rörelse-resultat motsvarande 0,5 MSEK (-13,6) och innebar därmed re-sultatförbättringar om ca 15 MSEK respektive ca 14 MSEK.

Resultat efter skatt för 2017 uppgick till - 11,0 MSEK (-26,1). Resultatförbättringen mellan åren är hänförlig till det högre bruttoresultatet som nämns ovan i kombination med en åter-hållsamhet på kostnadssidan som inneburit en totalt sett nära på oförändrad total kostnadsbild för rörelsen jämfört med fö-regående år, tillväxten till trots.

Det fjärde kvartalet 2017 blev med ett positivt resultat efter skatt om 1,8 MSEK (-4,5) det resultatmässigt starkaste sedan Q4 2012, vilket utöver den kontinuerliga försäljningstillväxten de senaste 12 kvartalen är ett viktigt kvitto på den tydligt posi-tiva utvecklingen i företaget. Den starka avslutningen på året innebär att Mackmyra under 2017 förbättrat EBITDA med hela 15 MSEK och därmed fullbordat en turn around till positivt EBITDA liksom positivt rörelseresultat för helåret. Detta är två mycket viktiga milstolpar för företaget.

ÖVRIGA FINANSIELL INFORMATION

INVESTERINGAR

Investeringarna för 2017 uppgick till 2,9 MSEK (2,1) och avsåg bland annat fat för mognadslagring av whisky, it-utveckling samt kostnader för omställning och uppstart av LAB Distillery by Mackmyra.

KASSAFLÖDE

Helårets kassaflöde efter investeringar uppgick till -14,2 (-9,5). Denna utveckling i kassaflödet bör ses i perspektivet av att 2017 års destilleringstakt tredubblats jämfört med föregående år. Den ökade destilleringstakten har inneburit att drygt 4 MSEK ytterligare investerats i nydestillerad råsprit i jämfö-relse med föregående år. Utöver detta påverkas jämförelsen mellan årens kassaflöde av periodiciteten i in- och utbetal-ningar avseende alkoholskatter och moms med drygt 3 MSEK. En ytterligare orsak är att viktiga investeringar prioriterats bland annat för uppstarten av LAB Distillery by Mackmyra.

2017 års kassaflöde uppgick till -6,7 MSEK (2,0). I 2016 års kassaflöde ingick tillskott från nyemissioner om ca 20 MSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen 31 december 2017 uppgick likvida medel till 1,3 MSEK jämfört med 8,0 MSEK per den 31 december 2016. Outnyttjad checkkredit uppgick på balansdagen till 0,7 MSEK (10,0). Mot bakgrund av den ansträngda likviditeten planeras, som tillkännagivits, för nyemissioner om upp till 27 MSEK under Q1 2018.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 148,9 MSEK jämfört med 159,7 MSEK per den 31 december 2016. De långfristiga skulderna består av 129,3 MSEK (135,6) lån från kreditinstitut, 1,9 MSEK (15,2) konvertibla skuldebrev, utnyttjad checkräkningskredit 9,3 MSEK (0) samt 8,5 MSEK (8,9) avseende räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare. Den stora minskningen i långfristiga skulder hänförliga till konvertibla skuldebrev mellan åren beror på att merparten av dessa värden från Q1 2017 räknas som kortfristiga skulder.

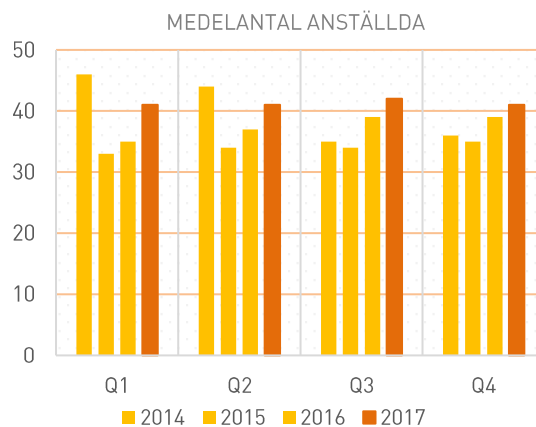
Beviljad checkkredit uppgår till 10,0 MSEK (10,0).

AKTIEKAPITAL

Antal aktier uppgick till 11 561 008 aktier. Aktiekapitalet uppgick till 11 561 008 kronor.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under 2017 i medeltal 41 heltidsanställda (37). Ökningen beror på tillkommande säljare och produktionspersonal. Företagsledningen utgörs av Vd/CEO, CFO, Nordisk försäljningschef, Marknadschef, Produktionschef, Master blender, och Chef för international ambassador office. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.



VISION, AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGI

VISION

Mackmyra Svensk Whiskys vision är att leda utvecklingen inom New World Whisky/Craft-whisky genom en modern, innovativ och klimatsmart maltwhisky i världsklass.

AFFÄRSIDÉ

Att livsnjutare i Sverige, Europa och övriga världen ska erbjudas ett attraktivt utbud av whisky och relaterade produkter genom det starka varumärket Mackmyra.

VERKSAMHETSMÅL 2018-2020

- Utveckla försäljningen i Europa
- Förstärka positionen på etablerade marknader i Sverige, Norden, Bordershops och Travel Retail
- Utveckla och lansera nya produktkategorier inom Craft-sprit

MACKMYRAS WHISKY

Mackmyra säljer idag fat (personliga 30 liters-fat) och flaskor (traditionella buteljerade flaskor, standardsortiment samt limiterade utgåvor). Erbjudandet beskrivs enklast genom produktlinjer, från traditionell flaska till ett eget personligt fat. Produktlinjerna utgår från en smak och kopplar samman Mackmyras båda affärsområden vilket ger ett tydligt och sammanhållet kunderbjudande. Detta ökar även möjligheterna till större varumärkesspridning i butik genom en effektivisering av försäljning och distribution. Syftet med produktlinjerna är att förstärka marknadsföringen och försäljningen av hela sortimentet av flaskor och kundfat.

