

MACKMYRA



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 4 december 2023, eller
- senast den 29 november 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

MANGOLD

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "Mackmyra" eller "Bolaget" avses Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), org. nr 556567-4610. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Advokatfirman Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl KB, org. nr 916629-0834. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

Prospektet har översatts till engelska. Endast det svenska Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen. I händelse av diskrepans mellan Prospektet och översättningen av Prospektet ska Prospektet ha företräde. Bolaget har även ansökt om att Prospektet ska passporteras till Danmark och Norge. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.mackmyra.se och Finansinspektionens webbplats www.fi.se.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge. Erbjudandet riktar sig emellertid inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapur, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Mackmyras aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNING OCH VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 4 december 2023, eller senast den 29 november 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	04
SAMMANFATTNING	05
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	12
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING	14
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	25
RISKFAKTORER	26
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	30
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	32
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	37
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	41
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	46
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	49

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, www.mackmyra.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Mackmyras eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Mackmyras eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- **Mackmyras årsredovisning för räkenskapsåret 2022:** Resultaträkning (s. 14), balansräkning (s. 15, 17), förändring av eget kapital (s. 18), kassaflödesanalys (s. 19), noter (s. 20–21, 23–28) och revisionsberättelse (s. 30–31).
Länk: [Årsredovisning 2022](#)
- **Mackmyras årsredovisning för räkenskapsåret 2021:** Resultaträkning (s. 14), balansräkning (s. 15, 17), förändring av eget kapital (s. 18), kassaflödesanalys (s. 19), noter (s. 20–21, 23–28) och revisionsberättelse (s. 30–31).
Länk: [Årsredovisning 2021](#)
- **Mackmyras delårsrapport för det tredje kvartalet 2023:** Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 7), förändring av eget kapital (s. 8), kassaflödesanalys (s. 8).
Länk: [Delårsrapport Q3 2023](#)

SAMMANFATTNING

1. INLEDNING

1.1. VÄRDEPAPPERENS NAMN OCH ISIN-KOD Erbjudandet omfattar units i två serier, units av serie A och units av serie B. Varje unit av serie A består av nio (9) nyemitterade A-aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1A. Varje unit av serie B består av nio (9) nyemitterade B-aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1B.

A-aktierna har ISIN-kod SE0000731739.
B-aktierna har kortnamnet MACK B och ISIN-kod SE0000731747.
Teckningsoptionerna av serie TO1A har ISIN-kod SE0021146958.
Teckningsoptionerna av serie TO1B har kortnamnet MACK TO1B och ISIN-kod SE0021146966.

1.2. NAMN PÅ OCH KONTAKTUPPGIFTER FÖR EMITTENTEN, INBEGRIPET IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA PERSONER (LEI)
Namn: Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)
Adress: Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle
Besöksadress: Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle
E-post: info@mackmyra.se
Telefon: +46 (0) 26 541 880
Hemsida: www.mackmyra.se
LEI-kod: 549300YGXZIOQE5UWJ13

1.3. INFORMATION OM BEHÖRIG MYNDIGHET SOM GODKÄNT PROSPEKTET
Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.

1.4. DATUM FÖR GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET
Prospektet godkändes den 16 november 2023

1.5. VARNING
Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet.

Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1. INFORMATION OM EMITTENTEN
Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Patrick Björnsjö.

Mackmyra grundades 1999 och är Sveriges första maltwhiskyttillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska single maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och single maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med vissa funktioner lokaliserade i Stockholm och även genom dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Lübeck samt Mackmyra Swedish Whisky Ltd med säte i Birmingham.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Ägarförhållanden per den 30 september med därefter kända förändringar	Kapital (%)	Röster (%)
Lennart Hero och Maj Johansson	22,4	33,5
Annette och Håkan Johansson	13,4	11,1
Carl-Johan och Jennie Kastengren	6,2	5,1
Övriga aktieägare	58,0	50,3
Totalt	100,00%	100,00%

2.2. FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiell information och nyckeltal har hämtats från Mackmyras reviderade årsredovisningar för 2021 och 2022 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2023–30 september 2023. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning

	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader) reviderad	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader) ej reviderad	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader) ej reviderad
TSEK (om inget annat anges)				
Nettoomsättning	80 949	91 524	51 141	60 067
Rörelseresultat	-10 060	-5 154	-11 467	-4 871
Periodens resultat	-18 354	-12 884	-18 825	-11 067

Bolagets balansräkning

	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader) reviderad	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader) ej reviderad	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader) ej reviderad
TSEK (om inget annat anges)				
Summa tillgångar	317 883	305 159	304 682	320 558
Summa eget kapital	120 970	100 156	103 054	128 203

Bolagets kassaflöde

	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader) reviderad	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader) ej reviderad	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader) ej reviderad
TSEK (om inget annat anges)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 519	-1 438	-11 904	-5 822
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 065	-4 294	-27 501	-4 774
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 885	4 177	-13 449	30 457

Bolagets nyckeltal

	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader) reviderad	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader) reviderad	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader) ej reviderad	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader) ej reviderad
Nettoomsättning, MSEK	80,9	91,5	51,1	60,1
Omsättningstillväxt/minskning, procent*	-12	-3	-15	-6
Försäljning Flaskor, MSEK*	45,1	53,5	19,9	32,3
Försäljning Fat MSEK*	26,3	29,9	20,5	20,9
Försäljning Upplevelser MSEK*	6,7	5,6	5,2	5,2
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK*	2,8	2,6	5,5	1,6
Bruttoresultat, MSEK	41,0	44,1	25,2	31,2
Bruttovinstmarginal, procent*	51	48	49	52
EBITDA, MSEK*	-5,3	0,6	-9,2	-0,8
Rörelseresultat, MSEK	-10,1	-5,2	-11,5	-4,9
Resultat efter skatt, MSEK	-18,4	-12,9	-18,8	-11,1
Förändring mognadslager, MSEK*	9,4	6,4	6,6	5,9
Förändring mognadslager, procent*	5	4	3	3
Investeringar, MSEK	7,1	4,3	4,4	4,8
Kassaflöde, MSEK	10,0	-3,8	-14,4	17,0
Kassalikviditet, procent*	66	65	44	93
Räntetäckningsgrad, ggr*	-1,2	-0,7	-1,6	-0,8
Eget kapital, MSEK	121,0	100,2	103,1	128,2
Eget kapital per aktie, SEK*	3,3	4,8	2,8	3,53
Soliditet, procent*	38	33	34	40
Avkastning på eget kapital*	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal aktier före full utspädning	36 345 596	20 768 912	36 345 596	36 345 596
Antal aktier efter full utspädning	37 278 667	21 679 064	37 278 667	37 278 667
Resultat per aktie före full utspädning, SEK*	-0,5	-0,6	-0,5	-0,3
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK*	-0,5	-0,6	-0,5	-0,3
Antal anställda i medeltal	61	58	54	61

* Nyckeltal ej definierade enligt K3.

Särskild upplysning från revisor för räkenskapsåret 2022

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift – årsredovisningen 2022

Utän att det påverkar revisorns uttalanden ovan vill revisorn uppmärksamma att årsredovisningen innehåller viktig information om pågående åtgärder avseende såväl besparingspaket som andra likviditetsstärkande åtgärder, samt de möjliga konsekvenserna om dessa åtgärder inte lyckas. Per den 31 december 2022 överstiger koncernens kortfristiga skulder dess kortfristiga tillgångar och kassa med 17 miljoner kronor enligt årsredovisningen. Dessutom redovisar koncernen en förlust på 18 miljoner kronor för räkenskapsåret 2022. Dessa faktorer skapar en betydande osäkerhet och tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Särskild upplysning från revisor för räkenskapsåret 2021

Upplysning av särskild betydelse – årsredovisningen 2021

Utän att det påverkar revisorns uttalanden ovan vill revisorn fästa uppmärksamheten på avsnittet Framtida utveckling på sidan 10 i förvaltningsberättelsen där det framgår att Mackmyra har en fortsatt utmaning med likviditeten under de kommande åren. Styrelsen bedömer dock att förutsättningar för fortsatt drift föreligger. För att säkerställa verksamhetens fortsatta utveckling mot lönsamhet kommer Mackmyra att behöva förstärka sin kapitalbas. Styrelsen arbetar för närvarande med formerna för en sådan kapitalförstärkning.

2.3. HUVUDSAKLIGA RISKER SOM ÄR SPECIFIKA FÖR EMITTENTEN

Risker kopplade till den nuvarande makroekonomiska miljön

Den 24 februari 2022 inledde Ryssland ett militärt anfall mot Ukraina. Anfallet inleddes efter en långvarig militär uppbyggnad och det ryska erkännandet av den självutnämnda Folkrepubliken Donetsk och Folkrepubliken Luhansk dagarna före det militära angreppet. Situationen i Östeuropa har lett till betydande volatilitet i den globala ekonomin, inklusive bland annat ökade priser på spannmål som Bolaget använder för att producera sina produkter. Utöver ökade produktionskostnader är Bolaget även föremål för risker relaterade till den makroekonomiska miljön, så som exempelvis slutkunders köpkraft, vilken kan påverkas negativt av den rådande globala ekonomin och de konflikter som äger rum i världen. Makroekonomiska faktorer kan komma att påverka Bolaget bland annat genom lägre efterfrågan på Bolagets produkter, störningar i värdekedjor och leverantörskedjor samt ökade finansieringskostnader.

I vilken utsträckning makroekonomiska och politiska faktorer, såsom situationen i Ukraina och inflationstakten, påverkar Bolaget är osäkert och utgör en betydande risk för försämrad vinstmarginal, minskad försäljning och sämre tillgång till finansiering.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Finansieringsrisk och likviditetsrisk

Mackmyras verksamhet är till betydande del finansierad med ett amorteringsfritt lån om 140 miljoner SEK ("Lånet") från Bolagets största aktieägare Lennart Hero. Överenskommelsen om Lånet träffades den 27 oktober 2020 och Lånet har en löptid på sex (6) år och en fast årsränta om 4,5 %. Lånet är enligt Bolaget underställt marknadsmissiga villkor, bland annat vad gäller räntenivån. Det finns en risk för att refinansiering av Lånet blir svårt eller kostsamt och att Bolaget därför får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Det finns även en risk för att Bolagets försäljning och resultat utvecklas långsammare än förväntat, vilket kan påverka kassaflödet negativt, varför Bolaget till följd av vikande försäljning sedan i mitten av augusti dragit ned på produktionstakten. Om likviditeten inte är tillräckligt bra kan Bolaget ha svårt att fullgöra sina betalningsåtaganden i takt med att de förfaller.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Risker kopplade till politiska beslut, tillstånd och lagstiftning

Bolaget bedriver sedan 1999 tillståndspliktig verksamhet i anläggningarna enligt ett flertal lagar och uppställda regler och har samtliga tillstånd som krävs för verksamheten idag. Reglerna avseende försäljning och marknadsföring av alkohol till konsumenter är restriktiva och Bolaget anser att gällande lagar efterlevs. Om Bolagets tillstånd skulle dras in eller förändras, om det skulle ske lagändringar eller om tillsynsmyndigheter skulle göra andra tolkningar av gällande lag än Bolaget, skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Mackmyra har vidare försäljning på flera olika geografiska marknader. Bolagets försäljning av alkohol omgärdas av omfattande regleringar både vad gäller marknadsföring, försäljning och tillverkning, och kan därför bli påverkat av förändringar i lagar och regler, såsom till exempel tullregler, exportregleringar, alkohollagstiftning och andra lagar och regler i länder där Bolaget är verksam och där dess produkter säljs. Förändringar i regleringar skulle kunna påverka Mackmyras verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Låg

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERENA

3.1. VÄRDEPAPPERENS HUVUDDRAG

De värdepapper som omfattas av Erbjudandet är units av serie A och units av serie B. Units av serie A består av aktier av serie A med ISIN-kod SE0000731739 och teckningsoptioner av serie T01A med ISIN-kod SE0021146958. Units av serie B består av aktier av serie B med ISIN-kod SE0000731747 och teckningsoptioner av serie T01B med ISIN-kod SE0021146966.

Det finns två aktieslag i Bolaget, A-aktier och B-aktier. Varje A-aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje B-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst på Bolagets bolagsstämma. Samtliga av Bolagets aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Per dagen för prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 36 345 596,000 SEK fördelat på 36 345 596 aktier med ett kvotvärde per aktie om 1,0 SEK, varav 35 517 596 är B-aktier och 828 000 är A-aktier. Vid den extra bolagsstämman som hölls den 14 november 2023 beslutades att minska aktiekapitalet till 4 870 309,864 SEK under förutsättning av att aktiekapitalet inte understiger det registrerade aktiekapitalet om 36 345 596,000 SEK efter Företrädesemissionen. Varje aktie har således ett kvotvärde om 0,134 SEK i samband med och efter Företrädesemissionen. Beslutet från den extra bolagsstämman har emellertid inte registrerats hos Bolagsverket per dagen för Prospektet.

Aktierna i Mackmyra har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Huvuddragen för teckningsoptionerna

Teckningsoptioner av serie TO1A

Varje teckningsoption av serie TO1A ger rätt att teckna en (1) ny A-aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets B-aktie under perioden 3 maj 2024 till och med den 17 maj 2024, dock lägst 0,14 SEK per aktie och högst 0,46 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO1A kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.mackmyra.se.

Teckningsoptioner av serie TO1B

Varje teckningsoption av serie TO1B ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets B-aktie under perioden 3 maj 2024 till och med den 17 maj 2024, dock lägst 0,14 SEK per aktie och högst 0,46 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO1B kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.mackmyra.se.

Mackmyra har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Mackmyra har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.

3.2. PLATS FÖR HANDEL MED VÄRDEPAPPEREN

Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper av serie B som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

3.3. GARANTIER SOM VÄRDEPAPPEREN OMFATTAS AV

Värdepapperna omfattas inte av några garantier.

3.4. HUVUDSAKLIGA RISKER SOM ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPEREN

Risk relaterat till Bolagets möjlighet att lämna utdelning

Bolaget har sedan det noterades inte genomfört några utdelningar till aktieägarna och Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy. När lönsamhet nås är det Bolagets avsikt att använda genererade vinstmedel för att dela ut till aktieägare på en nivå som är i linje med andra aktörer på marknaden. Det är Bolagets avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Om Bolagets styrelse i framtiden väljer att föreslå till bolagsstämman att lämna utdelning till aktieägarna ska styrelsen bland annat beakta de krav som ställs på verksamhetens art, omfattning och riskerna kopplat till storleken på Bolagets och koncernens egna kapital samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolagets förmåga att betala utdelningar i framtiden, samt storleken på sådan utdelning, är således direkt beroende av Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorelsekapital, investeringskostnader med mera.

Det finns en risk att utdelning inte beslutas om i framtiden på grund av eventuella återinvesteringar eller att Bolaget inte kommer ha tillräckliga likvida medel för att genomföra en utdelning.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Hög

Risk för utspädning för befintliga och tillkommande aktieägare

Det finns risk att Bolaget i framtiden inte kommer att lyckas generera tillräckliga intäkter för att finansiera den fortsatta verksamheten och uppnå ett positivt resultat. Det finns även risk att Bolaget inte heller på annat sätt kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering för den fortsatta verksamheten eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Om Bolaget erhåller finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare drabbas av utspädning av dess innehav. En emission av ytterligare värdepapper kan sänka aktiernas marknadspris och kommer att försvaga aktieägarnas ekonomiska rättigheter och rösträttigheter om den utförs utan att ge aktieägarna teckningsrätter. Eftersom frågan om när Bolaget emitterar värdepapper i framtiden är beroende av marknadsförhållandena kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller karaktär av sådant erbjudande. Aktieägarna löper risken att framtida erbjudanden minskar aktiernas marknadspris och/eller späder ut deras aktieäggande i Bolaget.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Hög

Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet

En investering i Mackmyras aktier är förknippad med en risk att investeraren inte får tillbaka sitt investerade kapital. Under perioden 1 januari 2023 till och med den 10 november 2023 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 0,74 SEK och högst till 2,79 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Mackmyra och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Begränsad likviditet i Mackmyras aktie kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktie kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Mackmyras aktie inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid en viss tidpunkt. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på priset för Bolagets aktier.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET**4.1. VILLKOR OCH TIDPLAN FÖR ATT INVESTERA I VÄRDEPAPPERET****Avstämningsdag**

Den 16 november 2023.

