

MACKMYRA

SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

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

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 28 juni 2022, eller
- senast den 22 juni 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetstiden för detta prospekt upp till tolv månader efter prospektets godkännande den 3 juni 2022, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "Mackmyra" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), org. nr. 556567-4610. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Advokatfirman Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl KB, org. nr 916629-0834.

ALLMÄNT

Prospektet har upprättats av styrelsen för Mackmyra med anledning av inbjudan till teckning av aktier i Mackmyra med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i Prospektet. För definitioner av vissa ytterligare begrepp som används i Prospektet, se avsnittet "Vissa definitioner" ovan.

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

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningssedeln och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av B-aktier och förvärf av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller teckningsoptioner utgivna av Mackmyra har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

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.

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. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska SEK om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och "EUR" avser euro.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

BRANSCH- OCH MARKNADSinFORMATION

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	05
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	12
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING	13
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	23
RISKFAKTORER	24
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	27
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	29
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	33
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	35
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	39
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	41
ADRESSER	42

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Följande delar av nedanstående finansiella rapporter är införlivade genom hänvisning och utgör en del av Prospektet samt ska läsas som en del därav. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare och innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.

- [Mackmyras årsredovisning för räkenskapsåret 2021:](#)
Resultaträkning (s. 14), balansräkning (s. 15), kassaflödesanalys (s. 19), noter (s. 20) och revisionsberättelse (s. 30).
- [Mackmyras årsredovisning för räkenskapsåret 2020](#)
Resultaträkning (s. 16), balansräkning (s. 17), kassaflödesanalys (s. 20), noter (s. 27) och revisionsberättelse (s. 46).
- [Mackmyras delårsrapport för perioden 1 januari 2022 till 31 mars 2022:](#)
Resultaträkning (s. 6), balansräkning (s. 6) och kassaflödesanalys (s. 7).

SAMMANFATTNING

1. INLEDNING

1.1. VÄRDEPAPPERENS NAMN OCH ISIN-KOD	Aktierna har kortnamnet MACK B och ISIN-kod SE0000731747.
1.2. IDENTITET, LEI-KOD OCH KONTAKTUPPGIFTER	Bolagets firma är Mackmyra Svensk Whisky AB, med organisationsnummer 556567-4610 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300YGXZIOQE5UWJ13. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 26 541 880, och per e-post info@mackmyra.com samt på besöksadress Kolonnvägen 2, Gävle. Bolagets hemsida är www.mackmyra.se.
1.3. UPPGIFTER OM BEHÖRIG MYNDIGHET SOM GODKÄNT PROSPEKTET	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se.
1.4. DATUM FÖR GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET	Prospektet godkändes den 3 juni 2022.
1.5. VARNING	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd 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 översättningen 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 är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 3 mars 1999 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Gävle kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget bedriver verksamhet inom tillverkning och försäljning av whisky.

Bolagets verkställande direktör är Johan Larsson.

Namn	Aktier	Kapital	Röster
Lennart Hero	4 054 000	19,5%	29,9%
Håkan Johansson, inklusive bolag	1 219 451	5,9%	5,0%
Anette Johansson	1 190 000	5,7%	4,9%
Övriga aktieägare	14 305 461	68,9%	60,2%
Totalt	20 768 912	100,00%	100,00%

Ovan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

2.2. FINANSIELL NYCKELINFORMATION Nedan presenteras viss finansiell information för räkenskapsåren 2020 och 2021. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt från den oreviderade delårsrapporten för det första kvartalet 2022.

Finansiell nyckelinformation

KSEK	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader) Reviderad	2020-01-01 2020-12-31 (12 månader) Reviderad	2022- 01-01 2022- 03-31 (tre månader) Ej reviderad	2021- 01-01 2021- 03-31 (tre månader) Ej reviderad
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	91 524	88 458	20 401	22 080
Rörelseresultat	-5 154	-18 697	-1 400	-1 100
Periodens resultat	-12 884	-31 027	-3 549	-2 912
Balansomslutning	305 159	304 624	298 949	298 920
Eget kapital	100 156	112 928	96 632	110 118
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-1 438	-20 038	-1 415	-338
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-7 999	-8 835	-787	-919
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	4 177	11 628	4 009	4 137

Nyckeltal

Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	91 524	88 458	20 401	22 080
Rörelseresultat	-5 154	-18 697	-1 400	-1 100
Balansomslutning	305 159	304 624	298 949	298 920
Soliditet (%)	33	37	32	37
Utestående aktier vid periodens slut	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Medelantalet anställda	58	62	58	58

**2.3. HUVUDSAKLIGA
RISKER****VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER****Risker kopplade till den nuvarande makroekonomiska miljön**

Den 11 mars 2020 meddelade Världshälsoorganisationen (WHO) att spridningen av coronaviruset klassificeras som en pandemi. I syfte att begränsa spridningen av coronaviruset har myndigheter över hela världen infört olika former av restriktioner och andra ingripande åtgärder. I ett kortsiktigt perspektiv har reserestriktioner, stängda underleverantörer och stoppade transporter lett till en kraftigt inbromsning av Bolagets verksamhet. Virusutbrottet försvårar i viss mån lansering och marknadsföring av Bolagets produkter vilket, för det fall virusutbrottets följdverkningar skulle sträcka sig över flera kvartal framöver, skulle ha en negativ påverkan på Bolagets tillväxt och utveckling av pågående samt framtida projekt.

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 och påverkas därmed av globala konflikter som kan påverka den globala ekonomin negativt.

I vilken utsträckning makroekonomiska och politiska faktorer, såsom situationen i Ukraina och virusutbrottet, 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

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: Medel

Finansieringsrisk och likviditetsrisk

Mackmyras verksamhet är till betydande del finansierad med ett amorteringsfritt lån om 140 miljoner SEK ("Lånet") med en löptid på fem (5) år och en ränta som per den 27 oktober 2020 motsvarade fyra (4) procent plus STIBOR 1M (om STIBOR 1M är negativ, ska STIBOR 1M vara 0,00 procent) från Bolagets största aktieägare Lennart Hero. 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. 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

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. På sikt finns 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: Låg

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 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 tomma lager, leverans- och distributionsproblem. En obalans mellan nutida produktion och framtida försäljning kan påverka Bolagets resultat- och balansräkning 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 överträdelse 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

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: 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-nödvändiga Cookies. Det kan visa sig att Bolaget inte anses inhämta samtycke på korrekt sätt eller för samtliga icke-nödvändiga Cookies som kräver samtycke. En överträdelse av samtyckeskravet 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 LEK kräver generellt ett kontinuerligt och systematiskt arbete och även om Bolaget har en välstrukturerad och implementerad 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 Integritetsskyddsmyndigheten.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Låg

Immateriella rättigheter

Mackmyra är varumärkesinnehavare till varumärket Mackmyra i klasserna 33 (Alkoholhaltiga drycker (ej öl), whisky), 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 i andra sammanhang. 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

Förändringar i valutakurser

Bolaget exponeras för valutarisker, både genom att affärer görs i olika valutor och genom att Bolaget bedriver 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. 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

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN**3.1. INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN, RÄTTIGHETER FÖRENADE MED VÄRDEPAPPEREN OCH UTDELNINGSPOLICY**

Antalet aktier i Mackmyra före Erbjudandet uppgår till 20 768 912, varav 414 000 är A-aktier och 20 354 912 är B-aktier, vardera med ett kvotvärde om 1 SEK.

Aktierna i Mackmyra har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i denna lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Bolaget har två aktieslag med olika röstvärde vilka samtliga är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie av serie B berättigar till en tiondels (1/10) röst på Mackmyras bolagsstämma samtidigt som varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst. A-aktierna är onoterade och omfattas av omvandlingsförbehåll som innebär att samtliga A-aktier ska omvandlas till B-aktier om det begärs av ägare av A-aktier med ett innehav som representerar minst 75 procent av samtliga A-aktier.

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 antal aktier de förut 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 den av bolagsstämman fastställda 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.

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Mackmyra har sedan det noterades inte lämnat någon utdelning och någon utdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

3.2. PLATS FÖR HANDEL MED VÄRDEPAPPEREN

Mackmyras B-aktier är föremål för handel på Nasdaq First North, vilken är en alternativ marknadsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Erbjudandet registreras av Bolagsverket.

3.3. GARANTIER SOM VÄRDEPAPPEREN OMFATTAS AV

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av 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. 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 nettörörelsekapital, 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

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 2021 till och med den 31 december 2021 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 5,14 SEK och högst till 8,90 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 aktier, teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA i Bolaget kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden 14 juni 2022 – 22 juni 2022 respektive från och med 14 juni 2022 till dess att omvandling av BTA till aktier sker. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas med. Priset på Bolagets aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under perioden de handlas med (och vad gäller de nyemitterade aktierna även efter genomförandet av Erbjudandet, vilket skulle kunna bidra till att prisbildningen för dessa instrument blir inkorrekt eller missvisande. Priset på Bolagets aktier kan falla under teckningskursen i Erbjudandet och det föreligger risk för att likviditeten i handeln med aktierna, teckningsrätterna och BTA, är låg eller sporadisk vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sådana.