Produktlinjerna utgår från en smakprofil med en dominerande smak (Svensk ek, Elegant, Svensk Rök eller Innovativ Finish).

Svensk Ek

Smakprofilen svensk ek går från den ordinarie produkten Svensk Ek till rådestillat lagrat på ett 30-literfat som helt består av svensk ek.

Vår svenska ek härstammar från södra Sverige där hårda väderförhållanden och dramatiska säsongsskiftningar har satt sina spår i träden och gett dem kraftfullhet och styrka. Innan träden blir fat torkas de för att sedan bindas för hand och kolas kraftigt på insidan för att öppna upp träfibrerna som ska ge smak till whiskyn.

Den svenska eken har en kryddig karaktär med inslag av sandelträ, torkad ingefära, svartpeppar, rostade ekfat och örter.

Elegant

Smakprofilen går från den ordinarie produkten Brukswhisky till lagring av Mackmyras eleganta rådestillat på ett 30-liters bourbonfat.

Mackmyras eleganta recept, lagrad på bourbonfat är vår bas och grunden i Mackmyras whisky. Det är en fruktig whisky med en rund smak av vanilj, karamell och honung.

Svensk Rök

Mackmyra röker själv sin malt med svensk torv från den närbelägna torvmossen "Karinmossen". Under rökningen kryddas torven med enris enligt gammal svensk tradition för att få fram den unika röksmak som blivit Mackmyras signum. Rökningen kräver både tid och fingertoppskänsla, men resultatet är väl värt mödan. Enriset ger whiskyn en alldeles egen karaktär, en tydlig, svenskpräglad röksmak med stor personlighet, framställd helt på svenska råvaror.

Innovativ finish

Sedan starten har Mackmyra alltid gått sin egen väg och ifrågasatt gamla sanningar och traditioner. Mackmyra älskar att experimentera med slutlagring på spännande fat som ger en bredd av smaker till whiskyn. I serien Innovativ finish ingår allt från fat som mättats med olorosoavin, till fat som mättats med svenska bärviner eller öl.



VÄGEN TILL DIN PERFEKTA MACKMYRA: LÄR KÄNNA DIN SMAKPROFIL

MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

ORDINARIE SORTIMENT ⬇
Introduktion till smakprofil

LIMITERADE UTGÅVOR ⬇
Mer utpräglad smakprofil

EXKLUSIVA UTGÅVOR ⬇
Stark smakprofil

RESERVE, 30-LITERSFAT ⬇
Mycket stark smakprofil

SMAKPROFIL: SVENSK EK



Vår svenska ek härstammar från södra Sverige där hårda väderförhållanden och dramatiska säsongsskiftningar har gett träden kraftfullhet och styrka. Svensk ek ger en kraftigare, mer kryddig smak, unik för svensk whisky.



Svensk Ek är kryddig och fruktig med toner av tobaksblad, anis och torkad ingefära.



Brukswhisky är fruktig och välbalanserad med toner av citrus, knäck, vanilj och äpple.



Moment XVI är fruktig, kryddig och blommig med aromer av torkad frukt, vanilj och örter.



Reserve Svensk Ek passar bra med elegant eller rökt recept och ger en unik svensk whisky.

SMAKPROFIL: ELEGANT



Mackmyras eleganta smakprofil har sitt ursprung i vårt örökta spritcept och fat som tidigare lagrat bourbonwhisky. Karaktären är söt, len och fruktig.



Brukswhisky är fruktig och välbalanserad med toner av citrus, knäck, vanilj och äpple.



Ten Years är mjukt ekig med toner av grön frukt, vanilj och kola.



Moment Prestige är lagrad på fat som tidigare lagrat vin från champagnehuset Philipponnat.



Reserve Bourbon fyllt med vårt förlagrade recept ger en extra elegant whisky.

SMAKPROFIL: RÖKIG



Mackmyras rökiga whisky får sin karaktär från malt som torkats av brinnande svensk torv kryddat med enris-kvistar.



Svensk Rök är rökig med toner av ekfat, anis, tobaksblad, sälta och gröna frukter.



Svensk Rök/Amerikansk Ek är vårt rökiga recept lagrat uteslutande på fat av ny amerikansk ek.



Moment Medvind är rökig med toner av torv, tjära, koncentrerad sherry och torkad frukt.



Reserve Bourbon fyllt med vårt rökiga recept låter röksmaken framträda extra mycket.

SMAKPROFIL: INNOVATIV FINISH



Vi experimenterar nyfiskt med fat som blivit mättade innan själva whiskyagringen. Tidigare har vi mättat fat med t.ex. kaffebönor och svenskt björkvin.



Skördetid är delvis slutlagrad på fat som tidigare lagrat vin från den italienska vinproducenten Masi.



Moment Fenix är fruktig och elegant. Finishlagrad på fat som lagrat PX-vin samt björksavvin.



Reserve Oloroso fyllt med rökt eller elegant recept är en klassiker som uppskattas av många.

LAB DISTILLERY BY MACKMYRA

LAB Distillery by Mackmyra är en registrerad bifirma till Mackmyra Svensk Whisky AB och bedrivs sedan mitten av 2017 i Mackmyras ursprungliga destilleri vid Mackmyra Bruk. Återstarten av destilleriet innebär att en länge outnyttjad och avskriven resurs blivit ett effektivt medel för att möjliggöra en breddning av Mackmyras produktportfölj med andra spritkategorier än single malt whisky. Därmed kan nya produktlinjer, varumärken och möjligheter skapas.