Villkor

Varje innehavd A-aktie erhålls en (1) uniträtt av serie A. En (1) uniträtt av serie A berättigar till teckning av en (1) unit av serie A. Varje innehavd B-aktie erhålls en (1) uniträtt av serie B. En (1) uniträtt av serie B berättigar till teckning av en (1) unit av serie B.

Units

Varje unit av serie A består av nio (9) nyemitterade A-aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie T01A. Varje unit av serie B består av nio (9) nyemitterade B-aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie T01B.

Teckningskurs

2,79 SEK per unit av serie A och B vilket motsvarar en teckningskurs per aktie, oavsett aktieslag, om 0,31 SEK. Teckningsoptionerna av serie T01A och T01B erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Från och med den 20 november 2023 till och med den 4 december 2023.

Handel med uniträtter

Ingen handel med uniträtter av serie A kommer ske. Handel med uniträtter av serie B avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 november 2023 till och med den 29 november 2023.

Handel med BTU

Ingen handel av BTU av serie A kommer ske. Handel med BTU av serie B kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 20 november 2023 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 51, 2023.

Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter

För det fall inte samtliga units av serie B tecknas med hjälp av uniträtter, skall units av serie B som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand till de som även tecknat units av serie B med stöd av uniträtter, i andra hand till de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgarantier. Det sker ingen tilldelning av units av serie A utan stöd av företrädesrätt.

Villkor för teckningsoptionerna T01

Varje teckningsoption av serie T01A och T01B ger rätt att teckna en (1) ny A-aktie respektive en (1) ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets B-aktie under perioden 3 maj 2024 till och med den 17 maj 2024, dock lägst 0,14 SEK per aktie och högst 0,46 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.

Utspädning

De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 90,0 procent av antalet aktier, 2,1 procent genom fullteckning av A-aktier och 87,9 procent genom fullteckning av B-aktier, i Bolaget och cirka 90,0 procent av antalet röster, 17,0 procent genom fullteckning av A-aktier och 73,0 procent genom fullteckning av B-aktier, i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av de 3 312 000 teckningsoptioner av serie T01A och de 142 070 384 teckningsoptionerna av serie T01B som omfattas av Erbjudandet uppgår utspädningen till cirka 28,6 procent av det totala antalet aktier, 0,7 procent genom fullteckning av serie T01A och 27,9 procent genom fullteckning av serie T01B, i Bolaget och om cirka 28,6 procent av antalet röster, 5,4 procent genom fullteckning av serie T01A och 23,2 procent genom fullteckning av serie T01B, i Bolaget

Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie T01A och T01B kan innebära en total utspädning om cirka 92,9 procent.

I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units av serie B kommer de nyemitterade B-aktierna och teckningsoptionerna av serie T01B, vid fullt utnyttjande, motsvara en utspädning om cirka 5,4 procent av antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och teckningsoptionerna av serie T01A och T01B. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Emissionskostnader

Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 7,0 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnaderna, givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK.

4.2. MOTIV FÖR PROSPEKTET

Mackmyra har nått en avgörande punkt i sin utveckling där fokus riktas mot att förbättra både den operationella och organisatoriska effektiviteten. Detta arbete kommer att omfatta (i) tydliggörande av produkt erbjudande med fokus på skalbarhet, (ii) en strategisk och välformulerad lanseringsplan, (iii) etablerande av strategiska samarbeten, (iv) Initiiering av effektiviserings- och kostnadsbesparingsprogram.

Styrelsen för Mackmyra bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Mackmyra har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 101,4 MSEK. Nettolikviden om cirka 90,0 MSEK MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 11,4 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Kvittning av utestående lån till Lennart Hero*, cirka 25 procent.
- Kvittning av ersättning till Lennart Hero för ändringar av lånevillkor, cirka 8 procent.
- Kvittning av bryggglån från befintliga aktieägare**, cirka 3 procent.
- Delåterbetalning av lån till Lennart Hero*, återbetalning av bryggglån från extern långgivare*** och icke konverterade konvertibler, cirka 17 procent
- Återbetalning av skattekrediter****, cirka 7 procent.
- Effektivisering av organisationen genom att bland annat sänka kostnader och konsolidera verksamhetens geografiska spridning, cirka 25 procent.
- Ökad destilleringsvolym, cirka 15 procent.

* Avser utestående lån från Lennart Hero om cirka 140 MSEK.

** Avser utestående bryggglån från Carl-Johan Kastengren och Håkan Johansson om totalt 3 MSEK.

*** Avser utestående bryggglån från Formue Nord Markedsneutral A/S om 3 MSEK.

**** Skattekrediterna avser de krediter som Bolaget erhållit i anslutning till Covid.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie T01A och serie T01B utnyttjas för teckning av aktier kommer Mackmyra att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt mellan cirka 19,5 MSEK och 67,6 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie T01A och serie T01B avses således att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Effektivisering av organisationen genom att bland annat sänka kostnader och konsolidera verksamhetens geografiska spridning, cirka 100 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 26,4 MSEK, motsvarande cirka 26,0 procent av Erbjudandet från styrelse, ledning och befintliga aktieägare varav teckningsförbindelser motsvarande 22,3 procent betalas genom kvittning av utestående lån. Bolaget har även erhållit bottengarantiåtaganden om cirka 29,4 MSEK, mot-svarande cirka 29,0 procent av Företrädesemissionen, toppgarantiåtaganden om cirka 2,0 MSEK, motsva-rande cirka 2,0 procent av Företrädesemissionen samt top-downgaran-tiåtaganden om 17,4 MSEK, motsva-rande cirka 17,1 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammanta-get till cirka 74,1 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden gäller dock enbart om samtliga teckningsförbindelser infrias. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 55 procent kommer bottengarantiåtaganden inte tas i anspråk. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 57 procent kommer toppgarantiåtaganden inte tas i anspråk. För det fall Företrädesemissionen tecknas till 100 procent procent kommer top-downgarantiåtaganden inte tas i anspråk.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelseka-pitalet beräknas vara förbrukat i januari, 2024 och underskottet uppgår till maximalt 23 MSEK under kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträck-ning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas genomföra kostnadsnedskärningar eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering, såsom exempelvis lånefinansiering, eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Mackmyra i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Lindahl agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därut-över inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Advokatfirman Lindahl i samband med Erbjudandet.

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Mackmyra är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Mackmyra känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Mackmyra består per dagen för Prospektet av följande personer:

- Petter Ski, styrelseordförande
- Carl-Johan Kastengren, styrelseledamot
- Marie Scherstein, styrelseledamot
- Richard Lundgren, styrelseledamot
- Lennart Hero, styrelseledamot
- Mikael Mossvall, styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.

KÄLLFÖRTECKNING

1. IWSC, Tasting results, 2017, Rapport. <https://www.iwsc.net/results/search/2017/27?q=whisky&type=0&category=0&variety=0&origin=0&award=0>
2. Systembolaget, Försäljningsstatistik, 2022, Rapport. <https://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsaljningsstatistik/>
3. Statista, Whisky – Worldwide, 2023, Rapport. <https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/spirits/whisky/worldwide>
4. Försäljningsstatistik – IWSR Drinks market analysis
5. Malter magasin, Vinnarna är korade i The Whisky Battle Awards 2023!, 2023, Artikel. <https://www.maltermagasin.se/the-whisky-battle-awards-2023/>
6. Mackmyra, Rapporter och presentationer, 2023, Rapport. <https://mackmyra.se/finansuell-information/rapporter/>

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

MOTIV

Mackmyra har nått en avgörande punkt i sitt utvecklingsarbete där fokus riktas mot att förbättra både den operationella och organisatoriska effektiviteten. Detta arbete kommer att omfatta (i) tydliggörande av produkterbjudande med fokus på skalbarhet, (ii) en strategisk och välformulerad lanseringsplan, (iii) etablerande av strategiska samarbeten och (iv) initiering av effektiviserings- och kostnadsbesparingsprogram.

Denna strategiska satsning förväntas inte bara förbättra Bolagets interna arbetsprocesser utan också öppna möjligheter till nya kundsegment och skapa en bredare grund för att maximera lönsamheten. Den bredare grund som skapas genom dessa förbättringar ger även Bolaget en större flexibilitet och stabilitet i en konkurrensutsatt marknad.

Styrelsen för Mackmyra bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Mackmyra har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 101,4 MSEK. Emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 7,0 MSEK och kontanta garantikostnader förväntas uppgå till maximalt cirka 4,4 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 90,0 MSEK efter avdrag för emissionskostnader och kontanta garantikostnader, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Kvittning av utestående lån till Lennart Hero*, cirka 25 procent.
- Kvittning av ersättning till Lennart Hero för ändringar av lånevillkor, cirka 8 procent.
- Kvittning av bryggglån från befintliga aktieägare**, cirka 3 procent.
- Delåterbetalning av lån till Lennart Hero*, återbetalning av bryggglån från extern långgivare*** och icke konverterade konvertibler, cirka 17 procent
- Återbetalning av skattekrediter****, cirka 7 procent.
- Effektivisering av organisationen genom att bland annat sänka kostnader och konsolidera verksamhetens geografiska spridning, cirka 25 procent.
- Ökad destilleringsvolym, cirka 15 procent.

* Avser utestående lån från Lennart Hero om cirka 140 MSEK.

** Avser utestående bryggglån från Carl-Johan Kastengren och Håkan Johansson om totalt 3 MSEK.

*** Avser utestående bryggglån från Formue Nord Markedsneutral A/S om 3 MSEK.

**** Skattekrediterna avser de krediter som Bolaget erhållit i anslutning till Covid.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie T01A och serie T01B utnyttjas för teckning av aktier kommer Mackmyra att erhålla ytterligare emissionslikvid om maximalt mellan cirka 19,5 MSEK och 67,6 MSEK beroende på teckningskurs, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till maximalt cirka 3,4 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie T01A och serie T01B avses således att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Effektivisering av organisationen genom att bland annat sänka kostnader och konsolidera verksamhetens geografiska spridning, cirka 100 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i januari 2024 och underskottet uppgår till maximalt 23 MSEK under kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas genomföra kostnadsnedskärningar eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering, såsom exempelvis lånefinansiering, eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Advokatfirman Lindahl har biträtt Mackmyra vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Mackmyra i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Lindahl agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Advokatfirman Lindahl i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 48,8 MSEK, motsvarande cirka 48,1 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIJVNING

MARKNADSÖVERSIKT

SVENSK WHISKYINDUSTRI

Sedan Mackmyra 2005 levererade de första flaskorna har intresset för att tillverka svensk whisky vuxit fram. Idag finns ett 20-tal whisky-distillerier i Sverige, varav Mackmyra är det äldsta. Generellt sett, och relativt sett med hänsyn till whiskys unga ålder, håller svensk whisky mycket god kvalitet och får fin respons både nationellt och internationellt.¹ Mackmyra bedömer att svenska destillerier kan skapa intresse för varandra på samma vis som skotsk, irländsk och japansk whisky gör. I Sverige finns mycket att göra innan svensk whisky har betydande marknadsandelar jämfört med importerad whisky. En sådan utveckling förutsätter att svenska destillerier hittar rätt målgrupper och segment att växa med.

DEN SVENSKA MARKNADEN

Mackmyras whisky är positionerad i de övre prissegmenten på Systembolaget och konkurrerar med skotsk maltwhisky och premiumprissatt whisky från andra länder, samt ett antal svenska tillverkare med buteljerade produkter som säljer i relevanta volymer. De högre prissegmenten innebär högre marginaler men också lägre volymer då efterfrågan är lägre. Mackmyra har positionerat sig i dessa segment med till exempel Brukswhisky,

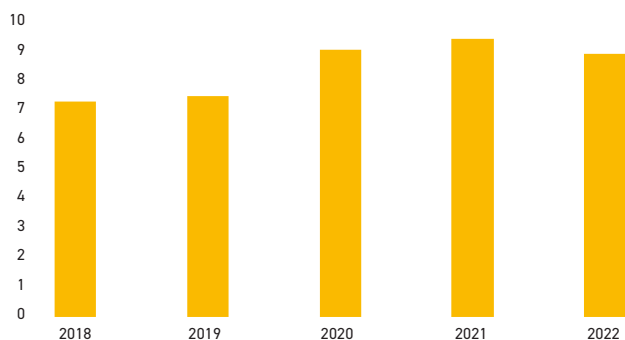
Svensk Ek och ett flertal specialutgåvor. Dessa produkter har försäljningsmässiga toppositioner inom respektive pris- och produktsegment hos Systembolaget. De målgruppsanpassade, skräddarsydda buteljeringar som Mackmyra gör i samarbete med externa partners, så kallade Private brands, positionerar sig också i de högre prissegmenten.

Försäljningen av all slags whisky på Systembolaget uppgick under 2022 till cirka 8,7 miljoner liter, eller motsvarande cirka 12,5 miljoner flaskor, av den totala whiskeyförsäljningen utgjordes cirka 21 procent av maltwhisky. Av den svenskproducerade whiskyn står Mackmyra för cirka 36 procent av försäljningen på Systembolaget, vilket är den dominerande försäljningskanalen för whisky i Sverige.²

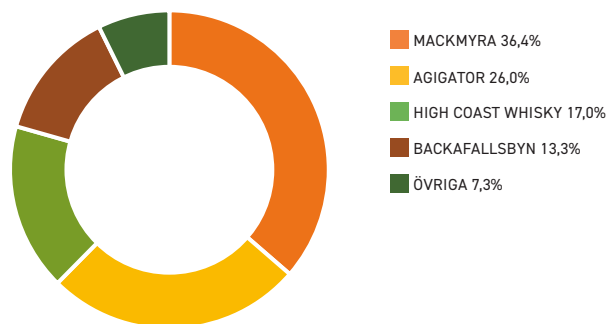
Konkurrensen mellan svenska whiskyproducenter har hårdnat och marknaden fylls av alternativ. Trots det bibehåller Mackmyra sin ledande marknadsposition.

Av Systembolagets whiskeyförsäljning i antal liter står Mackmyra för cirka 36 procent och har således den största marknadsandelen bland svenska whiskyproducenter.

SYSTEMBOLAGETS WHISKYFÖRSÄLJNING, MILJONER LITER



FÖRSÄLJNING AV SVENSK WHISKY VIA SYSTEMBOLAGET 2022



1. <https://www.iwsc.net/results/search/2017/27?q=whisky&type=0&category=0&variety=0&origin=0&award=0>

2. <https://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsaljningsstatistik>



88

2023 väntas intäkterna på whisky-marknaden uppgå till cirka 88 miljarder USD

5,2

Marknaden förväntas i växa med cirka 5,2 procent årligen till och med 2027

29

Den årliga försäljning av single maltwhisky på Mackmyras viktigaste exportmarknader uppgår till 29 miljoner liter

DEN INTERNATIONELLA WHISKYMARKNADEN

Bolaget bedömer att 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, där den skotska whiskyexporten dominerar världsmarknaden. 2023 väntas intäkterna på whisky-marknaden uppgå till cirka 88 miljarder USD, därtill förväntas marknaden i genomsnitt växa med cirka 5,2 procent årligen till och med 2027.³

Tyskland, Storbritannien, Frankrike och Taiwan är de viktigaste exportmarknaderna för Mackmyras internationella satsning och utgör en mycket stor försäljningspotential om Mackmyra når en betydande grad av etablering på dessa marknader. Den årliga försäljning av single maltwhisky på dessa marknader uppgår till cirka 29 miljoner liter årligen,⁴ vilket kan jämföras med de cirka 1,8 miljoner liter som såldes av Systembolaget 2022.⁵

3. <https://www.statista.com/outlook/cmo/alcoholic-drinks/spirits/whisky/worldwide>

4. Försäljningsstatistik – IWSR Drinks market analysis

5. <https://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsaljningsstatistik/>



VERKSAMHETSBEKRIVNING

Mackmyra grundades 1999 och är Sveriges första maltwhiskyttillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska single maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och single maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med vissa funktioner lokaliserade i Stockholm och även genom dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Lübeck samt Mackmyra Swedish Whisky Ltd med säte i Birmingham.