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. 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

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: Medel

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

10 juni 2022.

Villkor

Den som på avstämningsdagen den 10 juni 2022 är registrerad som aktieägare i Mackmyra äger rätt att med företräde teckna A-aktier och B-aktier i Erbjudandet. Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningsrätter av serie A ger rätt att teckna A-aktier och teckningsrätter av serie B ger rätt att teckna B-aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,0 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod

14 juni – 28 juni 2022.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 14 juni 2022 – 22 juni 2022.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 7,5 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 36,3 procent av teckningsförbindelser.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas att ske på Nasdaq First North från och med den 14 juni 2022 till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 28, 2022. ISIN-koden för BTA är SE0018042111.

Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan aktiekapitalet komma att öka med högst 20 768 912 SEK från 20 768 912 SEK till 41 537 824 SEK och antalet aktier att öka med högst 20 768 912 aktier, fördelat på högst 414 000 A-aktier och högst 20 354 912 B-aktier, från 20 768 912 aktier, fördelat på 414 000 A-aktier och 20 354 912 B-aktier till 41 537 824 aktier, fördelat på 828 000 A-aktier och 40 709 824 B-aktier.

Utspädning

Aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknad Erbjudande medför en utspädning motsvarande cirka 50 procent, beräknat efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

7,2 MSEK.

4.2. MOTIV TILL ERBJUDANDET OCH ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Bakgrund och motiv

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 Erbjudandet, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 62,3 MSEK. Nettolikviden om cirka 55,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7,2 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Fortsätta att genom hög och optimerad destilleringstakt få stora effektförbättringar i produktionen och därmed sänka genomsnittspriset per liter alkohol som förvaras i mognadslager, vilket skapar förutsättningar för en lägre kostnad för såld vara och därmed öka bruttomarginalen (cirka 15-25 procent av nettolikviden).
- Säkerställa nödvändigt rörelsekapital (cirka 25-35 procent av nettolikviden).
- Återbetala de skulder/krediter till Skatteverket (cirka 20 MSEK) som Bolaget tillgodogjort sig som stöd under Covid-19-pandemin. Därutöver ska cirka 4 MSEK återbetalas till långivare för ett låneupplägg som förfaller under 2022 (totalt cirka 44 procent av nettolikviden).
- Påbörja projektering av en konsolidering av Bolagets verksamheter från andra produktionsorter (Bodås och Romme) till Gävle där Bolagets destilleri och huvudkontor i dag finns. För detta projekt har Bolaget tecknat ett markanvisningsavtal med Gävle kommun och har därmed ensamrätt att förhandla om förvärv av den mark som krävs för att denna konsolidering ska kunna ske. På den mark som Bolaget har möjlighet att förvärva avser Bolaget bygga en lagerbyggnad för whisky med tillhörande funktioner för buteljering, färdigvarulager och kontor (cirka 10-15 procent av nettolikviden).

Om Erbjudandet, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka Mackmyras rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedsskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Intressen och intressekonflikter

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i Mackmyra till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Erbjudandet är till cirka 36,3 procent täckt av teckningsförbindelser, vilka har lämnats av vissa större aktieägare, se under "Teckningsförbindelser" i avsnittet "Villkor för Erbjudandet".

Erbjudandet omfattas av garantiåtaganden motsvarande 38,7 procent av Erbjudandet, se under "Garantiåtaganden" i avsnittet "Villkor för Erbjudandet".

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

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:

- Carl Klingberg, styrelseordförande
- Carl-Johan Kastengren, styrelseledamot
- Peter Kollberg, styrelseledamot
- Adèle Robberstad, styrelseledamot
- Mikael Dugge Engström, 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. Investerare 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.

KÄLLFÖRTECKNING

- <https://www.iwsc.net/results/search/2017/27?q=whisky&type=0&category=0&variety=0&origin=0&award=0>
- <https://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsalningsstatistik/>
- <https://www.scotch-whisky.org.uk/newsroom/2021-exports-show-industry-on-road-to-recovery/>
- Försäljningsstatistik år 2017 från IWSR
- Bokförd nettoförsäljning för Mackmyras exportmarknader per år.
- <https://www.customs.go.jp/>
- <https://mackmyra.se/wp-content/uploads/arsredovisning2021-220411-webb-uppslag.pdf>
- Årsredovisning för 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/wp-content/uploads/arsredovisning2019-1.pdf>

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

BAKGRUND OCH MOTIV

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 Erbjudandet, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 62,3 MSEK. Nettolikviden om cirka 55,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7,2 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Fortsätta att genom hög och optimerad destilleringstakt få stora effektförbättringar i produktionen och därmed sänka genomsnittspriset per liter alkohol som förvaras i mognadslager, vilket skapar förutsättningar för en lägre kostnad för såld vara och därmed öka bruttomarginalen (cirka 15-25 procent av nettolikviden).
- Säkerställa nödvändigt rörelsekapital (cirka 25-35 procent av nettolikviden).
- Återbetala de skulder/krediter till Skatteverket (cirka 20 MSEK) under 2022 till 2025 som Bolaget tillgodogjort sig som stöd under Covid-19-pandemin. Därutöver ska cirka 4 MSEK återbetalas till långivare för ett låneupplägg som förfaller under 2022 (totalt cirka 44 procent av nettolikviden).
- Påbörja projektering av att konsolidera Bolagets verksamheter från andra produktionsorter (Bodås och Romme) till Gävle där Bolagets destilleri och huvudkontor finns. För detta projekt har Bolaget tecknat ett markanvisningsavtal med Gävle kommun och har därmed ensamrätt att förhandla om förvärv av den mark som krävs för att denna konsolidering ska kunna ske. På den mark som Bolaget har möjlighet att förvärva avser Bolaget bygga en lagerbyggnad för whisky med tillhörande funktioner för buteljering, färdigvarulager och kontor (cirka 10-15 procent av nettolikviden).

Om Erbjudandet, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte teknas i tillräcklig utsträckning för att

täcka Mackmyras rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband Erbjudandet. Mangold kan i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Lindahl är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Mackmyra 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

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i Mackmyra till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Erbjudandet är till cirka 36,3 procent täckt av teckningsförbindelser, vilka har lämnats av vissa större aktieägare, se under "Teckningsförbindelser" i avsnittet "Villkor för Erbjudandet". Erbjudandet omfattas av garantiåtaganden motsvarande 38,7 procent av Erbjudandet, se under "Garantiåtaganden" i avsnittet "Villkor för Erbjudandet".

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

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING



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 whiskyns 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 all importerad whisky. En utveckling åt det hållet förutsätter att svenska destillerier som vill växa i Sverige hittar 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 några svenska märken som har kommit in på marknaden 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 och 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.

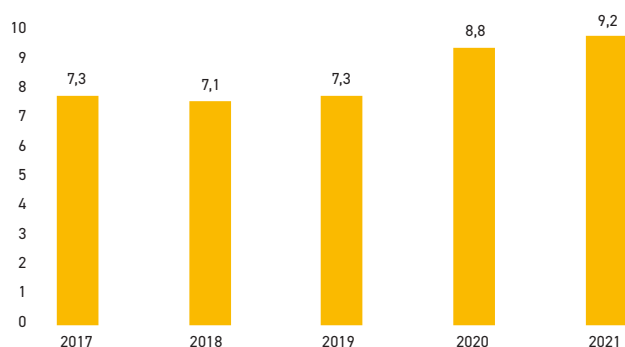
Försäljningen av all slags whisky på Systembolaget uppgick under 2021 till cirka 9,2 miljoner liter, eller motsvarande cirka tretton miljoner flaskor, varav cirka 22 procent var maltwhisky. Av den svenskproducerade whiskyn står Mackmyra för knappt 50 procent av försäljningen på Systembolaget. Systembolaget är den dominerande försäljningskanalen för whisky i Sverige.

Under de två senaste åren har Systembolagets whiskyförsäljning ökat med 21 procent för 2020 och fem procent för 2021.²

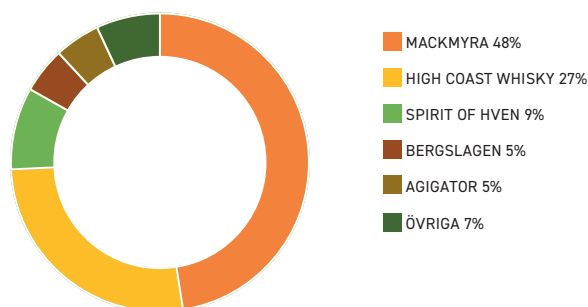
Konkurrensen mellan svenska whiskyproducenter har hårdnat och marknaden fylls av alternativ. Trots det bibehåller Mackmyra sin ledande marknadsposition.

Av Systembolagets whiskyförsäljning står Mackmyra för cirka 48 procent och har således den största marknadsandelen bland svenska whiskyproducenter.