I september 2017 lanserades den första produkten från LAB Distillery i Systembolagets beställningssortiment. Mottagandet av marknaden var hjärtligt och den initiala försäljningen har varit god med ca 4000 flaskor sålda innan årsskiftet. Kreatör [jin] fanns i början av november på hyllan i ca 60 av Systembolagets butiker och förutsättningarna för en spännande fortsättning under 2018 är mycket goda då produkten kommer med i Systembolagets ordinarie sortiment från 1 mars.

L + D

TILLVÄXTSTRATEGI

Mackmyra har framför allt fyra faktorer som driver tillväxten:

- Ökning av marknadsandelarna i segmentet New World Whisky/Craft Whisky som är under stark frammarsch.
- Ta marknadsandelar från skotsk single malt och annan etablerad whisky genom marknadsstrategin, regionförsäljningsmodellen, samt introduktion av produktlinjerna med flaskor och kundfat.
- Breddning av produktportföljen med nya craftspritprodukter inom andra kategorier än single malt whisky genom LAB Distillery.
- Utveckling av produktportföljen så att erbjudandet riktar sig till fler målgrupper, till exempel produkter i andra prissegment och produkter för B2B-marknaden.

MARKNADSSTRATEGI

Mackmyras affärsmodell bygger på ett nära samarbete med konsumenter, återförsäljare och distributörer. Mackmyras konsumenter sprider budskapet om Mackmyra och om sina upplevelser. De bidrar därmed till att öka kännedomen om varumärket och produkterna. Mackmyras marknadsstrategi innebär att produktlinjerna etableras i Europa baserat på ett nära samarbete med konsumenterna (på samma sätt som etableringen har skett i Sverige) samt att utveckla B2B-marknaden i Sverige och Europa.

Konsumentmötet

Mackmyra har sedan starten 1999 aktivt arbetat med att knyta kontakter med ambassadörer och intressenter. Styrkan i att ha en direktkontakt med slutkonsumenten är att Mackmyra snabbt, kostnadseffektivt och med styrt budskap kan nå ut till målgruppen. Genom att aktivt arbeta nära slutkunder på provningar och event, samt en stark närvaro i digitala kanaler arbetar Mackmyra aktivt för att fortsätta att attrahera nya ambassadörer och intressenter.

Mackmyra har utöver de flaskprodukter som säljs via tex Systembolaget eller på export, försett den svenska marknaden med stora volymer av whisky från tidigare sålda kundfat. Sedan 2013 har totalt cirka 270 000 reserverflaskor av Mackmyras bästa whisky levererats till ett stort antal fatägare, vilket ger en bra spridning av Mackmyras whisky då den bjuds bland vänner och bekanta.

Regionsäljarmodellen – en direktkontakt med slutkonsumenten

Genom att arbeta med regionsäljare får Mackmyra en direktkontakt med slutkonsumenten via event och provningar, på egna besöksmål, mässor och restauranger.

Regionsäljaren bygger varumärke och kännedom vilket bidrar till att produkter säljs även via traditionella kanaler. Modellen ger möjlighet till en relativt snabb organisk tillväxt med lönsamhet.

Ambassader

Mackmyra har möjlighet att presentera produktlinjer och varumärke på en plats i sin rätta miljö (en Mackmyra-ambassad) tillsammans med befintliga Mackmyra anhängare (Ambassadörer) för att nå nya konsumenter. Detta görs i Sverige vid Mackmyras lokala lager och på utvalda restauranger och hotell. Bra exempel är bland annat det nya whiskylagret i samma hus som skidläggningen Lofsdalens Skybar och Ölkompaniet, en känd öl- och whiskypub i centrala Göteborg. Ett första exempel på en ambassad utanför Sverige är Gut Basthorst utanför Hamburg, som är en eventplats känd för sina marknader kring jul, vår och höst. Den besöks årligen av 100 000 personer. Där har Mackmyra även etablerat en egen whiskyshop som säljer flaskor direkt till ambassadörer och nya konsumenter. En verksamhet som inte är möjlig i Sverige, eftersom staten har monopol, men som fungerar i Tyskland.

Målgruppsanpassade produkter

Mackmyra har stor erfarenhet av att tillverka skräddarsydda begränsade utgåvor både i form av kundens egna fat och som större limited editions. Marknaden för B2B-kunder är på flera sätt intressant och ska fortsätta utvecklas.

Exempel på detta är skräddarsydda buteljeringar och/eller design för andra varumärken eller för speciella tillfällen:

- Sweden Rock Limited Edition 2015, 2016, 2017 är framtagen i samarbete med en av Skandinaviens största musikfestivaler.
- Motörhead Whisky. Mackmyra producerar whiskyn i samarbete med distributören Brands For Fans och hårdrocksbandet Motörhead. Whiskyn säljs av distributören Brands For Fans både i Sverige och på exportmarknaderna.

Prissegmentanpassad produkt

MACK by Mackmyra är Mackmyras första strategiska steg in i det prissegment (cirka 300 kr) där merparten av de ca 9 miljoner flaskor whisky som årligen i Sverige säljs finns. MACK by Mackmyra blev i det fjärde kvartalet 2017 den näst mest sålda single malt whiskyn på Systembolaget. Produkten är även anpassad för Bar&Cocktail segmentet, vilket passar på de prioriterade exportmarknaderna där en introduktion påbörjades under 2017.



LÄR KÄNNA MACKMYRAS BESÖKSLAGER

När Mackmyra 2002 lanserade konceptet Reserve och lagring på mindre 30 litersfat upptäcktes tidigt betydelsen av lokal förankring och möjligheten att möta kunder där de finns och inte alltid på destilleriet. Idag finns sex lokala lager runt om i Sverige och ett i norra Tyskland. Förutom att leverera en upplevelse med koppling till whisky utbildas där kunder och fatägare i Mackmyra och svensk whisky.