Mackmyra Whiskyby utgör navet, både för tillverkningen av whisky och för det upplevelse- och faterbidande som utgör en viktig del av Bolagets strategi. Mognadslagring sker i Bodås gruva, Mackmyra Whiskyby, Fjäderholmarna, Häckeberga Slott, Smögen, Hällsnäs och Lofsdalen, samt internationellt på det tyska godset Gut Basthorst utanför Hamburg och ombord på Barge 166 i Paris. Det personliga fatet är en kombinerad upplevelse och whiskypro-

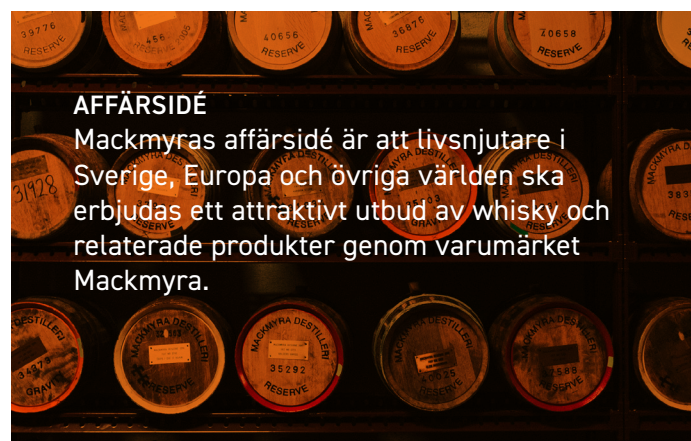
dukt som lanserades 2002. Konceptet innebär att kunden skapar sin egen maltwhisky som lagras i ett 30-litersfat hos Mackmyra. Kunden får följa fatet genom hela processen, från fatfyllning till mognadslagring, och slutligen buteljering. Affärsområdet Fat representerar cirka en tredjedel av omsättningen, resterande är traditionell flaskförsäljning och upplevelser.

Mackmyra har sedan många år en tydlig position och närvaro i Systembolagets butiker. Därtill har Bolaget en etablerad export utanför Sveriges gränser. Sedan 2014 har den årliga försäljningsökningen till exportmarknaderna Tyskland, Storbritannien och Frankrike varit god. Utöver dessa marknader exporteras även en betydande andel utanför Sveriges gränser via till exempelvis gränshandel och andra exportmarknader världen över. Av dessa marknader har exempelvis Taiwan vuxit kraftigt under det senaste året och är nu en av Mackmyras fem största marknader.



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

Mackmyras affärsidé är att livsnjutare i Sverige, Europa och övriga världen ska erbjudas ett attraktivt utbud av whisky och relaterade produkter genom varumärket Mackmyra.

AFFÄRSMODELL

Mackmyra tillverkar, lagrar och säljer buteljerad Whisky och Gin till återförsäljare och andra producenter i Europa och övriga världen, samt ger möjligheten för privatpersoner att skapa sitt eget skräddarsydd personliga whisky- eller ginfat. Utöver detta erbjuds försäljning av whisky- och ginrelaterade upplevelser och andra produkter såsom exempelvis merchandise. Mackmyras affärsmodell bygger på att skapa ett starkt engagemang hos, och integration med, slutkunderna som blir ambassadörer för Mackmyra och därmed en viktig del i marknadsföringen av Bolagets produkter och upplevelser.

KÄRNUTBUD



LIMITERADE UTGÅVOR



SKRÄDDARSYDDA BUTELJERINGAR OCH SPECIALUTGÅVOR



KUNDERBJUDANDE

Mackmyra säljer svensk whisky (traditionella buteljerade flaskor, standardsortiment samt limiterade utgåvor), och ger möjligheten för privatpersoner och företag att skapa ett eget fat (personliga 30 liters-fat). Erbjudandet beskrivs enklast genom produktlinjer, från traditionell flaska till ett eget personligt fat. Produktlinjerna utgår från en smak och kopplar samman Mackmyras produkter inom affärsområdena vilket ger ett tydligt och sammanhållet kunderbjudande.

Mackmyras kärnutbud av flaskor består bland annat av single maltwhisky Mack By Mackmyra (finns endast på Systembolaget i Sverige), Svensk Ek och Svensk Rök. Som komplement till sitt kärnutbud erbjuder Mackmyra limiterade skalbara utgåvor såsom Brukswhisky, Mackmyra Muddus och Mackmyra 001, Sveriges första 20-åriga whisky. Därutöver har Bolaget genomfört flera skräddarsydda buteljeringar där Mackmyra bland annat har samarbetat med rockbandet Motörhead och destillerat deras Motörhead Single Malt Whisky.



Svensk Ek

Smakprofilen svensk ek går från den ordinarie produkten Svensk Ek till rådestillat lagrat på ett 30-litersfat som helt består av svensk ek. Den svenska ek som används i Mackmyras fat härstammar från södra Sverige där hårda väderförhållanden och dramatiska säsongsskiftningar har satt 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 träfibren som ska ge smak till whiskyn.

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

Svensk Rök

Mackmyra röker själv sin malt med svensk torv från den närbelägna torvmossen "Karinmossen", cirka 6 mil utanför Gävle. Under rökningen kryddas torven med enris enligt gammal svensk tradition för att få fram den unika röksmak med stor personlighet, som blivit Mackmyras signum. Rökningen kräver både tid och fingertoppskänsla, men resultatet är väl värt mödan.

Limiterade skalbara utgåvor

Utöver kärnutbudet i flasksegmentet så lanserar Mackmyra

regelbundet så kallade limiterade skalbara utgåvor. Dessas funktion är att skapa nyhetsvärde, driva innovation, bidra till merförsäljning och bygga Mackmyras varumärke. De limiterade utgåvorna ligger ofta i det övre premiumsegmentet och har därför också en högre prisnivå än kärnutbudet.

Brukswhisky

Whiskyn har en balanserad, fruktig och knäckig karaktär. Doften är ren och ungdomlig med lätta kryddiga toner av svensk torv och enris tillsammans med en tydlig fruktighet av kola, citrus och päron. Andra framträdande dofter är lakrits och mynta. Smaken är fruktig och lätt rökgig medan eftersmaken är fruktig och lätt kryddig. Den går att hitta i Systembolagets fasta sortiment.

NETTOOMSÄTTNING FRÅN FLASKFÖRSÄLJNING

2022 uppgick försäljningen av flaskor till cirka 45,1 MSEK motsvarande en minskning om cirka 16 procent jämfört med 2021. På exportsidan har framförallt Storbritannien tappat stora volymer. Uteblivna ordrar från Ryssland och Taiwan påverkade Bolagets försäljning negativt, men i gengäld har nya marknader i USA och Polen ersatt dessa och relationerna med övriga marknader stärktes under 2022 enligt Bolaget.



FATPRODUKTER

Sedan 2002 erbjuds de personliga whiskyfatet i Sverige där konceptet är etablerat och över 23 000 fat har skräddarsytt till Bolagets kunder genom åren. 2019 utökades erbjudandet med gin som passar utmärkt att lagras på fat en kortare period, gärna på ett redan använt fat för att ek-tonerna inte ska bli alltför skarpa. Whiskyfatlagrad gin kompletterar på så sätt whiskyproduktionen då nyare fat föredras för den senare typen av produktion. Tidigare

sålde fatprodukter i mindre skala utomlands men 2019 lanserades fatprodukterna i större skala i Tyskland och Storbritannien. Logistik och administration har blivit enklare i dessa länder tack vare de tysk- och brittiskbaserade dotterbolagen med egen distribution. Det är Mackmyras bedömning att export av fatprodukter även till andra länder än Tyskland och Storbritannien innebär en betydande försäljningspotential för Bolaget.

Mackmyra har olika fattyper, se nedan för exempel.



Svensk Ek

Whisky lagrad på svensk ek får en djup mörk färg och smaken har en kryddig örtighet som balanseras upp av en sötma som påminner om karamelliserat socker. Fatet byggs för hand och kolas kraftigt för att plocka fram smakerna i träfibren.



Bourbon

Den amerikansk ek som denna whisky lagras på ger en sötaktig doft och en gyllene färg. Dessa bourbon-fat har tidigare lagrat en omgång amerikansk bourbon. Väl i Sverige bygger Mackmyra om dem för hand till 30-litersfat.



Oloroso

Whisky som lagras på oloroso-fat får en röd bärnstensärg och en doft av russinsötma och mörk choklad. Fatet tillverkas av amerikansk ek och byggs av Bolagets tunnbindare i Spanien. När faten kommer till Mackmyra mättar Bolaget självt dem med oloroso för att få en jämn och hög kvalitet med typiska russintoner.



Amerikansk ek

Whisky lagrad på ny amerikansk ek får en komplex och rik ekighet med tydliga vanilj- och kolatoner. Den färska eken gör att whiskyn utvecklas snabbt och ger en kraftfull och rund smak där balansen mellan sötma och kryddighet skapar ett fantastiskt samspel. Whiskyn blir mörkt bärnstensärgad.

Limiterade skalbara utgåvor

Mackmyra lanserar regelbundet så kallade limiterade skalbara utgåvor. Deras funktion är att skapa nyhetsvärde, driva innovation, bidra till merförsäljning och bygga Mackmyras varumärke. De limiterade utgåvorna ligger ofta i det övre premiumsegmentet och har därför också en högre prisnivå än kärnutbudet.

NETTOOMSÄTTNING FRÅN FATFÖRSÄLJNING

2022 uppgick försäljningen av fat till cirka 26,4 MSEK motsvarande en minskning om cirka 12 procent jämfört med 2021. Hela försäljningsminskningen inträffade under andra halvåret. Under mitten av det fjärde kvartalet genomfördes de första generella prisökningarna på fat på många år som ett steg i att ytterligare stärka Bolagets marginaler.



TILLVÄXTSTRATEGI

Mackmyra har en strategi för Europa där framför allt fyra faktorer driver tillväxten:

- Introduktion av en större del av Mackmyras breda produkt- och upplevelseutbud på ytterligare exportmarknader.
- Utveckla portföljen att även innehålla instegsprodukter på en lägre prisnivå och ta marknadsandelar där den mesta konsumtionen sker.
- Fokusering av produktportföljen så att tydliga signaturprodukter också blir volym och marginaldrivande.
- Utveckling av produktportföljen så att erbjudandet utöver signaturprodukter kompletteras med regelbundna limiterade skalbara produkter för att skapa nyhetsvärde och kommunikationstillfällen med kunder och konsumenter.

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 samt att utveckla B2B-marknaden.

Konsumentmöten

Mackmyra har sedan starten 1999 aktivt arbetat med att knyta kontakter med ambassadörer och intressenter. Styrkan i att ha en direktkontakt med intresserade slutkonsumenter är att Mackmyra snabbt, kostnadseffektivt och med styrt budskap kan nå ut till målgruppen. Genom upplevelser, provningar och event arbetar Mackmyra aktivt för att fortsätta att attrahera nya ambassadörer och intressenter. Stark närvaro i digitala kanaler är ett viktigt verktyg för dialogen med ambassadörerna Mackmyra har utöver de flaskprodukter som säljs, via exempelvis Systembolaget eller export, levererat stora volymer av whisky från privata kundfat. Sedan 2013 har totalt cirka 400 000 flaskor från Reservefat av Mackmyras bästa whisky levererats till ett stort antal fatägare.

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 även säljs 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. Ett exempel är whiskylagret på Hällsnäs Gård utanför Göteborg. Ett första exempel på en ambassad utanför Sverige är Gut Basthorst utanför Hamburg. Gut Basthorst är en eventplats där Mackmyra har etablerat en egen whiskyshop som säljer flaskor direkt till ambassadörer och nya konsumenter.





Målgrupsanpassade produkter

Mackmyra har stor erfarenhet av att tillverka skräddarsydda begränsade utgåvor både i form av kundens egna fat och som större begränsade utgåvor. Marknaden för företagskunder 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:

- Hamilton är ett samarbete med Jan Guillous kända profil och lanseras på Systembolaget under 2022
- Grandpa är en livsstilsbutik som tillsammans med Mackmyra breddar sina målgrupper.
- Jaktia, som Mackmyra har lanserat 3 olika flaskor under 2021.
- Time To Rock, rockfestivalen fick 2023 en egen utgåva
- Börspodden, som är en större podd för investerare firar jubileumsavsnitt med egen whisky



STRATEGISKA RESURSER

Kundrelationer

Mackmyra har sedan starten erbjudit intressenter att på nära håll följa med på den svenska whiskyresan som fatägare, aktieägare eller bara som 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 har genom åren varit lojala med varumärket samt visat ett stort engagemang. De är en stor och betydelsefull tillgång för Mackmyra.

Mackmyra Whiskyby och övriga besöksmål

Besöksverksamheten är strategiskt viktig för varumärket. Vid Mackmyras olika besöksmål ges möjlighet till personliga möten med kunder och ambassadörer. I besöksverksamheten ingår bland annat destilleriet som är skräddarsytt för besökare som på nära håll kan följa 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, Hällsnäs, Håckeberga, Lofsdalen, Gut Basthorst och Barge 166 i Paris möter Mackmyra kunden med whiskyprovningar och visningar av respektive anläggning.



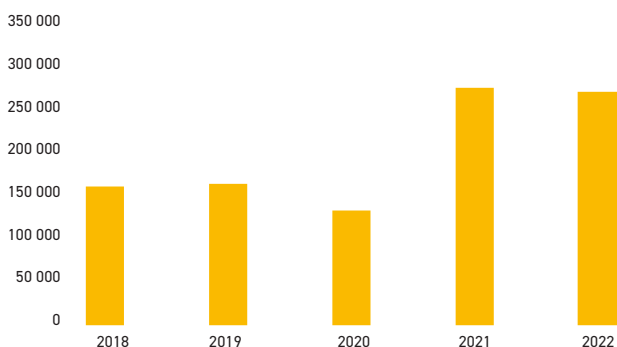


PRODUKTION

Destillering

Under slutet av 2020 fattades beslut att öka destilleringstakten för att dra nytta av de långsiktiga effekterna av ett högt kapacitetsutnyttjande i Bolagets destilleri. En högre destilleringstakt innebär skalfördelar i form av lägre kostnad per liter destillerad sprit och framtida förbättrade marginaler för Mackmyra. Under 2022 producerade destilleriet strax över 300 000 liter med 63 procents alkoholhalt. Volymen 2022 motsvarar cirka 430 000 stycken 70-centiliter flaskor med 40 procents alkoholhalt. En jämn åldersfördelning av mognadslagret är att föredra i längden. Målsättningen är därför att destilleringstakten under de närmaste åren ska vara så pass hög att effektiviteten i destilleriet optimeras efter Bolagets förutsättningar. Den höga destilleringstakten under de senaste åren har gjort att lagren fyllts på och att destilleringstakten framåt skulle kunna minska utan att påverka framtida leveransmöjligheter.⁶

MACKMYRAS PRODUKTION AV ANTAL LITE DESTILLERAD SPRIT 63%



Gravitationsdestilleriet

Mackmyra har investerat sammanlagt cirka 130 MSEK i mark, byggnad och processutrustning för gravitationsdestilleriet. Vilket enligt Bolagets uppfattning är ett av världens modernaste destillerier. Genom att utnyttja gravitationskraften och energiåtervinning uppnås en energibesparing på över 45 procent jämfört med Mackmyras ursprungliga produktionsanläggning.