SYSTEMBOLAGETS WHISKYFÖRSÄLJNING, MILJONER LITER



FÖRSÄLJNING AV SVENSK WHISKY VIA SYSTEMBOLAGET 2021



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/>



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 och på verkar kraftigt den internationella marknadens temperatur. Under 2021 växte den globala exporten av skotsk whisky med 19 procent till 4,5 miljarder pund, samtidigt som branschen återhämtar sig från effekterna av Covid-19 pandemin och USA:s tullar till följd av Storbritanniens utträde ur EU ("Brexit"). Antalet exporterade 70 cl-flaskor ökade med 21 procent, motsvarande en ökning om 1,4 miljarder flaskor.³

Tillväxten under 2021 drevs framförallt av konsumenter i Asien och Stillahavsområdet och Latinamerika, med ökningarna om 21 respektive 71 procent. Även tillväxtmarknader såsom Indien, Brasilien och Kina växte starkt och exporten till USA växte med åtta procent. Trots återgången till tillväxt under 2021 har branschen inte återhämtat sig till nivåer före pandemin och exporten av skotsk whisky är åtta procent lägre jämfört med 2019.⁴

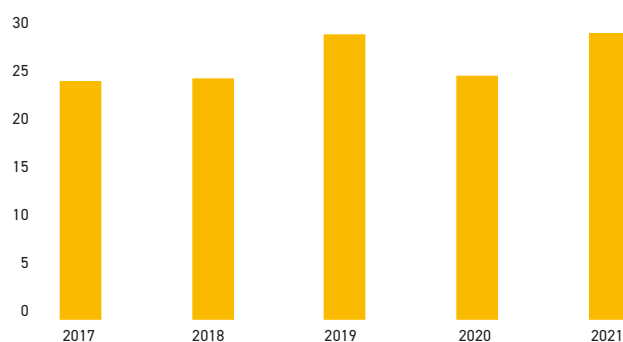
De asiatiska marknaderna visade en snabbare återhämtning där de tio länderna i ASEAN (Association of South East Asian Nations) uppnådde en försäljningstillväxt om 13,2 procent under 2021. Även Japanska producenter upplevde en stark ökning av exporten. Landet redovisade en export motsvarande 26 miljarder JPY under de första sex månaderna av 2021, vilket jämfört med helårsexporten om 27,1 miljarder JPY under 2020 pekar på en kraftig ökning.⁵

Mackmyras stora exportmarknader; Tyskland, Storbritannien, Frankrike och Taiwan är de viktigaste exportmarknaderna för

Mackmyras internationella satsning eftersom dessa innebär en mycket stor försäljningspotential och att Mackmyra nått en betydande grad av etablering på dessa. Försäljningen av single maltwhisky uppgår för dessa marknader till cirka 29 miljoner liter årligen,⁶ att jämföra med de cirka 1,8 miljoner liter som säljs från Systembolaget.

Under 2021 var tillväxten på Bolagets marknader god. Den svenska marknaden (huvudsakligen Systembolaget) steg med 15 procent, Tyskland med 13 procent och Storbritannien med 23 procent. De två största exportmarknaderna Taiwan och Frankrike har under året befestat sina ställningar med stabil omsättning.

NETTOFÖRSÄLJNING AV ALL MACKMYRAS EXPORT, MSEK



Ovan diagram visar att nettoförsäljningen av all Mackmyras export ökade under 2021 med 18 procent, från cirka 23 MSEK år 2020 till cirka 27 MSEK år 2021.⁷

3. <https://www.scotch-whisky.org.uk/newsroom/2021-exports-show-industry-on-road-to-recovery/>

4. Systembolaget.se, 2021.

5. <https://www.customs.go.jp/>

6. Försäljningsstatistik år 2020 från IWSR

7. Bokförd nettoförsäljning för Mackmyras exportmarknader per år.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Mackmyra grundades 1999 och är Sveriges första maltwhiskytillverkare. 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 faterbudande som utgör en viktig del av Bolagets strategi. Mognadslagring sker i Bodås gruva, Mackmyra Whiskyby, Fjäderholmarna, Håckebergas 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

whiskyprodukt 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 stark position på Systembolaget och har idag även en stark export utanför Sveriges gränser. Den årliga försäljningsökningen sedan 2014 till exportmarknaderna Tyskland, Storbritannien och Frankrike har varit mycket hög. Utöver exporten till dessa marknader exporteras även en betydande andel utanför Sveriges gränser via till exempel gränshandel och till ett antal ytterligare 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 det starka 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 skraddarsydd 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.

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 båda affärsområdena (flaskor respektive fat & upplevelser) vilket ger ett tydligt och sammanhållet kunderbudande.

Mackmyras kärnutbud av flaskor består bland annat av single maltwhiskyn Mack By Mackmyra (finns endast på Systembolaget i Sverige), Svensk Ek, Svensk Rök och Brukswhisky. Som komplement till sitt kärnutbud erbjuder Mackmyra injektioner såsom Stjärnrök och Mackmyra moment, en serie av whisky från Bolagets mest exklusiva fat. Därutöver har Bolaget genomfört flera skraddarsydd buteljeringar där Mackmyra bland annat har samarbetat med rockbandet Motörhead och destillerat deras Motörhead Single Malt Whisky.

KÄRNUDBUD

INJEKTIONER

SKRADDARSYDDA BUTELJERINGAR OCH SPECIALUTGÅVOR





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 sina spår i träden och gett dem kraftfullhet och styrka. Innan träden blir fat torkas de för att sedan bindas för hand och kolas kraftigt på insidan för att öppna upp träfibrerna som ska ge smak till whiskyn.

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



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.

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 gammalsvensk



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.

Injektionsprodukter

Utöver kärnutbudet i flasksegmentet så lanserar Mackmyra regelbundet så kallade injektionsprodukter. Dessas funktion är att skapa nyhetsvärde, driva innovation, bidra till merförsäljning och bygga Mackmyras varumärke. Injektionsprodukterna ligger ofta i det övre premiumsegmentet och har därför också en högre prisnivå än kärnutbudet.

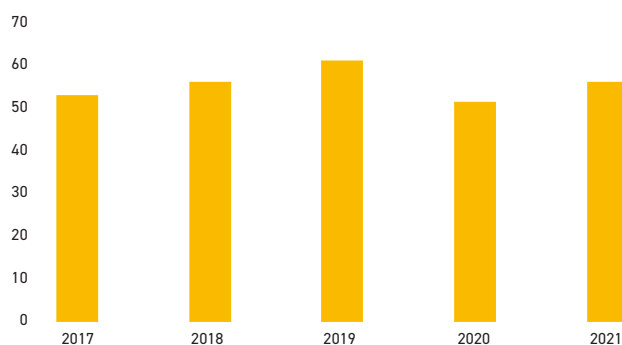
SYSTEMBOLAGET

2021 års försäljning till Systembolaget av Mackmyras single malt whisky ökade med cirka 15 procent jämfört med 2020. Ökningen är delvis hänförlig till första och, framför allt, det sista kvartalet där Mackmyra gjorde en stark avslutning med bland annat Brukswhiskyn i sin uppdaterade Vintagevariant.

NETTOOMSÄTTNING FRÅN FLASKFÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen från försäljning av flaskor ökade med ca 10 procent under 2021. Både exporten och Systembolaget har bidragit positivt, se diagram nedan. Mellan 2017 och 2019 var utvecklingen i nettoomsättningen från försäljning av flaskor positiv. Den något minskade nettoomsättningen under 2020 berodde främst på en minskad gränshandel och en minskad export till Europa till följd av pandemin. Under 2021 steg nettoomsättningen från försäljning av flaskor med 9,6 procent, främst drivet av tillväxten på Bolagets marknader i Sverige, Tyskland och Storbritannien.⁸

MACKMYRAS NETTOFÖRSÄLJNING FLASKOR, MSEK



8. <https://mackmyra.se/wp-content/uploads/arsredovisning2021-220411-webb-uppslag.pdf>



FATPRODUKTER

Sedan 2002 erbjuds de personliga whiskyfaten i Sverige där konceptet är etablerat och över 23 000 fat har skräddarsytt till Bolagets kunder genom åren. Från 2019 utökades erbjudandet även med gin som passar utmärkt för fat att lagras en kortare period, gärna på ett redan använt fat för att ek-tonerna inte ska bli alltför skarpa. På så sätt kompletterar whiskyfatlagrad gin whiskyproduktionen, då nyare fat föredras framför den senare. Fatprodukterna har sålts i mindre skala utomlands, men år 2019 lanserades de 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. Export av fatprodukter även till andra länder innebär en betydande försäljningspotential för Mackmyra i framtiden.

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. Faten 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 bärnstensfärg och en doft av russinsötma och mörk choklad. Faten tillverkas av amerikansk ek och byggs av Bolagets tunnbinderare 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 bärnstensfärgad.