Mackmyra Whiskyby Gävle – Skogslagret

Mackmyra Whiskyby är hemmabasen i Gävle med lager, destilleri, rökanläggning och besökscenter med restaurang. Här kan erbjudas, utöver att lagring av personliga fat, guide turer i destilleriet, spännande whiskyprovningar samt möjlighet att njuta av god mat och dryck med lokal prägel i Mackmyras restaurang och bar.



Smögen – Västkostlagret

För dig som njuter av salta stänk på västkusten har Mackmyra ett lager insprängt i en av Smögens klippor. På Smögen erbjuds förutom fatlagring lokala aktiviteter så som hummerfiske och utflykter. Lagret på Smögen firar 10-årsjubileum i maj 2017.

Lofsdalen – Europas högst belägna whiskylager.

För Mackmyra handlar whisky om att blicka framåt vilket ledde fram till ett spännande samarbete och den banbrytande idén att bygga ett whiskylager på toppen av fjället Hovärken 1125 meter över havet i vackra Lofsdalen. Utsikten från skybaren är minst sagt storlagen och här kombineras whiskyupplevelser med skidåkning eller downhill cykling på sommaren.



Fjärderholmarna – Skärgårdslagret

På den vackra ön Fjärderholmarna, Stockholms skärgårds första anhalt, står fatägarnas lounge i samarbete med lokala aktörer öppen för dig och dina vänner från att båtarna börjar gå i maj fram till höstens sista båtturn.

Häckeberga slott, Skåne– Slottslagret

På Häckeberga Slott i Skåne är det nära till njutningar, här är livet enkelt och naturnära. Slottet ligger vackert beläget på en av Häckebergasjöns sju holmar och utanför Genarp. På slottet finns både bekvämt boende och en uppskattad restaurang som flitigt utnyttjas av både privatpersoner och företag.



Gut Basthorst– Tysklandslagret

Mackmyras första lager utanför Sverige ligger på det anrika godset Gut Basthorst, beläget strax utanför Hamburg i Tyskland, lätt åtkomligt från södra Sverige. Här lagras både svenskar och tyskar sin personliga whisky i den vackra herrgårdsmiljön. I Gut Basthorst har Mackmyra även ett showroom med försäljning av ordinarie sortiment.

STRATEGISKA RESURSER

Kundrelationer

Mackmyra har sedan starten bjudit in intressenter att på nära håll följa med på den svenska whiskyresan som fatägare, aktieägare eller som bara intresserad. Mackmyra har alltid arbetat nära sina kunder och skapat en egen kanal för att kommunicera direkt med dem via både traditionella nyhetsbrev och sociala medier. Mackmyras intressenter och ambassadörer är nu över 200 000 personer och de har genom åren varit lojala med varumärket samt visat på ett stort engagemang. De är en stor och betydelsefull tillgång för Mackmyra.

Mackmyras ambassadörs- och regionmodell

Mackmyras regionmodell innebär en unik direktkontakt med slutkonsumenten som driver efterfrågan på Mackmyras produkter. Genom flera års regional försäljning i Sverige har Mackmyra idag en stor och entusiastisk ambassadörsgrupp i Sverige. Bedömningen är att denna grupp kan utökas, både i Sverige och på de utvalda marknader där Mackmyra verkar. Sedan 2014 har Mackmyra successivt etablerat en regional försäljning med egen säljkår i Tyskland.

Mackmyra Whiskyby och övriga besöksmål

Upplevelseanläggningar och besöksmål är en ökande trend över hela världen. Vid Mackmyras olika besöksmål ges möjlighet till personliga möten med kunder och ambassadörer. Mackmyra Whiskyby utgör centralpunkten i besöksverksamheten och är strategiskt viktig för varumärket. Där finns även det nya destilleriet, som är skraddarsytt för besökare och där man på nära håll kan följa de olika stegen i destilleringsprocessen. I whiskybyn finns även rök- och golvmältningsanläggning samt whiskylager som tillsammans skapar

en helhetsupplevelse. I restaurangen erbjuds såväl whiskyrelaterade matupplevelser som provsmakning av whisky.

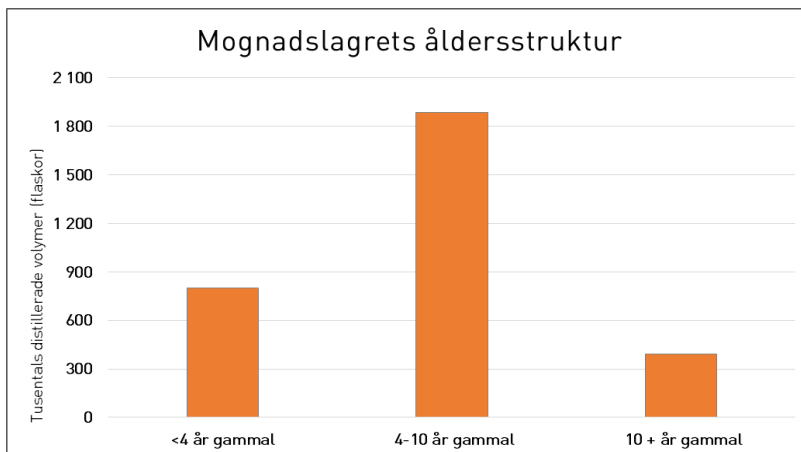
Vid de regionala besöksmålen: Fjäderholmarna, Smögen, Häckebärga, Lofsdalen och Gut Basthorst, möter Mackmyra kunden med whiskyprovningar och visningar av respektive anläggning.