All energi genereras av förnybara energikällor och en effektiv biobränsleanläggning värmer hetvatten till destilleriet. Gravitationsdestilleriet invigdes 2011 och 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
- Energieffektivitet, 45 procent lägre än i det tidigare destilleriet vid Mackmyra Bruk
- Temperaturstyrningen i fastigheten som ger en jämnare kvalitet och en bättre arbetsmiljö
- Källmärkt el framställd från förnybara källor
- Besöksvänligt
- Handikappanpassat
- Arbetsmiljöanpassat

Gravitationsdestilleriet har en maximal kapacitet om cirka 1,8 miljoner flaskor (motsvarande 70 cl 40 procent alkoholhalt) per år vilket innebär att nyttjandegraden för 2022 var cirka 24 procent.

MOGNADSLAGRING

Mackmyra arbetar långsiktigt för att etablera varumärket och öka försäljningen. Leveranskapacitet över tid är ett viktigt krav från

⁶. Årsredovisning för 2022, 2021, 2020, 2019 och 2018 finns tillgängliga på Bolagets hemsida: <https://mackmyra.se/finansiell-information/rapporter/>



inköpare världen över. Whiskyproducenter måste garantera långsiktig tillgång till whisky, mogen för buteljering för att kunna nå en bred distribution.

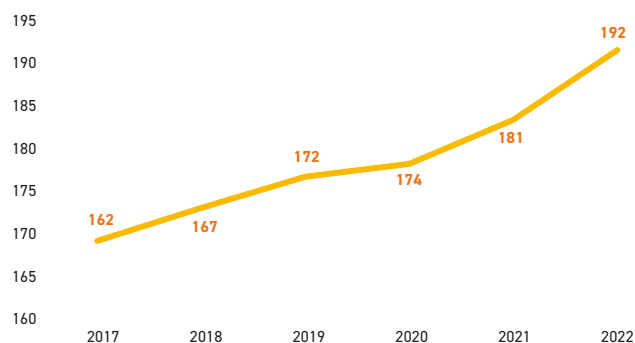
Mackmyra har ett tilltaget mognadslager av single maltwhisky, vilken också har belönats med internationella utmärkelser⁷. Det är Bolagets bedömning att detta ger Mackmyra en bra position och konkurrensfördel jämfört med det stora antalet mer nyligen öppnade New World Whiskydestillerier, vilka utgör majoriteten, i Norden och övriga världen. Mackmyra startade relativt tidigt och har under åren investerat stora belopp i kapacitet i dess mognadslager. Whiskyn blir bättre med tiden i takt med att den lagras och Mackmyra har på senare år tagit fram åldersbestämda utgåvor om tio, tolv och tjugo år.

Åldersstrukturen på mognadslagret innebär att Mackmyra står väl rustat för att möta nuvarande och framtida efterfrågan av äldre whisky som kan säljas med en högre marginal.

Mognadslagrets bokförda värde uppgick per 30 juni 2023 till totalt cirka 194,2 MSEK. Mognadslagret värderas till det lägsta av tillverkningskostnaden och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. I tillverkningskostnaden ingår löpande kostnader för lagring under perioden fram till att whiskyn är mogen för försäljning. Färdigvarulagrets (buteljerade flaskor på lager samt förpackningsmaterial) värde uppgick till cirka 19,8 MSEK per 30 juni 2023. Totalt värde av varulagret per 30 juni 2023, inkluderat både mognadslager och färdigvarulager, uppgick till cirka 214 MSEK.

Grafen till höger visar en stadig utveckling i värdet av Mackmyras mognadslager där den totala tillväxten under perioden uppgår till cirka 19 procent.⁸

MACKMYRAS MOGNADSLAGER MSEK



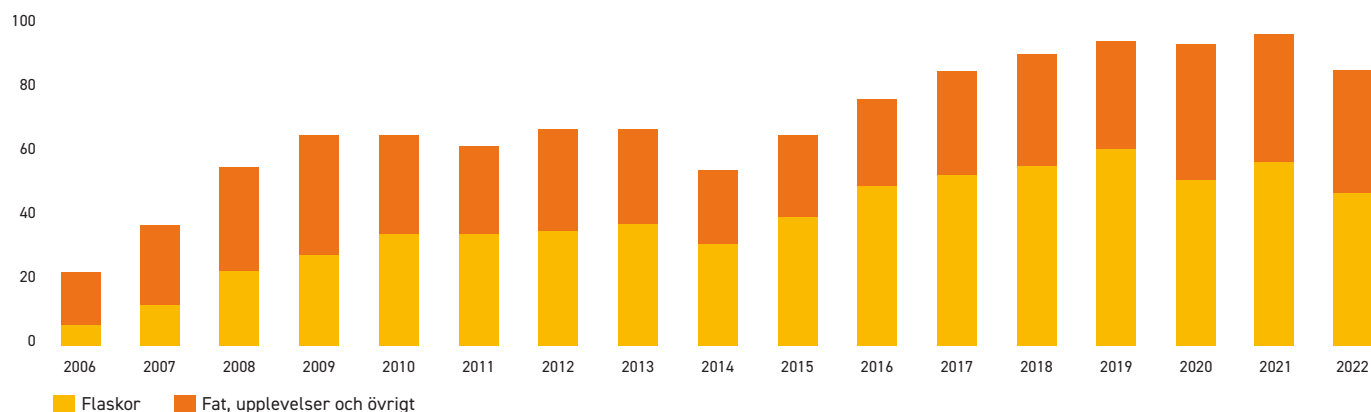
Per den 31 december 2022 bestod mognadslagret, vars bokförda värde uppgick till cirka 192 MSEK, av cirka 233 000 liter single maltwhisky som lagrats i mer än 10 år, cirka 69 000 liter som lagrats i mellan sju och nio år, cirka 431 000 liter som lagrats i mellan fyra och sex år samt cirka 841 000 liter som lagrats upp till tre år.

Totalt lagras drygt 1,6 miljoner liter råsprit och whisky i Mackmyras lager, vilket motsvarar en total försäljningsvolym om cirka 3,4 miljoner 70 cl-flaskor, 40 procent. Volymen motsvarar cirka 11 till 13 årsförsäljningar av flaskor till konsument för cirka 50 MSEK årligen, vilket Mackmyra har presterat under senare år. Det ger ett totalt försäljningsvärde på befintligt mognadslager under de kommande 11 till 13 åren på totalt mellan cirka 550 till 650 MSEK. Uttaget av färdig whisky behöver naturligtvis mötas av nyproducerade volymer under perioden över tid.

7. <https://www.maltermagasin.se/the-whisky-battle-awards-2023/>

8. Årsredovisning för 2022, 2021, 2020, 2019, 2018 och 2017 finns tillgängliga på Bolagets hemsida: <https://mackmyra.se/finansuell-information/rapporter/>

MACKMYRAS NETTOFÖRSÄLJNING TOTALT, MSEK



INTÄKTS- OCH KASSAFLÖDESMODELL

Vid försäljning av flaskor skiljer sig resultat- och kassaflödeseffekterna väsentligt åt eftersom en stor del av kostnad per såld vara, som belastar resultatet vid försäljning, utgörs av whiskyn som sedan tidigare är destillerad, lagrad och betalad. Vid försäljning tillkommer kostnader för buteljering, distribution samt andra direkta försäljningskostnader. Vid försäljning av fat och upplevelser så är tiden mellan resultat- och kassaflödeseffekterna betydligt mycket kortare, vilket leder till mindre kapitalbindning. Även bruttovinstmarginal skiljer sig där den uppgår till cirka 30 till 50 procent för försäljning av flaskor och cirka 50 till 60 procent vid försäljning av fat och upplevelser.

För 2022 uppgick Mackmyras totala nettoförsäljning till cirka 81 MSEK. Av 2022 års försäljning avser cirka 56 procent flaskor medan resterande del avser fat, upplevelser och övrigt. Vid försäljning av flaskor sker produktion mot mognadslager, medan försäljningen inom fat och upplevelser kan ske mot order. I det senare fallet skapas därmed ett positivt kassaflöde, vilket delvi

balanserar den kapitalbindning i mognadslager som krävs för försäljning av flaskor.⁹

Kostnadsbesparingsprogram

Den 16 augusti 2023 meddelade Bolagets styrelse att de beslutat om ett effektiviserings- och kostnadsbesparingsprogram. Det innebär att Mackmyra har sett över organisationen för att säkerställa att Bolaget är strukturerat på, enligt Bolaget, bästa sätt givet nivån på försäljning och behovet av att nyttja kompetensen inom organisationen på ett effektivt och ändamålsenligt sätt. Inom ramen för det, har bland annat en omstrukturering skett vilken innebär en minskning av personalen inom koncernen med cirka 20 procent. Vidare ämnar Mackmyra effektivisera Bolaget genom att samla verksamheten i, och runt, Gävle då verksamheten idag bedrivs på flera geografiska områden. Syftet med effektiviserings- och kostnadsbesparingsprogrammet är att förbättra Mackmyras lönsamhet, likviditet och i förlängningen förbättra Bolagets resultat. Åtgärderna väntas ge full effekt under 2024.



⁹ Årsredovisning för 2022, 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2012, 2011, 2010, 2009, 2008, 2007 och 2006 finns tillgängliga på Bolagets hemsida: <https://mackmyra.se/finansuell-information/rapporter/>

ÖVRIG INFORMATION

Information om Bolaget

Bolagets företagsnamn är Mackmyra Svensk Whisky AB, Bolagets organisationsnummer är 556567-4610 och Bolagets handelsbeteckning är Mackmyra Svensk Whisky B. Mackmyra Svensk Whisky AB registrerades vid Bolagsverket den 9 mars 1999 under nuvarande firma. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Gävle kommun. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Mackmyra är 549300YGXZIOQE5UWJ13. Mackmyra kan nås genom följande kontaktuppgifter: Mackmyra Svensk Whisky AB, Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle, telefonnummer 026 54 18 80. Bolagets hemsida är www.mackmyra.se. Observera att information på Mackmyras hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av Prospektet, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivande genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Mackmyra är moderbolag i Koncernen och har tre helägda dotterbolag i Sverige, Tyskland och Storbritannien. Dotterbolagen är verksamma inom marknadsföring och försäljning av Mackmyras produkter på respektive marknad. Mackmyra är inte beroende av andra företag inom koncernen.



Trender

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. Craftdestilleriernas tillväxt har Mackmyra kapitaliserat på i Sverige men också internationellt. Försäljningen på Mackmyras

viktiga exportmarknader Tyskland, Storbritannien, Frankrike och Taiwan har de senaste åren haft en tillväxt, vilket Bolaget bedömer kommer fortsätta.

Utöver ovan har Mackmyra för närvarande ingen information om kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Mackmyra känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att det, per dagen för Prospektet, inte finns några andra kända trender under perioden efter den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet har Mackmyra inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Mackmyras ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission och utnyttjande av teckningsoptionerna av serie T01A och T01B som emitteras i samband med Erbjudandet.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2023 fram till datumet för Prospektets godkännande.



RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 september 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 0,5 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i januari 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 23 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 101,4 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till maximalt cirka 11,4 MSEK. Nettolikviden om cirka 90,0 MSEK bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 26,4 MSEK, motsvarande 26,0 procent av emissionen. Därutöver har ett flertal externa investerare och Mangold ingått avtal om bottenemissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt 29,4 MSEK, motsvarande 29,0 procent av Företrädes-

emissionen, toppgarantiåtaganden om cirka 2,0 MSEK, motsvarande cirka 2,0 procent av Företrädesemissionen samt top-downgarantiåtaganden om 17,4 MSEK, motsvarande cirka 17,1 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 74,1 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ytterligare information kring teckningsförbindelser och garantiåtaganden finns i underavsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" i avsnittet "Villkor för Erbjudandet".

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas genomföra kostnadsnedskärningar eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering, såsom exempelvis lånefinansiering, eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.



RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Mackmyras verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Mackmyra har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Mackmyras verksamhet, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till Mackmyras värdepapper och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker kopplade till den nuvarande makroekonomiska miljön

Den 24 februari 2022 inledde Ryssland ett militärt anfall mot Ukraina. Inledandet efter en långvarig militär uppbyggnad och det ryska erkännandet av den självutnämnda Folkrepubliken Donetsk och Folkrepubliken Luhansk dagarna före det militära angreppet. Situationen i Östeuropa har lett till betydande volatilitet i den globala ekonomin, inklusive bland annat ökade priser på spannmål som Bolaget använder för att producera sina produkter. Utöver ökade produktionskostnader är Bolaget även föremål för risker relaterade till den makroekonomiska miljön, så som exempelvis slutkundens köpkraft, vilken kan påverkas negativt av den rådande globala ekonomin och de konflikter som äger rum i världen. Makroekonomiska faktorer kan komma att påverka Bolaget bland annat genom lägre efterfrågan på Bolagets produkter, störningar i värdekedjor och leverantörskedjor samt ökade finansieringskostnader.

I vilken utsträckning makroekonomiska och politiska faktorer, såsom situationen i Ukraina och inflationstakten, påverkar Bolaget är osäkert och utgör en betydande risk för försämrade vinstmarginal, minskad försäljning och sämre tillgång till finansiering.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Finansieringsrisk och likviditetsrisk

Mackmyras verksamhet är till betydande del finansierad med ett amorteringsfritt lån om 140 miljoner SEK ("Lånet") från Bolagets största aktieägare Lennart Hero. Överenskommelsen om Lånet träffades den 27 oktober 2020 och Lånet har en löptid på sex (6) år och en fast årsränta om 4,5 %. Lånet är enligt Bolaget underställt marknadsmässiga villkor, bland annat vad gäller räntenivån. Det

finns en risk för att refinansiering av Lånet blir svårt eller kostsamt och att Bolaget därför får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Det finns även en risk för att Bolagets försäljning och resultat utvecklas långsammare än förväntat, vilket kan påverka kassaflödet negativt, varför Bolaget till följd av vikande försäljning, sedan i mitten av augusti, dragit ned på produktionstakten. Om likviditeten inte är tillräckligt god kan Bolaget ha svårt att fullgöra sina betalningsåtaganden i takt med att de förfaller.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Marknadsrisker

En specifik maltwhiskys position på marknaden definieras av kundernas smak- och kvalitetsupplevelser. Omdömen och recensioner bildar en helhet. En lansering som inte uppfyller kraven på kvalitet och/eller leveransförmåga eller får negativa recensioner kan skada Mackmyras marknadsposition och därmed också äventyra den långsiktiga lönsamheten. Det finns även en risk för ökad konkurrens från andra svenska whiskymärken. Förändrad lagstiftning, hårdare tolkning eller nya hälsorön kan leda till en minskning av kundkretsen och/eller begränsningar för fortsatt försäljning vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Produktion i balans med efterfrågan

Det är svårt att beräkna vilken produktion och lagring som ger rätt balans mellan storlek på mognadslager och framtida försäljning eftersom försäljningen av whisky ligger minst fem år längre fram i tiden. En överproduktion i förhållande till framtida efterfrågan leder till för stora lager, hög kapitalbindning och lägre avkastning. Underproduktion kan leda till tömda lager, leverans- och distributionsproblem. Under 2023 har Bolaget dragit ner produktionstakten till följd av likviditetsproblem, vilket inneburit att kostnaden per liter blivit dyrare eftersom kostnaderna för produktion ökar (exempelvis personalkostnader) trots lägre produktion. En obalans mellan nutida produktion och framtida försäljning kan påverka Bolagets resultat- och balansräkning negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets anställda utgör viktiga tillgångar för Bolaget eftersom Bolagets produkters framgång bygger på de anställdas arbetsinsatser och deras beslut. Konkurrensen om kvalificerade medarbetare, exempelvis personer med särskild kompetens inom produktionen av Bolagets whisky, bedöms vara hög. Om Bolaget inte klarar att bibehålla, attrahera och utveckla kompetent personal kan det leda till att det blir svårare för Bolaget att bedriva produktion, produktutveckling samt att leverera tjänster av den kvalitet och kvantitet som Bolagets kunder förväntar sig. Skulle denna risk inträffa kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Produktionsstopp och lagerhållning