Injektionsprodukter

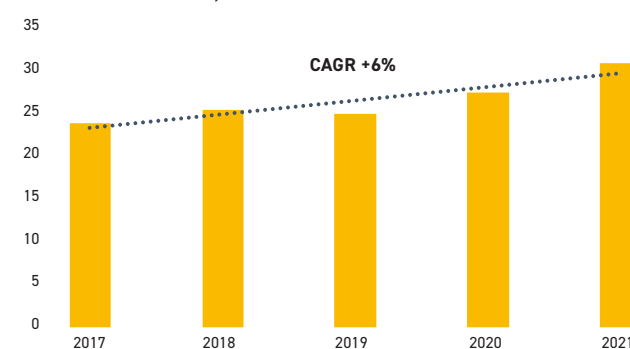
Mackmyra lanserar regelbundet så kallade injektionsprodukter. Deras funktion är att skapa nyhetsvärde, driva innovation, bidra till merförsäljning och bygga Mackmyras varumärke. Injektionsprodukterna ligger ofta i det övre premiumsegmentet och har därför också en högre prisnivå än kärnbutet.

NETTOOMSÄTTNING FRÅN FATFÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen från försäljningen av fat ökade med ca 13 procent under 2021, se nedan diagram. Försäljningen i Sverige har trots pandemin och de inställda mässorna i kombinationen med svårigheter att möta kund visat en anmärkningsvärd styrka i försäljningsarbetet och de genomförda kampanjer som lockar både nya och befintliga kunder.

Efter en viss negativ utveckling mellan 2018 och 2019 lyckades Bolaget vända utvecklingen av nettoomsättningen från försäljningen av fat. Mellan 2019 och 2021 steg nettoomsättningen med 24 procent.⁹

NETTOOMSÄTTNING FAT, MSEK



9. <https://mackmyra.se/wp-content/uploads/arsredovisning2021-220411-webb-uppslag.pdf>

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. Exempelvis genom högre takt i lanseringen av fatprodukter internationellt.
- Löpande prishöjningar som en följd av den trend om premiumisering som råder, innebärande att kunderna efterfrågar relativt sett mer exklusiva produkter betingande ett högre pris.
- Fokusering av produktportföljen så att tydliga signaturprodukter också blir volym och marginaldrivande.
- Utveckling av produktportföljen så att erbjudandet utöver signaturprodukter kompletteras med regelbundna injektionsprodukter 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.

Agenda 2030 ser innovation och teknologiska framsteg som nyckeln till att finna hållbara lösningar för såväl ekonomiska som miljömässiga utmaningar. Mackmyra bidrar direkt till mål nio i FN:s Agenda 2030 genom att ta en innovation hela vägen från forskning och utveckling till en ny, ren och miljövänlig industriprocess. Vidare bidrar Bolaget direkt till en mer hållbar industriell infrastruktur genom starka inslag av industriell symbios och cirkulär ekonomi i sin produktion.

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 till exempel Systembolaget eller på export, levererat stora volymer av whisky från privata kundfat. Sedan 2013 har totalt cirka 320 000 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. Bra exempel är bland annat whiskylagret i samma hus som skidanläggningen Lofsdalens Skybar och whiskylagret på Hällsnäs Gård utanför Göteborg. Ett första exempel på en ambassad utanför Sverige är Gut Basthorst utanför Hamburg. Gut Basthorst är en eventplats känd för sina marknader kring jul, vår och höst och besöks årligen av cirka 100 000 personer. Där har Mackmyra även etablerat en egen whiskyshop som säljer flaskor direkt till ambassadörer och nya konsumenter. En verksamhet som inte är möjlig i Sverige, eftersom staten har monopol, men som fungerar i Tyskland.

Målgruppsanpassade produkter

Mackmyra har stor erfarenhet av att tillverka skräddarsydda begränsade utgåvor både i form av kundens egna fat och som större 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 som är en livsstilsbutik som tillsammans med Mackmyra breddar sina målgrupper.
- Jaktia, som Mackmyra har lanserat 3 olika flaskor under 2021.



STRATEGISKA RESURSER

Kundrelationer

Mackmyra har sedan starten erbjudit intressenter att på nära håll, via unika upplevelser, 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

Upplevelseanläggningar och besöksmål är en ökande trend över hela världen. Vid Mackmyras olika besöksmål ges möjlighet till

personliga möten med kunder och ambassadörer. i besöksverksamheten och är strategiskt viktig för varumärket. Där finns även det nya destilleriet, som är skräddarsytt för besökare och där man på nära håll kan följa de olika stegen i destilleringsprocessen. I whiskybyn finns även rök- och golvmältningsanläggning samt whiskylager som tillsammans skapar en helhetsupplevelse. I restaurangen erbjuds såväl whiskyrelaterade matupplevelser som provsmakning av whisky.

Vid de regionala besöksmålen Fjäderholmarna, Smögen, Hällsnäs, Häckeberga, Lofsdalen, Gut Basthorst och Barge 166 i Paris möter Mackmyra kunden med whiskyprovningar och visningar av respektive anläggning.



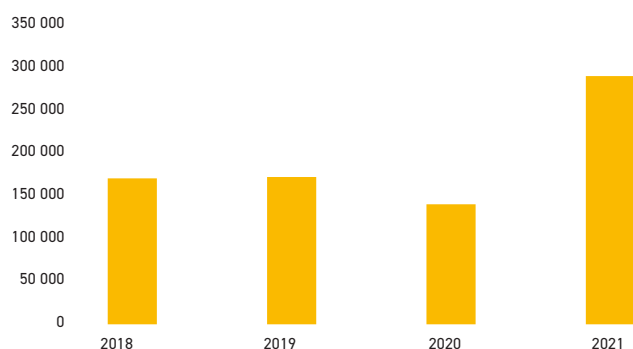
PRODUKTION

Destillering

Efter refinansieringen under slutet av 2020 fattades beslut att öka destilleringstakten för att åtnjuta de långsiktiga effekterna av ett högt kapacitetsutnyttjande i Bolagets destilleri i form av lägre kostnader per liter destillerad sprit och framtida förbättrade marginaler. Takten har varit hög under 2021 och destilleriet producerade strax över 300 000 liter med 63 procents alkoholhalt, vilket är något mer än den dubbla volymen i jämförelse med 2020. Volymen 2021 motsvarar cirka 680 000 tycken 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. Den dubbelt så höga destilleringstakten under 2021 innebar en kostnadssänkning av literpriset med 30 procent mellan 2020 och 2021.

Nedan diagram visar antal liter destillerad sprit över perioden 2018-2020. Utvecklingen låg stadigt omkring 180 000 liter destillerad sprit under åren 2018 och 2019. År 2020 minskade volymen med 18 procent men ökade sedan med 106 procent, till 305 000 liter, året därpå.

MACKMYRAS PRODUKTION AV ANTAL LITER DESTILLERAD SPRIT 63%



Gravitationsdestilleriet

Gravitationsdestilleriet är enligt Bolagets uppfattning 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
- Unik 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

Mackmyra har med den miljövänliga framställningen en marknadsfördel jämfört med andra destillerier. Gravitationsdestilleriet har en maximal kapacitet om cirka 1,8 miljoner flaskor (motsvarande 70 cl 40 procent alkoholhalt) per år vilket innebär att utnyttjandegraden för 2021 var cirka 36 procent.

MOGNADSLAGRING

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

Mackmyra har idag styrkan av ett väl uppbyggt mognadslager av en single maltwhisky som har belönats med internationella utmärkelser. Detta ger Mackmyra en bra position och konkurrensfördel jämfört med det stora antalet New World Whiskydestillerier som startats senare, vilket är de allra flesta, inte bara i Sverige utan även i Norden och övriga världen. Mackmyra startade relativt tidigt och har under åren investerat stora belopp i kapacitet i dess mognadslager. Whiskyn blir bättre med tiden i takt med att den lagras och Mackmyra har på senare år tagit fram åldersbestämda utgåvor (limited editions) om såväl tio som tolv år.

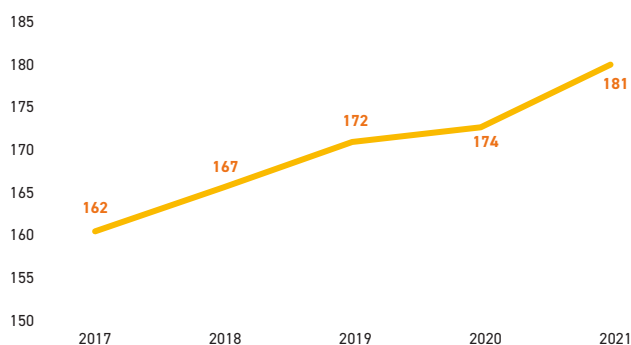
Åldersstrukturen på mognadslagret innebär att Mackmyra står väl rustat för att möta nuvarande och framtida efterfrågan av äldre whisky som kan säljas med en högre marginal. Detta är en stark konkurrensfördel mot yngre destillerier inom segmentet New World Whisky eftersom de flesta har betydligt mindre färdiga volymer att leverera.

Mognadslagrets bokförda värde uppgick per 31 mars 2022 till totalt cirka 183 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 21 MSEK per 31 mars 2022. Totalt värde av varulagret per 31 mars 2022, inkluderat både mognadslager och färdigvarulager, uppgick till 204 MSEK.