ETT VÄL UPPBYGGT MOGNADSLAGER

Mackmyra arbetar långsiktigt för att etablera varumärket och öka försäljningen. Leveranskapacitet över tid är ett viktigt krav från inköpare världen över. Whiskyproducenter måste garantera långsiktig tillgång till whisky mogen för buteljering för att kunna nå en bred distribution.

Mackmyra har idag styrkan av ett väl uppbyggt mognadslager av en single maltwhisky i världsklass och som kontinuerligt belönas med internationella utmärkelser. Detta ger Mackmyra en närmast unik position och konkurrensfördel jämfört med det stora antalet New World Whiskydestillerier som startats senare, vilket är de allra flesta, inte bara i Sverige utan även i Norden och övriga världen. Mackmyra startade relativt tidigt och har under åren investerat stora belopp i kapacitet i dessa mognadslager. Whiskyn blir bättre med tiden i takt med att den lagras och Mackmyra levererade under 2014 sin första åldersbestämda whisky – den första svenska tioåriga whiskyn.

Åldersstrukturen på mognadslagret innebär att Mackmyra står väl rustat för att möta nuvarande och framtida efterfrågan av äldre whisky som kan säljas för en högre marginal. Detta är en stark konkurrensfördel mot yngre destillerier inom segmentet New World Whisky eftersom de flesta har betydligt mindre färdiga volymer att leverera. Mognadslagrets kapacitet klarar att försörja en dubbling av försäljningen till 2022, men för att säkerställa framtida tillväxt av yngre whisky som Mack by Mackmyra avser bolaget att öka destilleringen väsentligt de närmaste åren.



Diagrammet illustrerar åldersstrukturen på Mackmyras mognadslager baserat på destillerade råspritsvolymer. Mackmyras mognadslager är väl dimensionerat för att möta framtida efterfrågan även med beaktande av den lägre destilleringsstakten under 2014, 2015 och 2016.



Ett av världens mest moderna och klimatsmarta destillerier

Gravitationsdestilleriet är ett av världens modernaste destillerier. Genom att utnyttja gravitationskraften och energiåtervinning fås en energibesparing på över 45 procent. All energi genereras av förnybara energikällor och en effektiv biobränsleanläggning värmer hetvatten till destilleriet. Gravitationsdestilleriet står för:

- En svensk, lokal produkt
- Destilleriet har byggts miljöriktigt från början på platsen
- Naturliga lokala råvaror
- Återbruk av restprodukter, en sluten anläggning
- Energin framställs av biobränsle
- Unik energieffektivitet, 45 procent lägre än i destilleriet vid Mackmyra Bruk
- Temperaturstyrningen i fastigheten som ger en kvalitet jämnare och en bättre arbetsmiljö
- Källmärkt el framställd från förnybara källor
- Besöksvänligt
- Handikappanpassat
- Arbetsmiljöanpassat

Mackmyra har med den miljövänliga framställningen en marknadsfördel jämfört med de flesta andra destillerier i världen. Gravitationsdestilleriet har en maximal kapacitet på ca 1,8 miljoner flaskor (motsvarande 70 cl 40 %) per år.

MARKNADER OCH DISTRIBUTION

Sverige

Flaskor till svenskar säljs främst via Systembolaget men även via Bordertrade och Duty Free. De personliga 30-litersfaten säljs främst genom Mackmyras egen personal vid whiskyprovningar och upplevelser. Själva whiskyflaskorna från kundens egna fat leverans via Systembolagets privatimport eller för hämtning hos HJ Hansen i Köpenhamn.

Övriga Norden

En stor del av Mackmyras försäljning i övriga Norden sker till Danmark. HJ Hansen distribuerar flaskorna via 53 butiker i Danmark. HJ Hansen är sedan slutet av 2014 även samarbetspartner för uthämtning av de Reserveflaskor som kunder önskar hämta via Danmark. Mackmyras produkter säljs även i Norge och Finland.

Europa

I Europa fokuserar Mackmyra i dagsläget försäljningen till Tyskland, Frankrike och Storbritannien. I Tyskland har Mackmyra en egen säljstyrka som även sköter distributionen sedan slutet av 2014. På övriga utvalda marknader i Europa sker distributionen via samarbetspartner på respektive marknader. Sammantaget har försäljningen på de utvalda Europeiska marknaderna haft en kraftig tillväxt de senaste fyra åren.

I Tyskland och Frankrike har Mackmyra genomgående en tillfredställande distribution till traditionella whiskybutiker. Varumärket har en relevant etablering bland våra partners nyckelkunder (inom marknadssegmentet vin och sprit). Mack by Mackmyra har 2017 introducerats på butikskedjorna Edeka Nord i Tyskland och Monoprix i Frankrike. I Storbritannien sker försäljningen främst via dagligvaruhandeln bland andra genom de större kedjorna Waitrose och Ocado. Efterfrågan visar att Mackmyra i detta segment är ett intressant varumärke och att segmentet kan utvecklas vidare.

Mackmyras ordinarie buteljerade produkter har god distribution på de utvalda exportmarknaderna, nästa steg är att bredda portföljen hos de respektive säljheterna med limiterade flaskor och kundfat. Mackmyra söker även efter en trade partner för att få hjälp med distributionen i Europa och världen och på så sätt snabbare nå ökade volymer.

DEN INTERNATIONELLA WHISKY-MARKNADEN

De största marknaderna för all slags whisky är Indien, USA, Frankrike, Storbritannien, Japan, Spanien och Kanada. Med undantag för Indien som har stor tillverkning av melassbaserad whisky tillverkas de största volymerna i Skottland, Irland, USA och Kanada.