Bolagets produktionsverksamhet kan drabbas av avbrott eller störningar i något led, till följd av exempelvis brand, maskin haveri, störningar i IT-system, väderförhållanden, pandemier eller naturkatastrofer som kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att producera sina produkter och fullfölja leveransåtaganden gentemot sina kunder. O gynnsamma väderförhållanden kan påverka produktionen av exempelvis korn som i sin tur hindrar Bolaget att tillverka sina produkter. Bolaget innehar även ett omfattande varulager med whisky som lagras i träfat, vilket riskerar att förstöras vid en brand i någon av Bolagets lokaler. Produktionsstopp eller skador på Bolagets lagervaror till följd av brand, stöld eller annan skada som drabbar anläggning och/eller lagerutrymmen kan förorsaka problem vad gäller produktions- och leveransförmåga, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Förändringar i valutakurser

Bolaget redovisar finansiell ställning och resultat i svenska kronor. Däremot utgörs stor del av Bolagets rörelsekostnader och intäkter i olika valutor (såsom danska kronor och euro), vilket medför att Bolaget exponeras för valutarisker. Därutöver bedriver Bolaget försäljning av sina produkter i olika valutazoner. Dessa risker kan delas upp i transaktionsrisker och växlingsrisker. Transaktionsrisker är förknippade med förlust vid valutaväxling, exempelvis genom att obetalda inkomster betalas i en utländsk valuta som tappar i värde som ett resultat av att valutans växelkurs fluktuerar. Växlingsrisker förekommer exempelvis i form av fluktuationer där växelkursen ändras från det att avtal ingås till dess betalning ska ske enligt avtalet, vilket kan leda till valuta-transaktionsförluster eller vinster (så kallad transaktionsexponering) som Bolaget inte kan förutse. Vid en större andel försäljning med bas i utländska valutor ökar inslaget av valutaeffekter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Låg

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker kopplade till politiska beslut, tillstånd och lagstiftning

Bolaget bedriver sedan 1999 tillståndspliktig verksamhet i anläggningarna enligt ett flertal lagar och uppställda regler och har samtliga tillstånd som krävs för verksamheten idag. Reglerna avseende försäljning och marknadsföring av alkohol till konsumenter är restriktiva och Bolaget anser att gällande lagar efterlevs. Om Bolagets tillstånd skulle dras in eller förändras, om det skulle ske lagändringar eller om tillsynsmyndigheter skulle göra andra tolkningar av gällande lag än Bolaget, skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Mackmyra har vidare försäljning på flera olika geografiska marknader. Bolagets försäljning av alkohol omgärdas av omfattande regleringar både vad gäller marknadsföring, försäljning och tillverkning, och kan därför bli påverkat av förändringar i lagar och regler, såsom till exempel tullregler, exportregleringar, alkohollagstiftning och andra lagar och regler i länder där Bolaget är verksamt och där dess produkter säljs. Förändringar i regleringar skulle kunna påverka Mackmyras verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Låg

Miljörisker relaterade till förorening

Mackmyras ambition är att följa all tillämplig lagstiftning och de samtliga regler och villkor som uppställs i Bolagets tillstånd. Om en incident ändå skulle inträffa vid Bolagets nuvarande eller framtida anläggningar kan det leda till förlust av tillgångar, skada på anställda eller allmänheten, eller skada på djurliv eller natur, och kan också leda till negativ publicitet. Överträdelse av miljöreglering och villkor för Bolagets tillstånd skulle kunna medföra ersättningsansvar, inklusive krav på ersättning till tredje man, samt även straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Förorening av miljön, andra incidenter samt eventuell överträdel-se av miljöregleringen skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat genom minskad omsättning och ökade kostnader.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Låg

Behandling av personuppgifter

Bolaget behandlar och lagrar olika typer av information och data, och bearbetar till exempel personuppgifter relaterade till kunder, besökare och anställda vilket kräver att Bolaget efterlever dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR").

Bolaget behandlar data om användare som besöker Bolagets webbsida, ibland med hjälp av cookies och dylikt ("Cookies") som används i analys- och statistiksyfte. Bolaget måste försäkra sig om att användningen av Cookies inte står i strid med tillämpliga regelverk, bland annat genom att inhämta samtycke för icke-nöd-vändiga Cookies. Det kan visa sig att Bolaget inte anses inhämta samtycke på korrekt sätt eller för samtliga icke-nöd-vändiga Cookies som kräver samtycke. En överträdelse av samtyckeskra- vet kan till exempel leda till skadeståndsanspråk från berörda personer eller påföljder i enlighet med GDPR.

För att säkerställa efterlevnad av kravet på lagringsminimering måste Bolaget regelbundet se över sin personuppgiftsbehandling, både vad gäller Bolagets fastställda principer för lagring och praktiska gallringsrutiner. Även om Bolaget har ett strukturerat GDPR-arbete kan Bolaget, till exempel på grund av den mänskliga faktorn, misslyckas i att säkerställa adekvata åtgärder för radering av uppgifter i rätt tid, vilket kan leda till skadeståndsanspråk från berörda personer eller påföljder i enlighet med GDPR.

Att efterleva GDPR och lagen (2022:482) om elektronisk kommunikation ("LEK") kräver generellt ett kontinuerligt och systematiskt arbete och även om Bolaget har en välstrukturerad och implemen- terad plan för efterlevnad av GDPR finns det en risk att Bolaget inte kan anses styrka sin efterlevnad av samtliga skyldigheter under GDPR (vilket i sig är en skyldighet under principen om ansvarsskyldighet) och därmed en risk för att Bolaget kan behöva betala sanktionsavgift för överträdelse av GDPR (uppgående till maximalt det större av 20 miljoner euro och fyra procent av Bolagets globala årsomsättning). Risken för överträdelse av GDPR förväntas generellt öka på grund av ökad tillsyn från Integritets- skyddsmyndigheten.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Låg

Immateriella rättigheter

Mackmyra är varumärkesinnehavare till varumärket Mackmyra i klasserna 33 (Alkoholhaltiga drycker (ej öl), whisky), 32 (Drinktill- behör med mera), 25 (Kläder med mera) och 21 (Köksgeråd med mera) samt innehavare av flera domäner, exempelvis www.mackmyra.se och www.mackmyra.com. Otillräckligt skydd för immateriella rättigheter, oförmåga att skydda existerande

immateriella rättigheter eller intrång i tredje parts immateriella rättigheter kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget har därutöver träffat ett avtal med ägarna till Mackmyra Bruk som ger Mackmyra rätt att använda varumärket även i andra sammanhang, utöver ovan nämnda klasser, som annars faller under Mackmyra Bruks ensamrätt till varumärket, såvida förväxlingsrisk kan undvikas. Bolaget och Mackmyra Bruk har ingen närståenderelation. I framtiden kan produkter i de klasser som omfattas av avtalet komma att utgöra en inte obetydlig del av Bolagets intäkter. Avtalet gäller så länge som någon av parterna innehar firma- eller varumärkesrättigheter som innehåller ordet Mackmyra. Om avtalet trots det skulle upphöra att gälla skulle det kunna innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Låg

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Risk relaterat till Bolagets möjlighet att lämna utdelning

Bolaget har sedan det noterades inte genomfört några utdelningar till aktieägarna och Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy. När lönsamhet nås är det Bolagets avsikt att använda genererade vinstmedel för att dela ut till aktieägare på en nivå som är i linje med andra aktörer på marknaden. Det är Bolagets avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Om Bolagets styrelse i framtiden väljer att föreslå till bolagsstämman att lämna utdelning till aktieägarna ska styrelsen bland annat beakta de krav som ställs på verksamhetens art, omfattning och riskerna kopplat till storleken på Bolagets och koncernens egna kapital samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolagets förmåga att betala utdelningar i framtiden, samt storleken på sådan utdelning, är således direkt beroende av Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorelsekapital, investeringskostnader med mera.

Det finns en risk att utdelning inte beslutas om i framtiden på grund av eventuella återinvesteringar eller att Bolaget inte kommer ha tillräckliga likvida medel för att genomföra en utdelning.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Hög

Risk för utspädning för befintliga och tillkommande aktieägare

Det finns risk att Bolaget i framtiden inte kommer att lyckas generera tillräckliga intäkter för att finansiera den fortsatta verksamheten och uppnå ett positivt resultat. Det finns även risk att Bolaget inte heller på annat sätt kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering för den fortsatta verksamheten eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Om Bolaget erhåller finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare drabbas av utspädning av dess innehav. En emission av ytterligare värdepapper kan sänka aktiernas marknadspris och kommer att försvaga aktieägarnas ekonomiska rättigheter och rösträttigheter om den utförs utan att ge aktieägarna teckningsrätter. Eftersom frågan om när Bolaget emitterar värdepapper i framtiden är beroende av marknadsförhållandena kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller karaktär av sådant erbjudande. Aktieägarna löper risken att framtida erbjudanden minskar

aktiernas marknadspris och/eller späder ut deras aktieäggande i Bolaget.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Hög

Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet

En investering i Mackmyras aktier är förknippad med en risk att investeraren inte får tillbaka sitt investerade kapital. Under perioden 1 januari 2023 till och med den 10 november 2023 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 0,74 SEK och högst till 2,79 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Mackmyra och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Begränsad likviditet i Mackmyras aktie kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktie kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Mackmyras aktie inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid en viss tidpunkt. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på priset för Bolagets aktier.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Handel i uniträtter och betalda tecknade units ("BTU")

Uniträtter och BTU kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden från och med den 20 november till och med den 29 november 2023 respektive från och med den 20 november till och med vecka 51, 2023. Det finns en risk att en aktiv handel i uniträtterna och BTU inte utvecklas eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på uniträtterna respektive BTU bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kursen på uniträtterna respektive BTU kan därför bli föremål för större volatilitet än Bolagets aktier.

Aktieägare som inte utnyttjar sina uniträtter kommer att få sin andel av aktiekapitalet samt sin röstandel i Bolaget utspädd.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Ägare med betydande inflytande

Bolaget har ett fåtal större aktieägare. Dessa har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, innefattande exempelvis val av styrelseledamöter och fusioner eller försäljningar av alla eller väsentlig del av Mackmyras tillgångar. Ett exempel på en större aktieägare är Lennart Hero som efter Erbjudandet, om teckningsförbindelser infrias, garantiåtagandet tas i anspråk samt teckningsoptioner utnyttjas, kan komma att inneha cirka 57,54 % av kapitalet och 65,24 % av rösterna i Mackmyra, tillsammans med närståendes innehav. En aktieägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets huvudägare. Större aktieägare kan även ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Bolaget förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande om sådant erbjudande är förenligt med sedvanliga villkor av 90 procents acceptans. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan för aktiernas kursutveckling.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Medel

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte säkerställda

I samband med Erbjudandet har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår till cirka 26,4 MSEK respektive 29,4 MSEK, motsvarande 74,1 procent av Erbjudandet. Ingångna garantiåtaganden gäller enbart om samtliga teckningsförbindelser infrias. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom exempelvis bankgaranti eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att teckningsförbindelserna och garantiåtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat,

vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Erbjudandets genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering såsom exempelvis lånefinansiering, som kan komma att medföra högre kostnader för Bolaget i förhållande till Erbjudandet. Om risken inträffar kan det leda till att Bolaget på kort sikt drabbas av väsentligt högre finansieringskostnader.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Låg



VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄNT

Mackmyra är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Mackmyras aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTNING

Mackmyra är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets styrelse beslutade den 12 oktober 2023, under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande den 14 november 2023, att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units i två serier, units av serie A bestående av A-aktier (ISIN-kod SE0000731739) samt teckningsoptioner av serie T01A (ISIN-kod SE0021146958) och units av serie B bestående av B-aktier (ISIN-kod SE0000731747) samt teckningsoptioner av serie T01B (ISIN-kod SE0021146966). Teckningsperioden för Företrädesemissionen löper under perioden 20 november 2023 till och med den 4 december 2023. En (1) teckningsoption av serie T01A berättigar tillteckning av en (1) aktie av serie A under perioden 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. En (1) teckningsoption av serie T01B berättigar tillteckning av en (1) aktie av serie B under perioden 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. De teckningsoptioner av serie T01A och serie T01B som emitteras med anledning av Företrädesemissionen ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. Teckningsoptioner av serie T01B avses att tas upp till handel. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna av serie T01A och serie T01B hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie T01A i Mackmyra Svensk Whisky AB" respektive "Villkor för teckningsoptioner av serie T01B i Mackmyra Svensk Whisky AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.mackmyra.se. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutans för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 50, 2023.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns två aktieslag i Bolaget, A-aktier och B-aktier. Varje A-aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje B-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat och till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet. Det finns, utöver de teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen, teckningsoptionsprogram 2020/2023 samt konvertibelprogram K23 (se beskrivning under Legala frågor och ägarförhållanden), inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

DELTAGANDE OCH RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje A-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämman och varje B-aktie berättigar innehavaren till en tiondels (1/10) röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nås kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Mackmyra har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Mackmyra befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

I syfte att möjliggöra leverans av units bestående av aktier och teckningsoptioner som garantiersättning till de som ingått garantiförbindelser ("Garanterna") inom ramen för företrädesmissionen av units som beslutades av styrelsen den 12 oktober 2023, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande den 14 november 2023, ("Företrädesemissionen") beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kvittning eller andra villkor, besluta om emission av units av serie B, bestående av B-aktier och teckningsoptioner av serie T01B, till Garanterna.

Vid utnyttjande av bemyndigandet ska villkoren för units vara desamma som i Företrädesemissionen, varvid en (1) unit av serie B består av nio (9) aktier av serie B och fyra (4) teckningsoptioner av serie T01B. Teckningskursen per unit av serie B ska uppgå till 2,79 kronor per unit, vilket motsvarar 0,31 kronor per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra emission av units som garantiersättning till Garanterna. Antalet aktier och teckningsoptioner som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till 20 239 965 B-aktier och 8 995 540 teckningsoptioner av serie T01B (motsvarande 2 248 885 units av serie B), vilket motsvarar den överenskomna garantiersättning som bolaget högst har att utge till Garanterna.

Vid årsstämman den 10 maj 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2024, besluta om nyemission av aktier av serie B och/eller emission av konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst så många aktier av serie B kunna ges ut vid nyemission av aktier och/eller vid konvertering av konvertibler, som motsvarar 10 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången (vilket inte förhindrar att konvertibler förenas med omräkningsvillkor som om de tillämpas kan resultera i ett annat antal aktier). Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission med kontant betalning eller betalning genom kvittning.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller

tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Mackmyras aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Mackmyras aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

SKATTERELATERADE FRÅGOR

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattningsregler och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Bolagets styrelse beslutade den 12 oktober 2023, under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande den 14 november 2023, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 2,79 SEK per unit. Varje unit av serie A består av nio (9) nyemitterade A-aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie T01A. Varje unit av serie B består av nio (9) nyemitterade B-aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie T01B. Varje teckningsoption av serie T01A ger rätt att teckna en (1) ny A-aktie i Bolaget under perioden från och med den 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. Varje teckningsoption av serie T01B ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med den 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 7 452 000 nya A-aktier och 319 658 364 nya B-aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 101,4 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 3 312 000 teckningsoptioner av serie T01A och 142 070 384 Teckningsoptioner av serie T01B. Teckningsoptioner av serie T01A och T01B kan tillsammans tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan cirka 19,5 MSEK och 67,6 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie T01A och T01B kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 169 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för varje unit, av serie A och B, är 2,79 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie, oavsett aktieslag, om 0,31 SEK. Teckningsoptionerna av serie T01A och T01B erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Per dagen för prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 36 345 596,000 SEK fördelat på 36 345 596 aktier med ett kvotvärde per aktie om 1,0 SEK, varav 35 517 596 är B-aktier och 828 000 är A-aktier. Vid den extra bolagsstämman som hölls den 14 november 2023 beslutades att minska aktiekapitalet till 4 870 309,864 SEK under förutsättning av att aktiekapitalet inte understiger det registrerade aktiekapitalet om 36 345 596,000 SEK efter Företrädesemissionen. Varje aktie har således ett kvotvärde om 0,134 SEK i samband med och efter Företrädesemissionen. Beslutet från den extra bolagsstämman har emellertid inte registrerats hos Bolagsverket per dagen för Prospektet.