Mackmyra har investerat sammanlagt cirka 130 MSEK i mark, byggnad och processutrustning för gravitationsdestilleriet. Investeringen har finansierats genom lån. Genom åren har avskrivningar gjorts med sammanlagt cirka 70 MSEK.

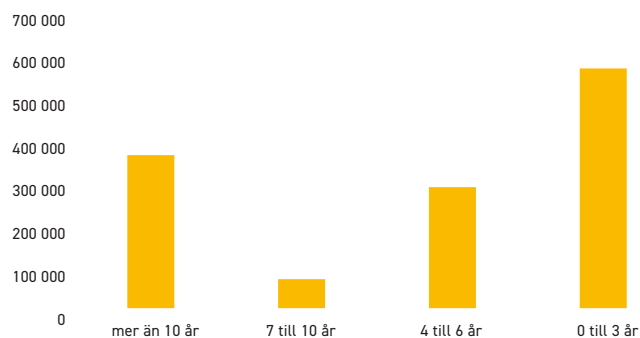
Nedan graf visar en stadig utveckling i värdet av Mackmyras mognadslager där den totala tillväxten under perioden uppgår till 12 procent.

MACKMYRAS MOGNADSLAGER MSEK



Per den 31 december 2021 består mognadslagret, vars bokförda värde uppgår till 181 MSEK, av cirka 385 000 liter single maltwhisky som lagrats i mer än 10 år, cirka 74 000 liter som lagrats i mellan sju och nio år, cirka 303 000 liter som lagrats i mellan fyra och sex år samt cirka 602 000 liter som lagrats i mellan 0 och tre år. Se nedan graf.

MACKMYRAS MOGNADSLAGER PER 31 DECEMBER 2021, ANTAL LITER

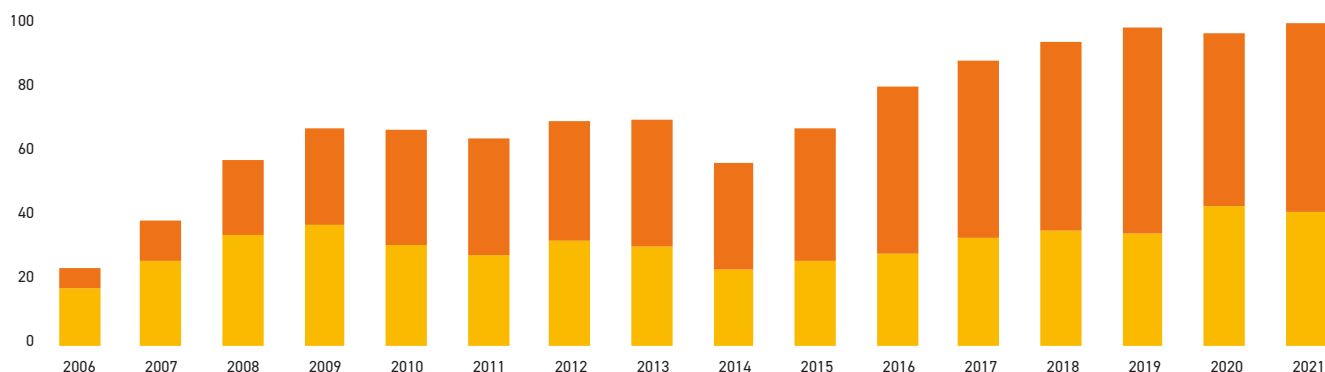


Totalt lagras drygt 1,4 miljoner liter råsprit och whisky i Mackmyras lager, vilket motsvarar en total försäljningsvolym om cirka tre miljoner 70 cl-flaskor, 40 procent. Volymen motsvarar cirka 10–12 årsförsäljningar av flaskor till konsument för cirka 50 MSEK årligen, vilket Mackmyra har presterat under senare år. Det ger ett totalt försäljningsvärde på befintligt mognadslager under de kommande 10–12 åren på totalt mellan cirka 500–600 MSEK. Uttaget av färdig whisky behöver naturligtvis mötas av nyproducerade volymer under perioden över tid.

INTÄKTS- OCH KASSAFLÖDESMODELL

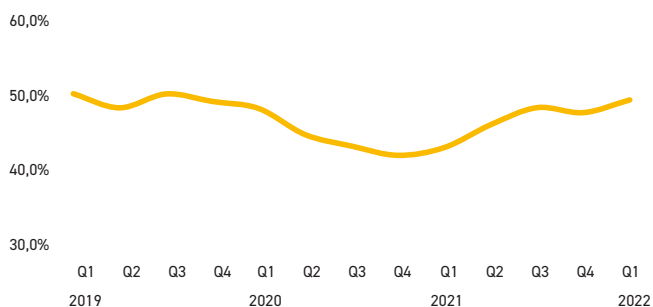
Vid försäljning av flaskor skiljer sig resultat- och kassaflödeseffekterna väsentligt åt eftersom en stor del av kostnad per såld vara, som belastar resultatet vid försäljning, utgörs av whiskyn som sedan tidigare är destillerad, lagrad och betald. Vid försäljning tillkommer kostnader för buteljering, 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 30–50 procent för försäljning av flaskor och cirka 50 till 60 procent vid försäljning av fat och upplevelser.



MACKMYRAS NETTOFÖRSÄLJNING TOTALT, MSEK

För 2021 uppgick Mackmyras totala nettoförsäljning till 92 MSEK, en ökning med tre procent jämfört med 2020. Sett till femårsperioden 2016 till 2021 har nettoförsäljningen ökat med 26 procent. Av 2021 års försäljning avser cirka 60 procent flaskor medan resterande del avser fat och upplevelser. Vid försäljning av flaskor sker produktion mot mognadslager, medan försäljningen inom Fat och Uplevelser kan ske mot order. I det senare fallet skapas därmed ett positivt kassaflöde, vilket delvis balanserar den kapitalbindning i mognadslager som krävs för försäljning av flaskor.¹⁰

Nedan graf visar att den nedåtgående trenden av bruttomarginalens utveckling bröts under 2021 där utvecklingen i Q1 2022 var fortsatt positiv. Ökningen beror bland annat på prishöjningar, minskade rabatter och att uteblivna affärer till lägre rabatter har ersatts med andra till högre marginal. Den positiva utvecklingen av fataffären bidrar också. De under 2020 genomförda affärerna med handsprit till mycket låg marginal har avvecklats och ersatts med försäljning av whisky och gin.¹¹

UTVECKLING I MACKMYRAS BRUTTOMARGINAL, RULLANDE FYRA KVARTAL, %

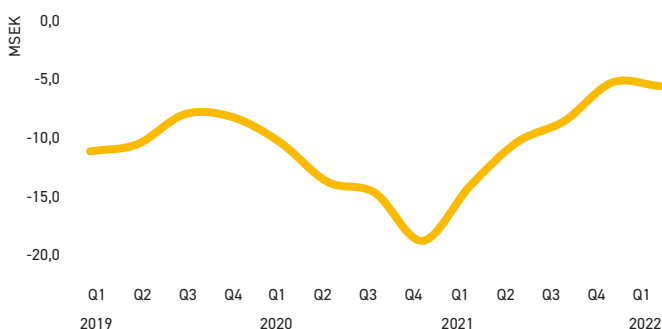
10. Årsredovisning för 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2012, 2011, 2010, 2009, 2008, 2007 och 2006 finns tillgängliga på Bolagets hemsida: <https://mackmyra.se/wp-content/uploads/arsredovisning2019-1.pdf>

11. <https://mackmyra.se/wp-content/uploads/arsredovisning2021-220411-webb-uppslag.pdf>

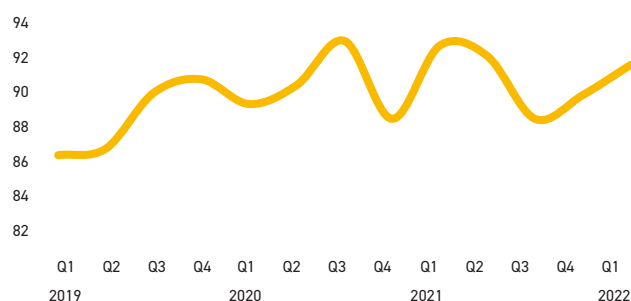
12. <https://mackmyra.se/wp-content/uploads/arsredovisning2021-220411-webb-uppslag.pdf>

13. Samtliga kvartalsrapporter för 2022, 2021, 2020 och 2019 finns tillgängliga på Bolagets hemsida: <https://mackmyra.se/wp-content/uploads/arsredovisning2019-1.pdf>

Under 2021 uppgick rörelseresultatet rullande fyra kvartal till -5,2 MSEK och Bolaget lyckades således vända den negativa utvecklingen till en positiv sådan, se diagram nedan. Detta beror bland annat på en lägre kostnadsbild under året där rörelsekostnaderna minskade med över 8 MSEK.¹²

MACKMYRAS EBIT-UTVECKLING, RULLANDE FYRA KVARTAL

Nedan diagram visar grafen för Mackmyras nettoförsäljning rullande fyra kvartal. Efter piken i Q2 2021 sjönk nettoförsäljningen rullande fyra kvartal något under Q3 2021 för återigen stiga under Q1 2022, där nettoförsäljningen rullande fyra kvartal uppgick till 91,5 MSEK.¹³

MACKMYRAS NETTOFÖRSÄLJNING, RULLANDE FYRA KVARTAL, MSEK

ÖVRIG INFORMATION

Allmän information om Mackmyra

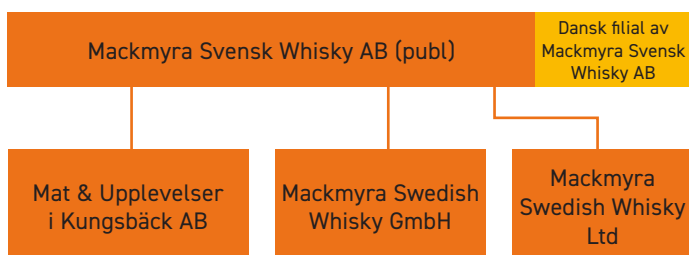
Bolagets företagsnamn är Mackmyra Svensk Whisky AB, Bolagets organisationsnummer är 556567-4610 och Bolagets handelsbe-teckning är Mackmyra Svensk Whisky B. Mackmyra Svensk Whisky AB registrerades vid Bolagsverket den 9 mars 1999 under nuvarande firma. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat 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.