Mackmyras prioriterade exportmarknader; Tyskland, Frankrike och Storbritannien innebär en närmast enorm försäljningspotential. I Frankrike, som är Mackmyras mest snabbväxande marknad under 2017, säljs årligen nära 200 miljoner flaskor per år. I Storbritannien säljs årligen ca 100 miljoner flaskor och i Tyskland ca 50 miljoner flaskor. För att ge lite perspektiv till dessa siffror kan återigen nämnas att den svenska marknaden motsvarar ca 9 miljoner flaskor årligen. Mackmyras tre prioriterade exportmarknader summerar tillsammans i ca 350 miljoner flaskor per år.

Försäljningen av whisky i både Tyskland och Frankrike har liksom i flera andra europeiska marknader på senare år uppvisat en tydlig minskning medan Storbritannien är en av ett fåtal marknader som totalt sett uppvisat tillväxt. En intressant trend på dessa marknader är dock, trots en totalt sett minskad försäljning, en tydlig premiumisering. Alltså en tillväxt i mer exklusiva produkter relativt högt prissatta. Denna utveckling ligger perfekt i linje med Mackmyras erbjudande.

I termer av att fånga upp trender är USA ett intressant föregångsland i spritvärlden. För tillfället kan vi skönja följande utveckling:

- Trenden går mot ett skifte från vodka till whisky
- Bourbon växer snabbt
- Craft Spirits växer snabbt
- Amerikaner söker produkter med "authenticity, heritage and taste".
- Innovativa produkter och nya smaker är framgångsrika
- Premiumisering intresserar konsumenterna.

CRAFT SPIRITS

Segmentet Craft Spirits eller "craft-sprit" driver en stor del av utvecklingen i spritvärlden just nu. Craft-whisky och whisky tillverkat i icke-traditionella whiskyländer, så kallad New World Whisky, är företeelser som driver whiskyutvecklingen i världen.

Enligt Distilled Spirits Council of the US (DISCUS) är definitionen av ett litet destilleri ett destilleri som säljer upp till cirka en miljon flaskor. American Distilling Institute (ADI) kallar ett destilleri som säljer upp till en halv miljon flaskor för ett craftdestilleri. Mackmyra säljer årligen cirka 380 000 flaskor, inklusive kundfatssegmentet, och går därför in i både craft- och små destilleridefinitionen.

Antalet craft- och små destillerier har ökat kraftigt över hela världen de senaste åren. USA leder utvecklingen och har idag över 700 destillerier, vilket kan jämföras med 50 destillerier år 2003. Den stora majoriteten av dessa är små craftdestillerier där den största delen tillverkar whisky. Även försäljningsvolymerna av Craft Spirits har vuxit snabbt i USA.

ADI har bedömt att tillväxten för craftdestillerier kommer fortsätta och volymerna nå åtta procent av USA:s totala försäljningsvolym av sprit år 2020.

Utvecklingen sker i flera delar av världen, även om USA ligger före i antal destillerier, försäljning och tillväxt.

- USA: det finns ca 1500 craft distillers i USA som delar på dryga hälften destillerier inom whisky, rum, gin och vodka, mm
- Storbritannien: det hade 2016 skett en dubbling av antalet destillerier på fem år till 260 – ökningen är mest craft whisky och craft gin I Storbritannien tog försäljningen av craftgin fart när Sipsmith år 2009 startade det första gindestilleriet i London på nära 200 år. Premiumgin i Storbritannien har ökat kraftigt och står idag för över 20 procent av den totala ginmarknaden. Även större destillerier adderar nya spritsorter, till exempel Grants Hendrick's Gin och Bruichladdich The Botanist Gin.
- Norden: det finns cirka 30 craft destillerier, varav många har fler än en spritsort, tex: Hven, Kyrö, Braunstein

Världens stora spritbolag börjar känna av craftdestilleriernas utveckling och flera har olika program och aktiviteter för att ta del av utvecklingen. Bland annat kan nämnas Diageos Distill Ventures som fångar upp och hjälper nya startupdestillerier med kunskap, kontakter och kapital. Pernod Ricards Our Vodka innebär lokala råvaror och destillering i ett antal städer i världen, men där designen på flaskorna är densamma.

Mackmyra har känt craftdestillerivinden i ryggen i Sverige under många år, men de senaste åren även från Västeuropa. Försäljningen på på Mackmyras prioriterade exportmarknader Tyskland, Storbritannien och Frankrike har mellan 2014 och 2017 ökat med ca 350 %.

Det har också förekommit att större spritbolag har köpt in sig i craftdestillerier. Några exempel:

- Diageo/Distill Ventures investerade i whiskydestillerierna Staunig (Danmark) och Starwood (Australien) under 2015.
- Pernod Ricard köpte 2016 det tyska craftgindestilleriet Monkey 47 och majoriteten i Smooth Ambler Spirits Co. en Craft Distiller i West Virginia
- Bacardi köpte bourbonmärket Angel's Envy.
- Remy köpte 2016 craftwhiskydestillerierna Seattle's Westland Distillery och Domaine-des-Hautes i franska alperna.
- Constellation Brands köpte 2016 köpt High-west-distillery i Utah och en del i Virginia's Catocin Creek Distillery
- Beam Suntory köpte under 2016 det engelska craftdestilleriet Sipsmith
- Sulivans Cove i Australien såldes nyligen till investerare.
- Diageo köpte Tequilamärket Casamigos under 2017

Exane BNP Paribas, som 2015 gjorde en sammanställning av ett antal craft- och craftliknade affärer de senaste tio åren, bedömer det genomsnittliga priset för uppköp till nio gånger försäljningen.

Det ökande intresset för New World Whisky/Craft Whisky, det hantverksmässiga, innovativa och småskaliga gynnar Mackmyra som använder lokala råvaror och har det som efterfrågas i form av en distinkt och unik stil. De senaste årens uppbyggnad av mognadslager innebär att Mackmyra idag har en väsentligt högre leveranskapacitet än många av de destillerier som nyligen startat sin verksamhet. Mackmyras mognadslager har också blivit äldre och kan nu leverera färdig whisky i större volymer i åldern 5–10 år, vilket inte är möjligt för helt nystartade destillerier.