Efter ovannämnda beslut från den extra bolagsstämman registrerats hos Bolagsverket kan Bolagets aktiekapital, genom Erbjudandet, komma att öka med högst 43 832 788,776 SEK från 4 870 309,864 SEK till 48 703 098,640 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 327 110 364 aktier (7 452 000 A-aktier och 319 658 364 B-aktier) från 36 345 596 aktier (828 000 A-aktier och 35 517 596 B-aktier) till 363 455 960 aktier (8 280 000 A-aktier och 355 175 960 B-aktier). Om samtliga utgivna teckningsoptioner

utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 19 481 239,456 SEK från 48 703 098,640 SEK till 68 184 338,096 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 145 382 384 aktier (3 312 000 A-aktier och 142 070 384 B-aktier) från 363 455 960 aktier (8 280 000 A-aktier och 355 175 960 B-aktier) till 508 838 344 aktier (11 592 000 A-aktier och 497 246 344 B-aktier).

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 16 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 14 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 15 november 2023.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 16 november 2023 är registrerad som aktieägare i Mackmyra äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig A-aktie erhålls en (1) uniträtt av serie A. En (1) uniträtt av serie A berättigar till teckning av en (1) unit av serie A i Mackmyra till en teckningskurs om 2,79 SEK per unit. Varje unit av serie A består av nio (9) nyemitterade A-aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie T01A. För varje befintlig B-aktie erhålls en (1) uniträtt av serie B. En (1) uniträtt av serie B berättigar till teckning av en (1) unit av serie B i Mackmyra till en teckningskurs om 2,79 SEK per unit. Varje unit av serie B består av nio (9) nyemitterade B-aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie T01B.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av units av serie B utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter av serie B". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 20 november 2023 till och med den 4 december 2023. Anmälan av intresse om teckning av units av serie A utan stöd av företrädesrätt utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 20 november 2023 till och med den 4 december 2023. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Utnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 20 november 2023 till och med den 4 december 2023. Styrelsen för Mackmyra äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE T01A

Varje teckningsoption av serie T01A ger rätt att teckna en (1) ny A-aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 3 maj 2024 till och med den 17 maj 2024, dock lägst 0,14 SEK per aktie och högst 0,46 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie T01A kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.mackmyra.se.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE T01B

Varje teckningsoption av serie T01B ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 3 maj 2024 till och med den 17 maj 2024, dock lägst 0,14 SEK per aktie och högst 0,46 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie T01B kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.mackmyra.se.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Ingen handel med uniträtter av serie A kommer ske. Handel med uniträtter av serie B avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 november 2023 till och med den 29 november 2023. ISIN-kod för uniträtterna av serie B är SE0021146974. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under tecknings-tiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieäga-re erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsda-gen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter av serie A och B som ej sålts senast den 29 november 2023 eller utnyttjats för teckning av units senast den 4 december 2023, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 4 december 2023 eller säljas senast den 29 november 2023.

UTSPÄDNING

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 327 110 364 aktier (7 452 000 A-aktier och 319 658 364 B-aktier) från 36 345 596 aktier (828 000 A-aktier och 35 517 596 B-aktier) till högst 363 455 960 aktier (8 280 000 A-aktier och 355 175 960 B-aktier), motsvarande en utspädning om cirka 90,0 procent av antalet aktier, 2,1 procent genom fullteckning av A-aktier och 87,9 procent genom fullteckning av B-aktier, i Bolaget och cirka 90,0 procent av antalet röster, 17,0 procent genom fullteckning av A-aktier och 73,0 procent genom fullteckning av B-aktier, i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av de 3 312 000 teckningsoptioner av serie T01A och de 142 070 384 teckningsoptionerna av serie T01B som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 145 382 384 aktier (3 312 000 A-aktier och 142 070 384 B-aktier), från 363 455 960 aktier (8 280 000 A-aktier och 355 175 960 B-aktier), till 508 838 344 aktier (11 592 000 A-aktier och 497 246 344 B-aktier), motsvarande en utspädning om cirka 28,6

procent av det totala antalet aktier, 0,7 procent genom fullteckning av serie T01A och 27,9 procent genom fullteckning av serie T01B, i Bolaget och om cirka 28,6 procent av antalet röster, 5,4 procent genom fullteckning av serie T01A och 23,2 procent genom fullteckning av serie T01B, i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie T01A och T01B kan innebära en total utspädning om cirka 92,9 procent.

I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units av serie B kommer de nyemitterade B-aktierna och teckningsoptionerna av serie T01B, vid fullt utnyttjande, motsvara en utspädning om cirka 5,4 procent av antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och teckningsoptionerna av serie T01A och T01B. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare av B-aktier som på avstämningsdagen den 16 november 2023 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. 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 uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av B-aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsse-del från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 20 november 2023 till och med den 4 december 2023. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredo-visningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsse-deln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsse-del ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningsse-del

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningsse-deln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den

särskilda anmälningssedel. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifyllt anmälningssedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 4 december 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Mackmyra Svensk Whisky AB
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT FÖR ÄGARE AV AKTIER AV SERIE A

Aktieägare med aktier av serie A erhåller inga uniträtter i Euroclear. Teckning av units med företrädesrätt för A-aktieägare kommer ske genom ifyllande av en särskild anmälningssedel. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan.

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT (INTRESSEANMÄLAN)

Teckning av units av serie B utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 20 november 2023 till och med den 4 december 2023. Styrelsen i Mackmyra förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 4 december 2023. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Mackmyras hemsida, www.mackmyra.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 4 december 2023. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på emission.mangold.se och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde 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 eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara

förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

TILLDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units.
2. i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Mackmyra äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE, DANMARK OCH NORGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige, Danmark eller Norge och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning.

Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER UTANFÖR SVERIGE, DANMARK OCH NORGE

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige, Danmark eller Norge kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU av serie B skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU AV SERIE B

Ingen handel av BTU av serie A kommer ske. Handel med BTU av serie B beräknas att ske på Nasdaq First North Growth Market, från och med den 20 november 2023 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 51, 2023. ISIN-koden för BTU av serie B är SE0021146982.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 6 december 2023 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 50, 2023, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIEN

B-aktierna i Mackmyra handlas på Nasdaq First North Growth Market. B-aktierna handlas under kortnamnet MACK B och har ISIN-kod SE0000731747. A-aktier har ISIN-kod SE0000731739. A-aktierna i Mackmyra är inte upptagna för handel. De nya B-aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU av serie B till B-aktier och teckningsoptioner av serie T01B sker, vilket beräknas ske under vecka 51, 2023.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONERNA AV SERIE T01B

Ingen handel av teckningsoptioner av serie T01A kommer ske. Styrelsen i Mackmyra avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie T01B tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 51, 2023. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie T01B är SE0021146966.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 26,4 MSEK, motsvarande cirka 26,0 procent av Erbjudandet från styrelse, ledning och befintliga aktieägare varav teckningsförbindelser motsvarande 22,3 procent betalas genom kvittning av utestående lån. Bolaget har även erhållit bottengarantiåtaganden om cirka 29,4 MSEK, motsvarande cirka 29,0 procent av Företrädesemissionen, toppgarantiåtaganden om cirka 2,0 MSEK, motsvarande cirka 2,0 procent av Företrädesemissionen samt top-downgarantiåtaganden om 17,4 MSEK, motsvarande cirka 17,1 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 74,1 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden gäller dock enbart om samtliga teckningsförbindelser infrias.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 55 procent kommer bottengarantiåtaganden inte tas i anspråk. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 57 procent kommer toppgarantiåtaganden inte tas i anspråk. För det fall Företrädesemissionen tecknas till 100 procent kommer top-downgarantiåtaganden inte tas i anspråk.

Garantiersättning för bottengarantiåtaganden utgår med 15 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning, vilket motsvarar cirka 4 405 800 SEK eller 20 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade units av serie B, vilket uppgår till 2 105 516 units av serie B bestående av 18 949 644 B-aktier och 8 422 064 teckningsoptioner av serie T01B. För toppgarantiåtaganden utgår endast garantiersättning om 20 procent av garanterat belopp i form av units av serie B, vilket motsvarar 143 369 units av serie B bestående av 1 290 321 B-aktier och 573 476 teckningsoptioner av serie T01B. För teckningsförbindelserna eller top-downgarantiåtaganden utgår ingen ersättning. För de emissionsgaranter som väljer att få garantiersättning i nyemitterade units kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier och teckningsoptioner med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 14 november 2023. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 2,79 SEK per unit motsvarande 0,31 SEK per aktie. Garantiavtalen är

ingångna per den 12 oktober 2023. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" för ytterligare information".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande. Som framgår av nedanstående tabeller har Mackmyras största ägare, Lennart Hero, ingått tecknings- och garantiåtaganden i Bolaget. Lennart Hero innehar per dagen för Prospektet, tillsammans med närståendes innehav, aktier representerandes 22,39 procent av kapitalet och 33,54 procent av rösterna i Mackmyra. Aktiemarknadsnämnden har beviljat Lennart Hero dispens från budplikt såvitt avser teckning av aktier och teckningsoptioner som sker i enlighet med nämnda tecknings- och garantiåtaganden samt vid utnyttjande av teckningsoptionerna för aktieteckning. Dispensen var villkorad av att aktieägarna inför bolagsstämman den 14 november 2023 informerades om hur stor kapital- respektive röstandel som Lennart Hero kan få till följd av sitt garantiåtagande, samt att emissionsbeslutet godkändes av bolagsstämman med minst två tredjedelar av såväl avgivna röster som företrädde aktier vid stämman, med bortseende från de aktier som innehas och på stämman företräds av Lennart Hero. Stämman fattade emissionsbeslutet i enlighet med Aktiemarknadsnämndens villkor.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Lennart Hero	*	22 621 320,00	22,31%
Håkan Johansson	*	1 905 689,97	1,88%
Carl-Johan Kastengren	*	1 499 998,86	1,48%
Peter Hero	*	306 900,00	0,30%
Patrick Björsjö	*	56 344,05	0,06%
Evelyn Schulze	*	10 065,75	0,01%
Totalt		26 400 316,41	26,03%

* Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelser kan nås genom Bolaget.

BOTTENGARANTIÅTAGANDEN

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Nordic Underwriting Aps	c/o Kroman Reumert, Sundkrogsgade 5, 2100 København S Danmark	14 999 999,76	14,79%
Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	5 872 009,77	5,79%
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	4 999 998,06	4,93%
Andre Eriksson	*	999 997,38	0,99%
Magnus Högström	*	999 997,38	0,99%
Great Ventures & Consulting GVC AB	Solviksvägen 70, 167 63 Bromma	999 997,38	0,99%
John Moll	*	499 998,69	0,49%
Totalt		29 371 998,42	28,97%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

TOPPGARANTIÅTAGANDEN

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Aggregate Media Fund XI Kommanditbolag	Box 5871, 102 40 Stockholm	1 999 997,55	1,97%
Totalt		1 999 997,55	1,97%

TOP-DOWNGARANTIÅTAGANDEN

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Lennart Hero	*	17 378 681,22	17,14%
Totalt		17 378 681,22	17,14%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Mackmyra har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

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. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

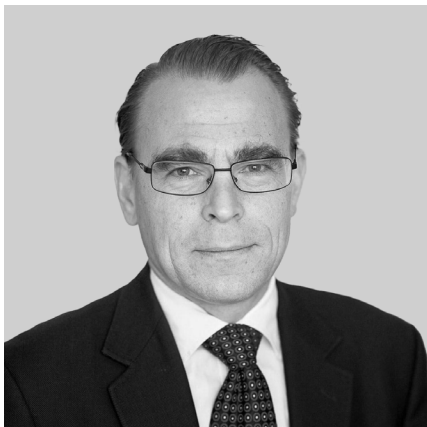
STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie styrelseledamöter och högst fyra styrelse-suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex

ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på en fortsatt bolagsstämma den 2 juni 2023, för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Petter Ski	Styrelseordförande	1967	2023	0
Lennart Hero	Styrelseledamot	1949	2023	8 108 000
Carl-Johan Kastengren	Styrelseledamot	1967	1999	1 982 412
Richard Lundgren	Styrelseledamot	1957	2023	525 000
Mikael Mossvall	Styrelseledamot	1979	2022	0
Marie Scherstein	Styrelseledamot	1979	2023	0

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av A-aktier och B-aktier i Bolaget. Angivet per 2023-09-30.



PETTER SKI

Född 1967. Styrelseordförande sedan juni 2023.

Petter är utbildad civilekonom och statsvetare vid University of York, England. Under sin yrkeskarriär har han bland annat varit medlem i ledningsgruppen för ICA Gruppen. Petter har också erfarenhet från en rad olika styrelseuppdrag. Bland annat som styrelseordförande för Signum Fastigheter, Phils Burger och V-TAB Holding AB samt som styrelseledamot för Ernströmgruppen och Phils Burger.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Colorama och Söderbyleden Stormarknad, styrelseledamot i V-TAB Holding AB samt grundare av Rockfast AB.

Innehav i Mackmyra: Petter äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.



LENNART HERO

Född 1949. Styrelseledamot sedan juni 2023.

Lennart är tillsammans med närstående den största aktieägaren av Mackmyra. Lennart är ICA-handlare sedan 1970-talet och han har också ägt och förvaltat fastigheter i Göteborgsområdet under en lång tid. Idag ägnar sig Lennart åt investeringar i skogsfastigheter och samt aktiehandel.

Övriga pågående uppdrag: Lennart har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Mackmyra: 728 000 A-aktier och 7 380 000 B-aktier.



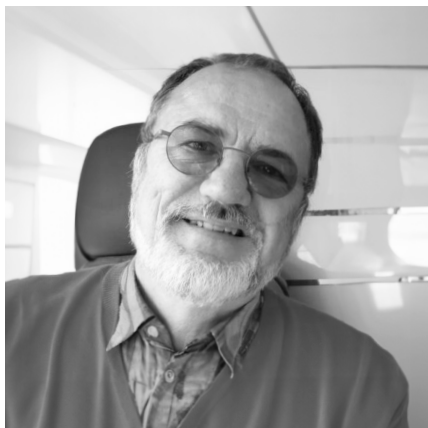
CARL-JOHAN KASTENGREN

Född 1967. Styrelseledamot sedan mars 1999.

Carl-Johan tillhör den grupp om åtta individer i "Grundargruppen" som för över 20 år sedan tyckte att tillverkning av whisky i Sverige var en fantastisk idé och har sedan 1999 varit medlem i Mackmyras styrelse. Carl-Johan tillbringar sin övriga tid till familjens fastighetsbolag och är styrelseledamot för Brandkontoret samt i Hyresnämnden i Stockholm. Carl-Johan har en civilingenjörsexamen med inriktning mot fastighetsekonomi från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Gillesvik AB.

Innehav i Mackmyra: 1 982 412 B-aktier



RICHARD LUNDGREN

Född 1957. Styrelseledamot sedan juni 2023.

Richard är utbildad civilingenjör vid Lunds Tekniska Högskola. Han har bland annat erfarenhet från roller som Facility Leader, Group Real Estate på Ingka Group samt som styrelseledamot i HSB Skåne.

Övriga pågående uppdrag: Ledamot av valberedningen för HSB Skåne.

Innehav i Mackmyra: 525 000 B-aktier.



MIKAEL MOSSVALL

Född 1979. Styrelseledamot sedan maj 2022.

Mikael är före detta VD för Gotlands Bryggeri AB samt tidigare styrelseledamot i Gotlands Förenade Besöksnäring och Sustainable Speis. Tidigare har Mikael varit försäljningschef på Mackmyra. Mikael har studerat vid Sälj & Marknadshögskolan, Umeå Universitet och Mercuri International.