Koncernstruktur

Organisationsschema per angivande för prospektets datum:



Fastigheter

Bolaget äger fastigheten Kungsbäck 2:17 med adress Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle, där tillverkning av whisky sker. Det finns tre inteckningar om totalt 40 MSEK i fastigheten. Bolaget hyr även flera olika lokaler för lager, tillverkning och kontor runt om i Sverige, samt Tyskland.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Sedan den 31 mars 2022 har Bolaget erhållit 6 MSEK i form av skatteverkskrediter från Regeringens krispaket som ett resultat av Coronakrisen.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2022 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Investeringar

Efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet har Mackmyra inte genomfört några investeringar som bedömts vara av väsentlig karaktär.

Per dagen för Prospektet finns inga väsentliga pågående investeringar avseende vilka fasta åtaganden från Mackmyras styrelse eller ledning redan gjorts.

Finansiering

Mackmyras ambition på längre sikt är att finansiera verksamheten med försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Erbjudande samt potentiellt ytterligare kapitalanskaffningar.

Tendenser och framtidsutsikter

"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 således de senaste åren haft en stadig 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."

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv (12) månaderna, räknat från dateringen av Prospektet. Underskottet uppgår till cirka 35 MSEK. Rörelsekapitalbehov beräknas uppkomma i oktober 2022.

I det fall Erbjudandet fulltecknas tillförs Bolaget cirka 62,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 7,2 MSEK (varav kostnader för garantiåtagande uppgår till 0,7 MSEK). Mackmyra har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 46,7 MSEK, vilket motsvarar 75 procent av Erbjudandet. Dessa åtagande har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. Styrelsen bedömer att Bolagets

rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom emissionslikviden i förestående Erbjudande.

Om Erbjudandet, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.



RISKFAKTORER

Nedan beskrivs Mackmyras verksamhets- och marknadsrelaterade risker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Bolagets värdepapper samt risker relaterade till Erbjudandet med bedömning av sannolikhet för riskens förekomst med skalan låg, medelhög och hög, samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget. Riskerna presenteras med den mest väsentliga risken först för att sedan presentera riskerna utan någon inbördes ordning vad gäller dess väsentlighet.

Riskerna och osäkerheterna som beskrivs nedan skulle kunna leda till väsentligt negativa effekter för Koncernens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De skulle även kunna leda till att värdet på Bolagets aktier sjunker, vilket skulle kunna medföra att Bolagets aktieägare förlorar hela eller delar av deras investering.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET

Risker kopplade till den nuvarande makroekonomiska miljön

Den 11 mars 2020 meddelade Världshälsoorganisationen (WHO) att spridningen av coronaviruset klassificeras som en pandemi. I syfte att begränsa spridningen av coronaviruset har myndigheter över hela världen infört olika former av restriktioner och andra ingripande åtgärder. I ett kortsiktigt perspektiv har reserestriktioner, stängda underleverantörer och stoppade transporter lett till en kraftig inbromsning av Bolagets verksamhet. Virusutbrottet försvårar i viss mån lansering och marknadsföring av Bolagets produkter vilket, för det fall virusutbrottets följdverkningar skulle sträcka sig över flera kvartal framöver, skulle ha en negativ påverkan på Bolagets tillväxt och utveckling av pågående samt framtida projekt.

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 och påverkas därmed av globala konflikter som kan påverka den globala ekonomin negativt.

I vilken utsträckning makroekonomiska och politiska faktorer, såsom situationen i Ukraina och virusutbrottet, 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

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 konsumenterna 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: Medel

Finansieringsrisk och likviditetsrisk

Mackmyras verksamhet är till betydande del finansierad med ett amorteringsfritt lån om 140 miljoner SEK ("Lånet") med en löptid på fem (5) år och en ränta som per den 27 oktober 2020 motsvarade fyra (4) procent plus STIBOR 1M (om STIBOR 1M är negativ, ska STIBOR 1M vara 0,00 procent) från Bolagets största aktieägare Lennart Hero. 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. 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

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. På sikt finns 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: Låg

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 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. En obalans mellan nutida produktion och framtida försäljning kan påverka Bolagets resultat- och balansräkning 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. Överträdelser 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 överträdelse 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

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets anställda utgör viktiga tillgångar för Bolaget eftersom Bolagets produkters framgång bygger på de anställdas arbetsinsatser och deras beslut. Konkurrenten 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: 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 data-skyddsförordningen (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 samtyckeskravet 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 LEK kräver generellt ett kontinuerligt och systematiskt arbete och även om Bolaget har en välstrukturerad och implementerad 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 Integritetsskyddsmyndigheten.

Bolagets bedömning av sannolikheten att risken inträffar: Låg

Immateriella rättigheter

Mackmyra är varumärkesinnehavare till varumärket Mackmyra i klasserna 33 (Alkoholhaltiga drycker (ej öl), whisky), 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 i andra sammanhang. 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

Förändringar i valutakurser

Bolaget exponeras för valutarisker, både genom att affärer görs i olika valutor och genom att Bolaget bedriver 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. 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

Produktionsstopp och lagerhållning

Bolagets produktionsverksamhet kan drabbas av avbrott eller störningar i något led, till följd av exempelvis brand, maskinhaveri, 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. Ogynnsamma 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: Låg

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN OCH ERBJUDANDET

Risk relaterat till Bolagets möjlighet att lämna utdelning
Bolaget har sedan det noterades inte genomfört några utdelningar

till aktieägarna. 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 nettorörelsekapital, 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

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 2021 till och med den 31 december 2021 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 5,14 SEK och högst till 8,90 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 aktier, teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA i Bolaget kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden 14 juni 2022 – 22 juni 2022 respektive från och med 14 juni 2022 till dess att omvandling av BTA till aktier sker. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas med. Priset på Bolagets aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under perioden de handlas med (och vad gäller de nyemitterade aktierna även efter genomförandet av Erbjudandet, vilket skulle kunna bidra till att prisbildningen för dessa instrument blir inkorrekt eller missvisande. Priset på Bolagets aktier kan falla under teckningskursen i Erbjudandet och det föreligger risk för att likviditeten i handeln med aktierna, teckningsrätterna och BTA, är låg eller sporadisk vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sådana.

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. 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

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 aktieägarande i Bolaget.

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 22,6 MSEK respektive 24,1 MSEK, motsvarande 75 procent av Erbjudandet. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom exempelvis bankgaranti eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, 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. 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).

ERBJUDANDET

Styrelsen för Mackmyra beslutade den 2 juni 2022, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2022, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 3,0 SEK per aktie. Emissionen omfattar högst 20 768 912 aktier och kan inbringa Bolaget cirka 62,3 MSEK vid full teckning. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje en (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie. Registrering av Erbjudandet vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 28, 2022.

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser till ett belopp uppgående till 22,6 MSEK.

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. A-aktierna medför en (1) röst och B-aktierna medför en tiondel (1/10) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje aktie 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 avvikelser 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 utestående teckningsoptioner och konvertibler som redogörs för i avsnittet Legala frågor och ägarförhållanden, inte några 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 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 nå 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 sedan det noterades 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.