Mackmyra söker även efter en tradepartner för att få hjälp med distributionen i både Europa och övriga världen för att snabbare nå ökade volymer. Mest optimalt är en partner som är intresserad av att delta aktivt i den globala craftdestilleri-/New World Whisky-utvecklingen och ser samarbetet med Mackmyra som en win-win-situation.

Källor

Exane BNP Paribas Research Distillers Spirited attack 2 July 2015 2015 Distilled Spirits Council of the US (DISCUS) industry review American Distilling Institute (ADI) websida

Bord Bia's Export Performance and Prospects Report 2016/2017/Spirit Business 13th January, 2017 by Amy Hopkins

HMRC figures released by Whisky Invest Direct show/ Spirit Business 16th February, 2017 by Amy Hopkins

ÄGARFÖRTECKNING 2017-12-31

| Ägare | Totalt | A-aktier | B-aktier | Kapital % | Röster % |
|---------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|
| Fam. Rolf Klingberg | 1 606 750 | 11 000 | 1 595 750 | 13,9% | 12,1% |
| Grundargruppen* | 1 281 334 | 207 860 | 1 073 474 | 11,1% | 22,4% |
| Lantmännen ek. för. | 1 136 908 | 34 940 | 1 101 968 | 9,8% | 10,3% |
| Håkan Johansson | 1 016 622 | 0 | 1 016 622 | 8,8% | 7,2% |
| W&L Kapitalförvaltning AB | 470 600 | 0 | 470 600 | 4,1% | 3,4% |
| Lennart Hero | 420 331 | 0 | 420 331 | 3,6% | 3,0% |
| ALMI Invest Norra Mellansverige | 150 000 | 0 | 150 000 | 1,3% | 1,1% |
| Fam. Tage Klingberg | 22 230 | 22 200 | 30 | 0,2% | 1,6% |
| Övriga aktieägare | 5 456 233 | 0 | 5 456 233 | 47,2% | 38,8% |
| Summa | 11 561 008 | 276 000 | 11 285 008 | 100,0% | 100,0% |

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2017-12-31.

* Grundargruppen består utav de åtta grundarna (Annika Berg, Jonas Berg, Astrid Dandanell, Magnus Dandanell, Jennie Kastengren, Carl-Johan Kastengren, Rikard Lundborg och Malin Lövmemark), Spiritum Spritaktiebolag AB samt Gillesvik AB-koncernen.

AKTIEN

B-Aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm. Aktiekursutvecklingen de senaste 12 månaderna illustreras av nedan graf.

MACK B - KURSUTVECKLING mars 2017-feb 2018



RISKFAKTORER

RISKER FÖRENADE MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Erbjudande av värdepapper i framtiden

eller ägares försäljning av värdepapper

Även om Mackmyra för närvarande inte har några planer på att emittera ytterligare värdepapper, utöver vad som beskrivs i stycket "bakgrund och motiv till företrädesmission" i detta dokument, kan Bolaget i framtiden behöva emittera aktier eller andra värdepapper för att exempelvis kunna genomföra förvärv, annan investering eller förstärka rörelsekapitalet. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper av Mackmyra, eller en uppfattning att en sådan transaktion kan komma att inträffa, kan påverka värdet på aktien negativt.

Bolagets aktiekurs

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka investerat kapital. Investeringar i Mackmyra bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. En investering i aktier bör aldrig ses som ett snabbt sätt att generera avkastning utan snarare som en långsiktig placering. Vidare bör investeringar i aktier endast ske med kapital man kan undvara.

VERKSAMHETSRISKER

Att exponeras för risker är en del av den löpande affärsverksamheten. Detta avspeglas i Mackmyras riskhanteringsarbete vars övergripande syfte är att identifiera och förebygga risker samt att löpande genomföra åtgärder och förbättringar för att minimera potentiella risker, oavsett område. I tabellen på sida 28 i årsredovisningen för 2016 listas identifierade mer generella risker för Mackmyra.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MACKMYRA

Extra bolagstämma i Mackmyra beslutade den 21 februari 2018 att öka Bolagets aktiekapital med högst 275 262 SEK, genom en Företrädesemission av högst 275 262 Nya B-aktier. Rätt att teckna Nya B-aktier ska med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare. Under förutsättning av att Företrädesemissionen blir fulltecknad tillförs Mackmyra cirka 4,0 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägarna i Mackmyra inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, att teckna Nya B-aktier i Mackmyra till en kurs av 14,50 SEK per Ny B-aktie.

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta Informationsmemorandum och försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Informationsmemorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Gävle den 1 mars 2018
Styrelsen i Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)

Detta Informationsmemorandum har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 28 februari 2018 är registrerad som aktieägare i Mackmyra äger företrädesrätt att teckna nya B-aktier i Bolaget. Aktieägare i Mackmyra erhåller en teckningsrätt för varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie av serie A eller serie B. Fyrtiotvå (42) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget.

Teckningskurs och betalning

Teckningskursen är 14,50 SEK per ny B-aktie. Betalning för tecknade nya B-aktier ska erläggas kontant. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som ska erhålla teckningsrätter är den 28 februari 2018. Aktierna i Bolaget handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 26 februari 2018 och handlas exklusive sådan rätt från och med den 27 februari 2018.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyrtiotvå (42) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning måste således säljas senast 14 mars 2018 för att inte förfalla och bli utan värde. ISIN-kod för teckningsrätter är SE0010920686. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden 2 – 14 mars 2018. För teckningsrätter som inte säljs eller utnyttjas för teckning utgår ingen ersättning. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av nya B-aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 2 – 16 mars 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 16 mars 2018.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. 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 teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel 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 Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 16 mars 2018.

Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank AB
Emissionsavdelningen/Mackmyra
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Om samtliga B-aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och tilldelning i andra hand ska ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 2 – 16 mars 2018.

Besked om eventuell tilldelning av nya B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom utsändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 22 mars 2018. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De nya B-aktierna ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Erlägg inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa nya B-aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltar

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin bank eller annan förvaltare.

Direktregistrerade aktieägare

För direktregistrerade aktieägare ska intresseanmälan att teckna nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter göras på anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter som fylls i, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank AB till adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank AB via telefon eller via e-post. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank AB tillhanda senast kl 17.00 den 16 mars 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank AB tillhanda att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska skicka den förtryckta inbetalningsavin – i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas – eller särskild anmälningssedel – om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas – till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Bank AB:s bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB
S.W.I.F.T: ESSESESS
IBAN-NUMMER: SE07 5000 0000 0556 5100 7369

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i bl.a. USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan eller Sydafrika riktas inget erbjudande att teckna nya B-aktier till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder eller i annat land där deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i sådant land uppmanas att kontakta Erik Penser Bank AB för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade B-aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske under vecka 15, 2018. Efter att registrering skett kommer BTA att omvandlas till B-aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med detta. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på First North från och med den 2 mars 2018 till och med registrering av Företrädesemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0010920694.

Rätt till utdelning

De Nya B-aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya B-aktierna är införda i den av Euroclear förda aktieboken.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 21 mars 2018.

Informationsmemorandum och anmälningssedlar

Informationsmemorandum, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter kan erhållas kostnadsfritt från Mackmyra och Erik Penser Bank. Dokumenten laddas ner från Mackmyras hemsida www.mackmyra.se och Erik Penser Banks hemsida www.penser.se.

Övrig information

Styrelsen äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i bolaget i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum. Styrelsen äger rätt att förlänga den period under vilken anmälan, teckning och betalning kan ske. Sådan even-

tuell förlängning offentliggörs genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya B-aktierna kommer bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

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 tas i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Erik Penser Bank agerar emissionsinstitut åt Mackmyra. Att Erik Penser Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("tecknaren") som kund hos banken för placeringen. Följden av att Erik Penser Bank inte betraktar tecknaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bl.a. att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/ förvaltare.

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Mackmyra som du innehar på avstämningsdagen den 28 februari 2018...

...erhåller du en (1) teckningsrätt.

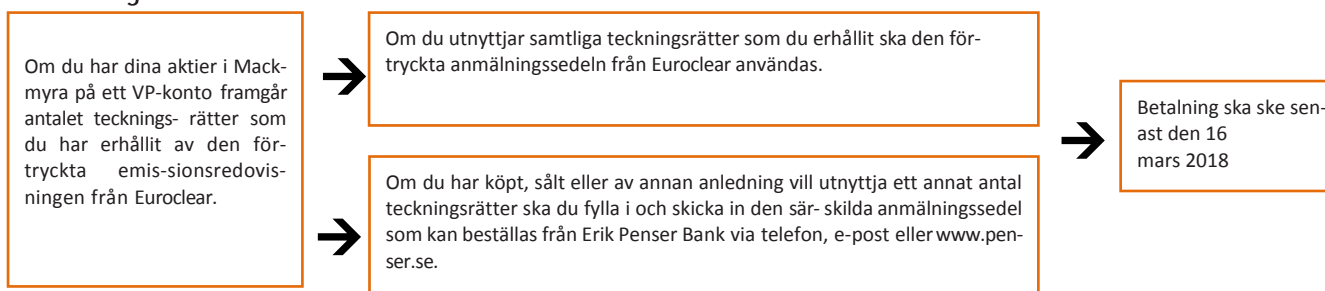


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

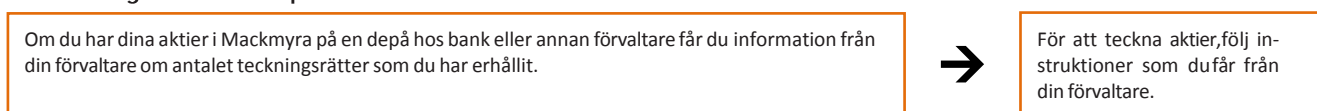
Fyrtiotvå (42) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie för 14,50 SEK



För dig som har VP-konto:



För dig som har depå:

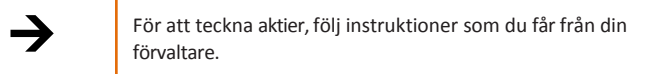


Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

För dig som har VP-konto:



För dig som har depå hos bank/förvaltare



Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas tecknings- rätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier listade på en MTF-plattform samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningsperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i informationsmemorandumet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av informationsmemorandumet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

| | | |
|---------------------------------------------------------|--------------|-----------------|
| Courtage för aktieteckning: | | 0,00% |
| Investerat belopp: | 1 000kr | |
| Totala kostnader vid investeringstillfället | {SEK} | % av inv |
| Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage | 0kr | 0,00% |
| Betalningar mottagna från Tredjepart | 0kr | 0% |
| Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet | 0kr | 0% |
| Totala kostnader och avgifter | 0kr | 0,00% |

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

| | | |
|-------------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| Belopp investerat | 1 000 SEK | |
| Tillväxt | 0 % | |
| Period | 1 år | |
| Det du får tillbaka om inga kostnader och avgifter: | 1 000 SEK | 100 % |
| Det du får tillbaka efter kostnader och avgifter | 1 000 SEK | 100 % |
| Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli: | 0,00% | |
| Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli: | 0,00% | |
| Det innebär en minskad vinst på: | 0 SEK | |

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.