Övriga pågående uppdrag: Vice-VD Omnipollo AB.

Innehav i Mackmyra: Mikael äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.



MARIE SCHERSTEIN

Född 1979. Styrelseledamot sedan juni 2023.

Marie är utbildad högskoleingenjör med inriktning produktionsteknik via Lunds Tekniska Högskola hon har också en Ekonomikandidat med inriktning redovisning från Lunds universitet. Marie har sedan 2013 jobbat på Länsförsäkringar i olika chefsbefattningar och är sedan 2019 chef för Länsförsäkringars operationsavdelning. Marie har även erfarenhet som chef för svenska betalningar på Cerdo Bankpartner.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant för Östen Malmborgs fastighets AB och Östen och Ewa Malmborgs Holding.

Innehav i Mackmyra: Marie äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Patrick Björsjö	VD	1975	2014	20 000
Thérèse Brandt	CFO	1974	2023	0
Pontus Henriksson	Logistics Manager	1987	2022	1 147
Louise Karlsson	Cheif experience officer	1991	2021	0

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av A-aktier och B-aktier i Bolaget. Angivet per 2023-09-30.



PATRICK BJÖRSJÖ

Född 1975. VD sedan juni 2023.

Patrick har arbetat på Mackmyra sedan 2014. Under de första åren arbetade Patrick som regionansvarig provningsledare, fatsäljare med ansvar för lagret på Smögen och efter det som chef för Whiskybyn i Gävle. Sedan hösten 2020 har Patrick dessutom tagit över rollen som marknadschef.

Patrick har ett entreprenöriellt förflutet kring upplevelser kopplat till mat & dryck, musik och föreläsningar i egna verksamheter.

Övriga pågående uppdrag: Patrick har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Mackmyra: 20 000 B-aktier och 29 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023 samt konvertibler av serie K23 motsvarande 50 000 SEK per den 30 september 2023.



THÉRÈSE BRANDT

Född 1974, CFO sedan april 2023.

Thérèse är utbildad civilekonom vid Uppsala universitet. Hon har gedigen erfarenhet från rollen som CFO, bland annat från Matsmart Scandinavia AB, Galatea AB och Solera Sweden AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Mat & Upplevelser i Kungsbäck AB

Innehav i Mackmyra: Thérèse äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.



PONTUS HENRIKSSON

Född 1987. Logistics Manager sedan mars 2022.

Pontus är har en filosofie kandidatexamen med huvudområde Industriell ekonomi, samt en filosofie magisterexamen med huvudområde företagsekonomi, båda från Högskolan i Gävle. Pontus har erfarenhet som bland annat transportplanerare på Setra Group och säljare på Valboträ.

Övriga pågående uppdrag: Pontus har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Mackmyra: 1 147 B-aktier.



LOUISE KARLSSON

Född 1991. Cheif experience officer sedan augusti 2023.

Louise har arbetat på Mackmyra sedan 2021 med fokus på kund och upplevelse. Sedan 2022 är hon platschef på Mackmyras Whiskybyn och sedan augusti 2023 medlem i ledningsgruppen. Louise har bland annat erfarenhet från Elite hotels of sweden, som försäljningschef och medlem i ledningsgruppen. Louise har också erfarenhet från eventplanering för större konferenser, event och kongresser.

Övriga pågående uppdrag: Louise har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Mackmyra: Louise äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid den fortsatta årsstämman den 2 juni 2023 beslutades att arvode skulle utgå med 157 500 SEK till styrelseordföranden samt med 52 500 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2022

(TSEK)	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode	Övrig ersättning*	Övriga förmåner**	Pension	Summa
Styrelsen						
Carl Klingberg (ordförande)	144	140	0	0	0	284
Carl-Johan Kastengren	48	0	0	0	0	48
Mikael Dugge Engström	48	0	0	0	0	48
Mikael Mossvall	32	0	0	0	0	32
Adele Robberstad	48	0	0	0	0	48
Peter Kollberg	48	0	0	0	0	48
Ledande befattningshavare						
Johan Larsson, VD	0	1 846	22	0	360	2 228
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	0	2 907	67	74	557	3 605
Summa	368	4 893	89	74	917	6 341

* Övrig ersättning avser ersättning för utlägg i tjänsten.

** Övriga förmåner avser naturaförmåner (bilförmån med mera).

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2022, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden den 1 januari 2023 till den 30 september 2023. Mackmyras reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för det tredje kvartalet 2023. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2022 och den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 till den 30 september 2023 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Samtlig finansiell information är hämtad från Bolagets koncernredovisning.

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Mackmyras årsredovisning för räkenskapsåret 2022: Resultaträkning (s. 14), balansräkning (s. 15, 17), förändring av eget kapital (s. 18), kassaflödesanalys (s. 19), noter (s. 20-21, 23-28) och revisionsberättelse (s. 30-31).
[Länk: Årsredovisning 2022](#)
- Mackmyras årsredovisning för räkenskapsåret 2021: Resultaträkning (s. 14), balansräkning (s. 15, 17), förändring av eget kapital (s. 18), kassaflödesanalys (s. 19), noter (s. 20-21, 23-28) och revisionsberättelse (s. 30-31).
[Länk: Årsredovisning 2021](#)
- Mackmyras delårsrapport för det tredje kvartalet 2023: Resultaträkning (s. 7), balansräkning (s. 7), förändring av eget kapital (s. 8), kassaflödesanalys (s. 8).
[Länk: Delårsrapport Q3 2023](#)

NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som är ej definierade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Mackmyras reviderade årsredovisningar för 2021 och 2022 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 till den 30 september 2023. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader) ej reviderad	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader) ej reviderad	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader) ej reviderad	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader) ej reviderad
Nettoomsättning, MSEK	80,9	91,5	51,1	60,1
Omsättningstillväxt/minskning, procent*	-12	-3	-15	-6
Försäljning Flaskor, MSEK*	45,1	53,5	19,9	32,3
Försäljning Fat MSEK*	26,3	29,9	20,5	20,9
Försäljning Upplevelser MSEK*	6,7	5,6	5,2	5,2
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit) MSEK*	2,8	2,6	5,5	1,6
Bruttoresultat, MSEK	41,0	44,1	25,2	31,2
Bruttovinstmarginal, procent*	51	48	49	52
EBITDA, MSEK*	-5,3	0,6	-9,2	-0,8
Rörelseresultat, MSEK	-10,1	-5,2	-11,5	-4,9
Resultat efter skatt, MSEK	-18,4	-12,9	-18,8	-11,1
Förändring mognadslager, MSEK*	9,4	6,4	6,6	5,9
Förändring mognadslager, procent*	5	4	3	3
Investeringar, MSEK	7,1	4,3	4,4	4,8
Kassaflöde, MSEK	10,0	-3,8	-14,4	17,0
Kassalikviditet, procent*	66	65	44	93
Räntetäckningsgrad, ggr*	-1,2	-0,7	-1,6	-0,8
Eget kapital, MSEK	121,0	100,2	103,1	128,2
Eget kapital per aktie, SEK*	3,3	4,8	2,8	3,5
Soliditet, procent*	38	33	34	40
Avkastning på eget kapital*	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal aktier före full utspädning	36 345 596	20 768 912	36 345 596	36 345 596
Antal aktier efter full utspädning	37 278 667	21 679 064	37 278 667	37 278 667
Resultat per aktie före full utspädning, SEK*	-0,5	-0,6	-0,5	-0,3
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK*	-0,5	-0,6	-0,5	-0,3
Antal anställda i medeltal	61	58	54	61

* Nyckeltal ej definierade enligt K3.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

I nedanstående tabeller presenteras avstämningar av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor som hämtats från Bolagets reviderade finansiella rapporter för

räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 31 december 2022 samt från den oreviderade delårsperioden 1 januari 2023 till 30 september 2023 (inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2022).

MSEK (om inget annat anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt innevarande period	80,9	91,5	51,1	60,1
- Nettoomsättning exklusive alkoholskatt föregående period	91,5	88,5	60,1	63,7
/ Nettoomsättning exklusive alkoholskatt innevarande period	80,9	91,5	51,1	60,1
= Omsättningstillväxt/minskning, %	-12	-3	-15	-6
MSEK (om inget annat anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt innevarande period	80,9	91,5	51,1	60,1
- Kostnad sålda varor	-39,9	-47,4	-25,9	-28,9
= Bruttoresultat	41,0	44,1	25,2	31,2
/ Nettoomsättning exklusive alkoholskatt innevarande period	80,9	91,5	51,1	60,1
= Bruttovinstmarginal, %	51	48	49	52

MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	80,9	91,5	51,1	60,1
- Kostnad sålda varor	-39,9	-47,4	-25,9	-28,9
- Försäljningskostnader	-35,9	-35,1	-24,8	-26,1
- Administrationskostnader	-15,2	-14,4	-12,5	-10,0
Övriga rörelseintäkter	0,02	0,2	0,6	0,02
= Rörelseresultat	-10,1	-5,2	-11,5	-4,9
+ Avskrivningar av inventarier och lokalombyggnad	3,4	3,3	2,0	3,1
+ Avskrivningar balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1,1	1,1	0,3	1,0
= EBITDA	-5,3	0,6	-9,2	-0,8
MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Varor under tillverkning innevarande period	191,8	182,5	186,7	180,1
- Varor under tillverkning föregående period	182,5	176,1	180,1	174,2
= Förändring mognadslager	9,4	6,4	6,6	5,9
MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Varor under tillverkning innevarande period	191,8	182,5	186,7	180,1
- Varor under tillverkning föregående period	182,5	176,1	180,1	174,2
= Förändring mognadslager	9,4	6,4	6,6	5,9
/ Varor under tillverkning innevarande period	191,8	182,5	186,7	180,1
= Förändring mognadslager, %	5	4	3	3
MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Kortsiktiga fordringar	18,0	24,9	16,2	16,8
+ Likvida medel	14,5	4,5	0,5	21,6
=	32,5	29,4	16,7	38,4
/ Kortfristiga skulder	49,5	45,0	40,3	41,1
= Kassalikviditet, %	65,7	65,3	44,0	93,4
MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Rörelseresultat	-10,1	-5,2	-11,5	-4,9
/ Finansiella kostnader	-8,0	-7,5	-7,3	-6,2
= Räntetäckningsgrad, ggr	-1,2	-0,7	-1,6	0,8
MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Eget kapital	121,0	100,2	103,1	128,2
/ Antal aktier	36 345 596	20 768 912	36 345 596	20 768 912
= Eget kapital per aktie, SEK	3,3	4,8	2,8	6,2

MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Eget kapital	121,0	100,2	103,1	128,2
/ Balansomslutning	317,9	305,2	304,2	321,0
= Soliditet, %	38	33	34	40
MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Periodens resultat	-18,4	-12,9	-18,8	-11,1
/ Eget kapital	121,0	100,2	103,1	128,2
= Avkastning på eget kapital	-0,15	-0,13	-0,18	-0,09
MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Periodens resultat	-18,4	-12,9	-18,8	-11,1
/ antal aktier före full utspädning	36 345 596	20 768 912	36 345 596	36 345 596
= Resultat per aktie efter före utspädning, SEK	-0,5	-0,6	-0,5	-0,3
MSEK (om inget annan anges)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader)	2023-01-01 2023-09-30 (9 månader)	2022-01-01 2022-09-30 (9 månader)
Periodens resultat	-18,4	-12,9	-18,8	-11,1
/ antal aktier efter full utspädning	37 278 667	21 679 064	37 278 667	37 278 667
= Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,5	-0,6	-0,5	-0,3

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedan presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa

nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

Alternativa nyckeltal	Definition	Användning
Omsättningstillväxt/ minskning	Nettoomsättningen för den gångna perioden subtraherat med nettoomsättningen för den tidigare perioden dividerat med nettoomsättningen för den tidigare perioden	Omsättningstillväxt/minskning visar den procentuella försäljningsökningen/minskningen i företaget för den gångna perioden jämfört med en tidigare period. Nyckeltalet passar bra som målsättningstal i ekonomistyrningen
Försäljning Flaskor	Försäljningsintäkter från 70 cl råsprit eller whisky beräknat vid minst 40 procent alkoholhalt som distribueras och säljs via traditionella kanaler	Visar försäljningen från segmentet Flaskor vilket är användbart för en investerare att härleda bolagets intäkter
Försäljning Fat	Försäljningsintäkter från personligt whiskyfat beställt och tillverkat efter kundorder. Levereras efter i genomsnitt fem års mognadslagring i cirka 48 whiskyflaskor	Visar försäljningen från segmentet Fat vilket är användbart för en investerare att härleda bolagets intäkter
Försäljning Upplevelser	Försäljningsintäkter från upplevelser såsom restaurang och whiskyprovning	Visar försäljningen från segmentet Upplevelser vilket är användbart för en investerare att härleda bolagets intäkter
Försäljning Övrigt (inklusive handsprit)	Försäljningsintäkter från övriga produkter såsom handsprit	Visar försäljningen från segmentet Övrigt vilket är användbart för en investerare att härleda bolagets intäkter
Bruttovinstmarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.	Visar bruttovinstmarginalen för bolaget vilket ger investeraren insikt om bolagets lönsamhet som de bland annat kan sätta i kontrast till konkurrenter och branschstandard
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt	EBITDA ger investeraren en tydlig bild av vad ett företag förlorar eller vinner i sin kärnverksamhet

Förändring mognadslager, MSEK	Värde mognadslager för innevarande period subtraherat med värde mognadslager för den tidigare perioden	Ger investerarna en insikt om hur mycket värdet på bolagets mognadslager ökar eller minskar i värde gentemot jämförelseperioden
Förändring mognadslager, procent	Värde mognadslager för innevarande period subtraherat med värde mognadslager för den tidigare perioden dividerat med värde mognadslager för den tidigare perioden	Ger investerarna en insikt om den procentuella värdeförändringen på bolagets mognadslager gentemot jämförelseperioden
Kassalikviditet	Summan av kortfristiga fordringar, likvida medel dividerat med kortfristiga skulder	Detta nyckeltal anger företagets betalningsförmåga på kort sikt. Om kassalikviditeten är 100 procent eller mer kan de kortfristiga skulderna betalas omedelbart, under förutsättning att omsättningstillgångarna kan omsättas direkt. Nyckeltalet kräver alltså kännedom av omsättningstillgångarnas och de kortfristiga skuldernas karaktär för att användas korrekt.
Räntetäckningsgrad, ggr	Rörelseresultat efter avskrivningar, plus finansiella intäkter/finansiella kostnader	Nyckeltalet anger vilken förmåga företaget har att täcka sina räntekostnader. Om räntetäckningsgraden är 1,0 gånger, gör företaget ett nollresultat efter finansiella kostnader. Om nyckeltalet är lägre än 1,0 gånger, innebär det att företagets resultat är negativt efter finansiella poster.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier	Nyckeltalet visar på hur mycket eget kapital som finns i bolaget per aktie. Eget kapital per aktie kan ge en indikation på hur bolaget kommer klara av finansiellt sämre år
Soliditet, procent	Eget kapital dividerat med balansomslutningen	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med Eget kapital	Avkastning på eget kapital används för att ge investerare en bild om avkastningen på företagets eget kapital.
Resultat per aktie före full utspädning	Periodens resultat dividerat med antalet aktier före full utspädning under räkenskapsperioden	Resultat per aktie före full utspädning används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie före full utspädning
Resultat per aktie efter full utspädning	Periodens resultat dividerat med antalet aktier efter full utspädning under räkenskapsperioden	Resultat per aktie efter full utspädning används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie efter full utspädning

SÄRSKILD UPPLYSNING FRÅN REVISOR FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2022

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift - årsredovisningen 2022

"Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen där styrelsen i stycket "Framtida utveckling" beskriver det arbete som pågår rörande såväl besparingspaket som andra likviditetsstärkande åtgärder samt möjliga konsekvenser för det fall det arbetet med det inte lyckas. Av årsredovisningen framgår att koncernens kortfristiga skulder per den 31 december 2022 överstiger dess kortfristiga fordringar och kassa och bank om 17 mkr. Vidare framgår av årsredovisningen även att koncernen redovisar en förlust om -18 mkr för räkenskapsåret 2022. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten."