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.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Årsstämman i Bolaget beslutade den 11 maj 2022 att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÄNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande 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 försämma 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 uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägar-

na, 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 inlösen 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 lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden 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 aktier. Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning 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 och teckningsrätter 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

Styrelsen i Mackmyra beslutade den 2 juni 2022, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2022, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 3,0 SEK per aktie.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 20 768 912 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 62,3 MSEK före emissionskostnader

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 3,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Genom Erbjudandet kan aktiekapitalet komma att öka med högst 20 768 912 SEK från 20 768 912 SEK till 41 537 824 SEK och antalet aktier att öka med högst 20 768 912 aktier, fördelat på högst 414 000 A-aktier och högst 20 354 912 B-aktier, från 20 768 912 aktier, fördelat på 414 000 A-aktier och 20 354 912 B-aktier till 41 537 824 aktier, fördelat på 828 000 A-aktier och 40 709 824 B-aktier.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 10 juni 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie, oavsett aktieslag. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie av till en teckningskurs om 3,0 SEK per aktie. Teckningsrätter av serie A ger rätt att teckna A-aktier och teckningsrätter av serie B ger rätt att teckna B-aktier.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 14 juni till och med den 28 juni 2022.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 14 juni till och med den 28 juni 2022. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 28 juni eller säljas senast den 22 juni 2022. 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.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 10 juni 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till att erhålla teckningsrätter är den 8 juni 2022. Första dag för handel i aktien

exklusive rätt till att erhålla teckningsrätter är den 9 juni 2022.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter avses att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 14 juni 2022 till och med den 22 juni 2022. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0018042103. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Någon organiserad handel med teckningsrätter avseende A-aktier kommer ej att upprättas.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 22 juni 2022 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 28 juni 2022, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast den 28 juni 2022 eller säljas senast den 22 juni 2022.

UTSPÄDNING

Aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknad Erbjudandet medför en utspädning motsvarande cirka 50 procent, beräknat efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 juni 2022 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktiebok, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 14 juni 2022 till och med den 28 juni 2022. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 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 anmälningssedel

För det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld 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. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 28 juni 2022. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. 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.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Mackmyra
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT (INTRESSEANMÄLAN)

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 14 juni 2022 till och med den 28 juni 2022. Styrelsen i Mackmyra förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 28 juni 2022. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas 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.com samt från Mangolds hemsida www.mangold.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 28 juni 2022. Anmälningssedel som skickas med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller

felaktigt ifylld 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. På www.mangold.se/aktuellaemissioner/ finns instruktioner att följa. Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från 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 aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Om samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning ska då ske i följande ordning:

a) I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings (subsidiär företrädesrätt).

b) I andra hand ska tilldelning ske till annan som anmält sig för teckning av aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

c) I tredje hand ska tilldelning ske till de som har lämnat garantiåtagande avseende teckning av aktier, i proportion till sådana åtaganden.

BESKED OM TILLDELNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) 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 aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av över-

teckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

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

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Erbjudandet kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Erbjudandet 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 teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter 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

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder 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 teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter 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 AKTIER ("BTA")

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 BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Erbjudandet blir registrerat hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar en del av Erbjudandet registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Erbjudandet slutligt registrerats vilket beräknas ske runt vecka 28, 2022. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissi-onär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA B

Handel med BTA beräknas att ske på Nasdaq First North från och med den 14 juni 2022 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 28, 2022. ISIN-koden för BTA B är SE0018042111.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna av serie B i Mackmyra handlas på Nasdaq First North. Aktierna handlas under kortnamnet MACK B och har ISIN-kod SE0000731747. De nya aktierna av serie B tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker, vilket beräknas ske under vecka 29, 2022.

LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 28, 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. BTA A kommer omvandlas till A-aktier och BTA B kommer att omvandlas till B-aktier.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Omkring den 1 juli 2022 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya A- och B-aktierna är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET

Registreringen av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 28, 2022. Tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

TECKNING TILL ISK, KAPITALFÖRSÄKRING ELLER IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För de fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av aktier. 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 till teckningen (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod och dylikt) på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/VP-konto.

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 aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av aktier. Ofullständig eller felaktigt ifylld

anmälningssedel 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.

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

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepappersstransaktion. 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 aktier i Bolaget utan stöd av teckningsrätter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-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 enbart har svenskt medborgarskap består NPID-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 aktier 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 teckningsrätter.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 22,6 MSEK, motsvarande cirka 36,3 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 24,1 MSEK, motsvarande cirka 38,7 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 75 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. De som har ingått teckningsförbindelse kan nås genom Mangold Fondkommission på adressen Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm, om inget annat anges i tabellen till höger.

För det fall Erbjudandet tecknas till mer än 75 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med tio (10) procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning eller tolv (12) procent av garanterat belopp i form av nyemitterade aktier. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i nyemitterade aktier kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2022. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer att motsvara teckningskursen i Erbjudandet, vilken Bolaget bedömer vara marknadsmässig.

Ovan angivna garantiåtaganden ingicks den 31 maj 2022. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se vidare i avsnittet "Riskfaktorer" – "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte säkerställda".

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Lennart Hero	12 162 000	19,52%
Anette och Håkan Johansson samt Kattson i Sverige AB	7 228 353	11,60%
Carl-Johan Kastengren	1 837 284	2,95%
Gillesvik Holding AB	951 678	1,53%
Gillesvik Invest AB	184 656	0,30%
Peter Hero	165 000	0,26
Pay & Pray AB	66 000	0,11%
Johan Larsson	30 000	0,05%
Anders Holst	18 756	0,03 %
Totalt	22 643 727	36,34%

Nedanstående tabell sammanfattar de garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Mangold Fondkommission AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	12 086 325	19,40 %
Formue Nord Marknadsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	12 000 000	19,00 %
Totalt		24 086 325	38,66%

LOCK-UP-ÅTAGANDEN

Styrelseledamöter och personer i Bolagets ledning har gentemot Mangold åtagit sig att inte överlåta, pantsätta eller på annat sätt avyttra befintliga aktier i Mackmyra eller aktier erhållna genom Erbjudandet i Bolaget ("Lock-up-åtagandet"). Lock-up-åtagandet gäller till och med den 31 maj 2023. Lock-up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag, exempelvis för det fall ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende samtliga aktier i Bolaget. Totalt omfattas cirka 37 procent av aktierna i Bolaget per dagen för Prospektet av Lock-up-åtagandet.

Undantag från Lock-up-åtagandet kan beviljas och ska, i varje enskilt fall, ske genom ett skriftligt samtycke från Mangold. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Mangold och bedömningar görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Efter utgången av Lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan i förekommande fall påverka marknadspriset på aktien.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ordinarie styrelseledamöter

inklusive styrelseordförande. Styrelsen har sitt säte i Gävle kommun. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Carl Klingberg	Styrelseordförande	1961	Ja	Ja
Carl-Johan Kastengren	Styrelseledamot	1967	Ja	Ja
Peter Kollberg	Styrelseledamot	1966	Ja	Ja
Adèle Robberstad	Styrelseledamot	1967	Ja	Ja
Mikael Dugge Engström	Styrelseledamot	1957	Ja	Ja
Mikael Mossvall	Styrelseledamot	1979	Ja	Ja



CARL KLINGBERG

Styrelseordförande sedan: juni 2014.

Född 1961

Carl är uppvuxen i Stockholm och har, genom sin familj, band till Mackmyra Bruk och har varit medlem i Mackmyras styrelse sedan 2004. Under de senaste 25 åren har Carl haft ledande befattningar och styrelseposter inom bland annat Avanza, Tradera och bwin Games. Idag är han bland annat ordförande för det Nasdaqnoterade bolaget Aspire Global Plc. Carl är dessutom medgrundare av och har varit styrelseordförande i DHS Venture Partners.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt genomgången kurs i alkohollagstiftningen.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Aspire Global Ltd. Styrelseledamot, ensam ägare och verkställande direktör i Pay & Pray AB. Styrelseledamot i Scandinavian WeldTech Holding AB.

Innehav: 110 000 B-aktier. Fyra Reservefater.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



CARL-JOHAN KASTENGREN

Styrelseledamot sedan: mars 1999.

Född 1967

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 dessutom styrelseledamot för Brandkontoret samt i Hyresnämnden i Stockholm.

Utbildning: Civilingenjörsexamen med inriktning mot ekonomi från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i Gillesvik AB, styrelseledamot i Brandkontoret och Sadelmakaren J Fagerbergs Pensionsinrättning samt ledamot av Hyresnämnden.

Innehav: 1 129 040 B-aktier. Tre Reservefater.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



PETER KOLLBERG

Styrelseledamot sedan: juni 2018.

Född 1966

Peter är verksam inom fastighetsbranschen i Västsverige. Peter kom i kontakt med Mackmyra genom sitt stora intresse för mat och dryck i allmänhet och portvin och whisky i synnerhet. Peter har varit med och skapat Mackmyra's Whiskylager på Hällsnäs i Mölnlycke, utanför Göteborg.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: VD i det egna bolaget Mölnlycke Fastighets AB.

Innehav: Peter Kollberg äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Sex Reservefater.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



ADÉLE ROBBERSTAD

Styrelseledamot sedan: juni 2018.

Född 1967

Adèle Robberstad är en entreprenör med över tjugofem års erfarenhet inom affärsutveckling, internationell försäljning och marknadsföring. Adèle har under senaste femton åren varit verksam inom vin- och spritindustrin med stort fokus på bland annat internationalisering. På meritlistan finns bland annat roller som VD på Xanté Company, Peter F Heering och Maison Heinrich.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant och VD i Maison Heinrich AB. VD och director i The Island Rum Company. Därutöver 15 år i dryckesindustrin.