SÄRSKILD UPPLYSNING FRÅN REVISOR FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

Upplýsing av särskild betydelse – årsredovisningen 2021

"Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på avsnittet Framtida utveckling på sidan 10 i förvaltningsberättelsen där det framgår att Mackmyra har en fortsatt utmaning med likviditeten under de kommande åren. Styrelsen bedömer dock att förutsättningar för fortsatt drift föreligger. För att säkerställa verksamhetens fortsatta utveckling mot lönsamhet kommer Mackmyra att behöva förstärka sin kapitalbas. Styrelsen

arbetar för närvarande med formerna för en sådan kapitalförstärkning."

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Mackmyra är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad de kommande åren. Däremot när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2023

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2023.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per balansdagen den 30 september 2023 och dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 36 345 596,00 SEK, fördelat på 828 000 A-aktier och 35 517 596 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 1,0 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning per balansdagen den 30 september 2023 fick aktiekapitalet inte understiga 20 000 000,00 SEK och inte överstiga 80 000 000,00 SEK, fördelat på inte färre än 20 000 000 aktier och inte fler än 80 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 20 768 912 aktier, fördelat på 414 000 A-aktier och 20 354 912 B-aktier, och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 36 345 596 aktier, fördelat på 828 000 A-aktier och 35 517 596 B-aktier.

Vid den extra bolagsstämman som hölls den 14 november 2023 beslutades att minska aktiekapitalet till 4 870 309,864 SEK under förutsättning av att aktiekapitalet inte understiger det registrerade aktiekapitalet om 36 345 596,000 SEK efter Företrädesemissionen. Varje aktie har således ett kvotvärde om 0,134 SEK i samband med och efter Företrädesemissionen. Beslutet från den extra bolagsstämman har emellertid inte registrerats hos Bolagsverket per dagen för Prospektet.

Vidare beslutades vid den extra bolagsstämman som hölls den 14 november 2023 om antagande av en ny bolagsordning. Enligt Bolagets bolagsordning som antogs den 14 november 2023 får aktiekapitalet inte understiga 36 850 000,00 SEK och inte överstiga 147 400 000,00 SEK, fördelat på inte färre än 275 000 000 aktier och inte fler än 1 100 000 000 aktier. Aktierna ska utges i två serier – serie A och serie B. A-aktierna ska medföra en (1) röst under det att B-aktierna ska medföra en tiondels (1/10) röst. A-aktierna kan utges till ett antal av högst 13 750 000 och B-aktierna till ett antal av högst 1 086 250 000. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Inte heller detta beslut har registrerats hos Bolagsverket per dagen för Prospektet.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER MED MERA

Mackmyra har ett utestående optionsprogram och ett utestående konvertibelprogram.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023

Extra bolagsstämman den 13 november 2020 beslutade att Bolaget ska emittera högst 650 000 teckningsoptioner berättigande till teckning av en aktie av serie B i Mackmyra. Teckningsoptionerna kunde endast tecknas av Bolagets helägda dotterbolag Mat & Upplevelser i Kungsbäck AB, org.nr. 556891-5242, som har rätt och skyldighet att vid ett eller flera tillfällen, överlåta teckningsoptionerna till anställda inom Mackmyrakoncernen. Teckningsoptionerna tecknades vederlagsfritt.

Totalt överläts 618 000 teckningsoptioner av 650 000 teckningsoptioner, motsvarande ett utfall om 95 procent. Överlåtelsepriset har

fastställts till 0,4 SEK per teckningsoption och ger rätt att teckna en aktie av serie B till en teckningskurs om 8,95 SEK, vilket motsvarar 125 procent av den volymviktade kursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North 16–27 november 2020. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier av serie B under två månader från och med dagen efter att bolaget offentliggjort delårsrapporten för Q3 2023. För det fall bolaget inte har offentliggjort någon delårsrapport för Q3 2023 innan den 30 november 2023 ska optionsinnehavarna ha rätt att teckna aktier under en tidsperiod mellan den 1 till och med 15 december 2023. Givet att Bolaget har offentliggjort kvartalsrapporten för Q3 2023 den 14 november 2023 löper perioden för utnyttjande av teckningsoptionerna fram till och med den 15 januari 2024. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår den potentiella utspädningen för befintliga aktieägare till ca 1,76 procent. Vid datumet för Prospektet har inga teckningsoptioner utnyttjats för aktieteckning.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023 är föremål för sedvanlig omräkning med anledning av Erbjudandet, vilket innebär att teckningskursen liksom det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska räknas om.

Konvertibelprogram K23

På extra bolagsstämman den 13 november 2020 beslutades även att Bolaget skulle uppta ett konvertibelt lån om högst 2 050 000 SEK genom emission av konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Teckningsberättigade var konvertibelinnehavare i konvertibelprogram K21, vilka erlade betalning av tecknade konvertibler genom kvittning av fordringar enligt konvertibelprogram K21. Lånet representerades av 20 500 konvertibler med ett nominellt belopp om 100 SEK vardera. Samtliga konvertibler tecknades. Konvertiblerna medför rätt till konvertering till B-aktier i Bolaget, till en konverteringskurs om 7,88 SEK, vilket motsvarar 110 procent av den volymviktade kursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North 16–27 november 2020. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 4 procent.

Påkallande av konvertering kan äga rum under en tidsperiod om två månader från och med dagen efter att Bolaget har offentliggjort respektive kvartalsrapport samt bokslutskommuniké, under perioden från och med dagen för registrering hos Bolagsverket den 12 januari 2021 till och med den 15 november 2023. För det fall Bolaget inte har offentliggjort någon kvartalsrapport eller bokslutskommuniké ska konvertibelinnehavaren dock ha rätt att påkalla konvertering mellan den 16 november 2023 och den 23 november 2023. Givet att Bolaget har offentliggjort kvartalsrapporten för Q3 2023 den 14 november 2023 löper perioden för påkallande av konvertering fram till och med den 15 januari 2024. Lånet förfaller dock till betalning den 30 november 2023, i den mån konvertering inte har ägt rum dessförinnan under konverteringsperioden. Om konvertiblerna inte konverterats innan lånets förfalldatum avser Bolaget att återbetala lånet med emissionslikviden från Företrädesemissionen. Vid datumet för Prospektet har inga konvertibler utnyttjats för aktieteckning.

Konvertibelprogram K23 är föremål för sedvanlig omräkning med anledning av Erbjudandet, vilket innebär att teckningskursen liksom det antal nya aktier som varje konvertibel berättigar till teckning av ska räknas om.

Utöver vad som angivits ovan finns det per dagen för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Mackmyra har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per dagen den 30 september 2023, samt därefter av Bolaget kända förändringar, utgörs Bolagets största aktieägare, med ett aktieinnehav om fem procent eller mer av det totala antalet utestående aktier och röster, av de som framgår nedan. Varje A-aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje B-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst på Bolagets bolagsstämma. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Ägarförhållande per den 30 september 2023 med därefter kända förändringar

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktier i procent	Andel röster i procent
Lennart Hero och Maj Johansson	728 000	7 410 000	22,4	33,5
Anette och Håkan Johansson	0	4 858 902	13,4	11,1
Jennie och Carl-Johan Kastengren	0	2 251 988	6,2	5,1

VÄSENTLIGA AVTAL

Lån från Lennart Hero

Styrelsen för Mackmyra träffade den 27 oktober 2020 en överenskommelse med Lennart Hero om att erhålla ett amorteringsfritt lån om 140 miljoner SEK ("Lånet") med en löptid på fem (5) år och en ränta som per avtalsdagen motsvarar fyra (4) procent plus STIBOR 1M (om STIBOR 1M är negativ, ska STIBOR 1M vara 0,00 procent).

Bolaget och Lennart Hero träffade den 6 oktober 2023 en överenskommelse om tillägg och ändringar avseende Lånet (det "Nya Tilläggsavtalet"). Bolaget får därmed anstånd med räntebetalningar under perioden juli-december 2023, tidigare rörlig ränta ersätts med en fast årsränta om 4,5 % från och med 1 oktober 2022 och under hela Lånets löptid och Lånets förfallotid förlängs från fem till sex år. Lennart Hero bekräftar även att tidigare ställd säkerhet för Lånet samt utfästelser och åtaganden avseende Lånet gäller. För samtliga ändringar av Lånet erhåller Lennart Hero en ersättning om 6 850 000 kronor att kvitta i Företrädesemissionen samt en kontant nettoersättning om 390 600 kronor att utbetalas med Bolagets befintliga likvida medel före Företrädesemissionen. Det Nya Tilläggsavtalet godkändes

av bolagsstämman den 14 november 2023.

Brygglånefinansiering

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal med Formue Nord Markedsneutral A/S ("Formue Nord") samt de befintliga aktieägarna Carl-Johan Kastengren (även styrelseledamot i Bolaget) och Håkan Johansson avseende bryggån om totalt 6 MSEK i syfte att säkerställa Bolagets kortfristiga rörelsekapitalbehov. Brygglånen, som ämnas återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen (alternativt användas som betalning för nya units som tecknas av långivarna i Företrädesemissionen med anledning av de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som långivarna ingått i Företrädesemissionen) upptas på marknadsmissiga villkor. Avtalen om bryggån från Carl-Johan Kastengren och Håkan Johansson om 1,5 MSEK vardera ingicks den 11 oktober 2023 och löper med en ränta om 5,5 procent och lånen förfaller till betalning när Bolaget erhåller emissionslikviden från Företrädesemissionen, dock senast den 31 december 2023. Avtalet om bryggån från Formue Nord om 3 MSEK ingicks den 12 oktober 2023 och löper med en ränta om 1,5 procent samt tillkommer en uppläggningsavgift om 150 000 SEK och lånet ska återbetalas så snart aktierna i Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, dock senast den 31 januari 2024.

Mackmyra har utöver detta inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Mackmyra har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Mackmyra genom innehav av aktier i Mackmyra.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lån från Lennart Hero

Styrelsen för Mackmyra träffade den 27 oktober 2020 en överenskommelse med Lennart Hero om att erhålla ett amorteringsfritt lån om 140 miljoner SEK ("Lånet") med en löptid på fem (5) år och en ränta som per avtalsdagen motsvarar fyra (4) procent plus STIBOR 1M (om STIBOR 1M är negativ, ska STIBOR 1M vara 0,00 procent).

Utbetalningen av Lånet var villkorat av (a) att Lånet godkändes av aktieägarna vid extra bolagsstämma i Mackmyra enligt tillämpliga bestämmelser om närståendetransaktioner och (b) att A-aktieägarna i Bolaget avyttrade den största delen av A-aktierna till Lennart Hero.

Lennart Hero ägde vid Lånets upptagande 134 610 A-aktier och 3 610 000 B-aktier, motsvarande cirka 18 procent av kapitalet och 20

procent av rösterna, i Mackmyra, Lennart Hero ägde efter verkställandet av transaktionerna avseende A-aktier 364 000 A-aktier och 3 610 000 B-aktier, motsvarande cirka 19,1 procent av kapitalet och 29,6 procent av rösterna, i Mackmyra.

I samband med upptagande av Lånet har parterna varit överens om att Mackmyra skulle byta transaktionsbank från Handelsbanken till SEB. Som en del i detta bankbyte skulle Mackmyras checkkredit i Handelsbanken lösas och en ny större checkkredit som utökas från 10 miljoner kronor till 15 miljoner kronor tas upp i SEB. SEB har även accepterat att ställa en bankgaranti för alkoholskatt. Som villkor för att lämna Mackmyra en checkkredit och ställa bankgaranti för alkoholskatt har SEB begärt säkerheter i form av pantbrev, företagsinteckning samt personlig borgen från Lennart Hero. Bolaget ingick den 16 december 2021 avtal med Lennart Hero om ersättning för de av honom ställda säkerheterna ("Ersättningsavtalet"). Ersättningsavtalet villkorades av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Den 29 september 2022 beslutade extra bolagsstämma om godkännande av Ersättningsavtalet.

Mot bakgrund av stigande marknadsräntor träffade Mackmyra och Lennart Hero den 18 augusti 2022 avtal om att ändra räntevillkoren i Lånet ("Ränteändringsavtalet"). Mackmyra och Lennart Hero kom överens om att räntevillkoren för Lånet ändras så att rörlig ränta i avtalet från och med 1 oktober 2022 ersätts med en fast årsränta om 4,5 %. Den fasta årsräntan om 4,5 % skulle gälla under Lånets hela löptid om parterna inte överenskommer om annat. Ränteändringsavtalet villkorades av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Den 29 september 2022 beslutade extra bolagsstämma om godkännande av Ränteändringsavtalet. Ränteändringsavtalet undertecknades dock aldrig och Lennart Hero har senare hävdat att Ränteändringsavtalet inte är gällande.

Den 4 juni 2023 träffade Bolaget en ny överenskommelse med Lennart Hero avseende Lånet och tillhörande ränta ("Tilläggsavtalet"). Genom överenskommelsen skulle Bolaget, bland annat, få anstånd med räntebetalningar under perioden juli-december 2023. Lennart Hero bekräftade även att det under hösten 2022 ingångna Ränteändringsavtalet gäller samt att lånets förfallodag förlängs med ett år och att möjlighet finns att konvertera 30 MSEK av Bolagets lån hos Lennart Hero till eget kapital som senare kvittas mot aktier i en riktad emission. Tilläggsavtalet var dock villkorat

av att en extra bolagsstämma godkände densamma samt att Lennart Hero erhöll dispens från budplikt. En ansökan lämnades i början av juni in till Aktiemarknadsnämnden gällande dispens från budplikt vid en föreslagen riktad emission till Lennart Hero. Aktiemarknadsnämnden beviljade dock inte Lennart Hero dispens från budplikt och Tilläggsavtalet förföll därmed.

Bolaget och Lennart Hero träffade den 6 oktober 2023 en överenskommelse om tillägg och ändringar avseende Lånet (det "Nya Tilläggsavtalet"). Genom det Nya Tilläggsavtalet bekräftar parterna att tidigare överenskommelser avseende ändring av räntevillkor och förlängning av Lånet gäller. Bolaget får därmed anstånd med räntebetalningar under perioden juli-december 2023, tidigare rörlig ränta ersätts med en fast årsränta om 4,5 % från och med 1 oktober 2022 och under hela Lånets löptid och Lånets förfallodag förlängs från fem till sex år. Lennart Hero bekräftar även att tidigare ställd säkerhet för Lånet samt utfästelser och åtaganden avseende Lånet gäller. För samtliga ändringar av Lånet erhåller Lennart Hero en ersättning om 6 850 000 kronor att kvitta i Företrädesemissionen samt en kontant nettoersättning om 390 600 kronor att utbetalas med Bolagets befintliga likvida medel före Företrädesemissionen. Det Nya Tilläggsavtalet godkändes av bolagsstämman den 14 november 2023.

Bryggglån från större aktieägare

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget den 11 oktober 2023 ingått avtal med Carl-Johan Kasten-gren (även styrelseledamot i Bolaget) och Håkan Johansson avseende bryggglån om 1,5 MSEK vardera i syfte att säkerställa Bolagets kortfristiga rörelsekapitalbehov. Bryggglånen, som ämnas återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen (alternativt användas som betalning för nya units som tecknas av långgivarna i Företrädesemissionen med anledning av de teckningsförbindelser som långgivarna ingått i Företrädesemission-en) upptas på marknadsmissiga villkor med en årlig ränta om 5,5 procent. Bryggglånen förfaller till betalning när Bolaget erhåller emissionslikviden från Företrädesemissionen, dock senast den 31 december 2023.

Utöver vad som framgår ovan och av avsnitten "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare", har inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående ägt rum sedan den 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.



TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolagets uppdaterade registreringsbevis, bolagsordning och fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie T01A och T01B kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle) under ordinarie

kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.mackmyra.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.





MACKMYRA