Innehav: Adele Robberstad äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



MIKAEL DUGGE ENGSTRÖM

Styrelseledamot sedan: maj 2021.

Född 1957

Mikael är född 1957 och är utbildad vid Sjöbefälsskolan i Göteborg och har en lång erfarenhet av att driva företag inom bland annat e-handel, fastigheter och för närvarande som VD och grundare av Dugges Bryggeri AB. Mikael är också ledamot i Sveriges Bryggerier AB.

Utbildning: Sjöingenjörsexamen från Sjöbefälsskolan i Göteborg

Övriga uppdrag: VD och grundare av Dugges Bryggeri AB, styrelseledamot i Sveriges Bryggerier AB, styrelseledamot i Dugges Pils AB och Engström & Nordell Holding AB, samt VD & styrelseledamot i Bourghardt & Engström AB.

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

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



MIKAEL MOSSVALL

Styrelseledamot sedan: maj 2022.

Född 1979

Mikael är född 1979 och är före detta VD för Gotlands Bryggeri AB samt styrelseledamot i Gotlands Förenade Besöksnäring och Sustainable Speis. Mikael har tidigare varit försäljningschef på Mackmyra.

Utbildning: Har studerat vid Sälj & Marknads-högskolan, Umeå Universitet och Mercuri International.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Gotlands Förenade Besöksnäring & Sustainable Spies, Gotland en hållbar matdestination.

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

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår
Johan Larsson	VD	1970
Anders Holst	CFO	1968
Niklas Söderhäll	Produktionschef	1972
Patrick Björsjö	Marknadschef	1975



JOHAN LARSSON
VD

Född 1970

Medlem i ledningen sedan: maj 2020.

Johan har haft flera seniora uppdrag i ägarledda bolag, bland annat som CFO för modeföretaget Peak Performance. Därefter har han arbetat som COO och CEO för flera entreprenörsbolag såsom WeSC, Whyred och Mini Rodini. Genom en egen konsultverksamhet har Johan dessutom verkat som industriell rådgivare åt investeringsbolag och har och har haft styrelseuppdrag för bland annat varumärkesbolaget Nilörngruppen, skoföretaget Paul Brunngård, säkerhetsföretaget Hövding och klädbolaget Houdini Sportswear.

Utbildning: Civilekonomexamen från Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Nilörngruppen AB (publ) och As good as new AB.

Innehav: 10 000 B-aktier samt 145 000 teckningsoptioner.



ANDERS HOLST
CFO

Född 1968

Medlem i ledningen sedan: augusti 2019.

Anders har arbetat på Mackmyra sedan 2018. Han är civilekonom från Stockholms universitet och har tidigare arbetat som CFO på Lensway Group, som Redovisningschef på Adidas Nordic samt som Ekonomichef på Diesel Sweden.

Utbildning: Civilekonomexamen från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Anders har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav: 6 252 B-aktier, 29 000 teckningsoptioner samt Konvertibler av serie K23 motsvarande 50 000 SEK. Två Reservefat.



NIKLAS SÖDERHÄLL
Produktionschef

Född 1972

Medlem i ledningen sedan: september 2016.

Niklas är uppvuxen i Gävle och utbildade sig maskiningenjör på KTH. Han har arbetat på Mackmyra sedan 2014 som logistikansvarig och är ledningsgruppsmedlem sedan 2015. Sedan 2016 jobbar Niklas som produktionschef med ansvar för produktutveckling, inköp, destillering, mognadslager, buteljering samt logistiken mellan våra enheter i Sverige och utomlands. Niklas har ett förflutet med liknande positioner inom Scania och Sandvik.

Utbildning: Civilingenjörsexamen med inriktning produktion och ekonomi.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Nisö AB.

Innehav: 29 000 teckningsoptioner samt Konvertibler av serie K23 motsvarande 80 000 SEK.



PATRICK BJÖRSJÖ
Marknadschef

Född 1975

Medlem i ledningen sedan: september 2014.

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.

Utbildning: Projektledarutbildning, Kulturverkstan.

Innehav: 10 000 B-aktier, 29 000 teckningsoptioner samt konvertibler av serie K23 motsvarande 50 000 SEK. Fyra Reservefat.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltning-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller över gripande funktioner hos ett bolag.

Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter där styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav och innehav av konvertibler. Se även beskrivningar över närståendetransaktioner under avsnittet "Legala frågor".

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nås via Bolagets adress, Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle.

REVISORER

ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB (Box 1343, 801 38 GÄVLE) är Bolagets revisor sedan 2010, med Lars Kylberg som huvudansvarig revisor sedan 2022. Lars Kylberg, född 1969, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 2022-05-11 beslutades att arvode skulle utgå med 144 900 SEK till styrelseordförande och 48 300 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021. 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 2021 KSEK

(KSEK)	Styrelse- arvode	Löner	Övriga ersättningar	Övriga förmåner	Pensions- inbetalningar	Summa
Carl Klingberg, styrelseordförande	143		141			284
Carl-Johan Kastengren, styrelseledamot	48					48
David Hedman	16					16
Peter Kollberg, styrelseledamot	48					48
Adèle Robberstrand, styrelseledamot	48					48
Mikael Dugge Engström, styrelseledamot	32					32
Ledande befattningshavare						
Johan Larsson, VD		1 834			360	2 194
Anders Holst, CFO		951		3	235	1 189
Niklas Söderhäll, produktionschef		846		3	206	1 055
Patrick Björsjö, marknadschef		723		73	181	978
Summa	333	4 354	141	80	982	5 890

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för Mackmyra för räkenskapsåren 2020 och 2021. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt från den oreviderade delårsrapporten för det första kvartalet 2022. Mackmyras reviderade årsredovisningar 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 2020 och 2021, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade delårsrapporten för det första kvartalet 2022. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2021 och den oreviderade delårsrapporten för det första kvartalet 2022 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

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 2021:** Resultaträkning (s. 14), balansräkning (s. 15), kassaflödesanalys (s. 19), noter (s. 20) och revisionsberättelse (s. 30).
- **Mackmyras årsredovisning för räkenskapsåret 2020:** Resultaträkning (s. 16), balansräkning (s. 17), kassaflödesanalys (s. 20), noter (s. 27) och revisionsberättelse (s. 46).
- **Mackmyras delårsrapport för perioden 1 januari 2022 till 31 mars 2022:** Resultaträkning (s. 6), balansräkning (s. 6) och kassaflödesanalys (s. 7).

NYCKELTAL

De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Mackmyras tillämpliga redovisningsregler för finansiell rapportering. Mackmyra bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Mackmyra har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.



KSEK	2021-01-01 2021-12-31 (12 månader) Reviderad	2020-01-01 2020-12-31 (12 månader) Reviderad	2022-01-01 2022-03-31 (tre månader) Ej reviderad	2021-01-01 2021-03-31 (tre månader) Ej reviderad
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	91 524	88 458	20 401	22 080
Rörelseresultat	-5 154	-18 697	-1 400	-1 100
Balansomslutning	305 159	304 624	298 949	298 920
Soliditet (%)	33	37	32	37
Utestående aktier efter periodens slut	20 768 912	20 768 912	20 768 912	20 768 912
Medeltalet anställda	58	62	58	58

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning utan moms och skatt	Visar Bolagets intäkter från försäljning av produkter
Rörelseresultat	Differensen mellan rörelsens intäkter och rörelse-kostnader före vinst och skatter	Visar överblick av Bolagets resultat innan avdrag för andra finansiella poster, skatt och bokslutsdispositioner
Balansomslutning	Summering av skulder och tillgångar vid periodens utgång	Visar överblick av Bolagets tillgångar och skulder och vad dessa uppgår till
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Visar den finansiella stabiliteten
Utestående aktier efter periodens slut	Antal utestående aktier	Underlättar för att beräkna andra nyckeltal
Medelantalet anställda	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden	Visar produktiviteten i Bolaget

Betydande förändringar i Mackmyras finansiella ställning efter 31 mars 2022

Se avsnittet "Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur". Utöver detta har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Mackmyra har sedan det noterades inte lämnat någon utdelning och någon utdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄNT

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 SEK, och antalet aktier ska uppgå till lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 aktier. Vid ingången av 2021 uppgick antalet aktier till 20 768 912 och vid utgången av 2021 uppgick antalet aktier till totalt 20 768 912 fördelat på 414 000 A-aktier och 20 354 912 B-aktier. Per den 2022-01-01 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 20 768 912 SEK, fördelat på 414 000 A-aktier och 20 354 912 B-aktier aktier med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats enligt svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick till 8 491 per den 31 mars 2022. Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget är varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	A-aktier	B-aktier	Kapital	Röster
Lennart Hero	364 000	4 054 000	19,5%	29,9%
Håkan Johansson, inklusive bolag	0	1 219 451	5,9%	5,0%
Anette Johansson	0	1 190 000	5,7%	4,9%
Övriga ägare	50 000	14 305 461	68,9%	60,2%
Totalt	414 000	20 768 912	100%	100%

UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Mackmyra har ett utestående optionsprogram och ett utestående konvertibelprogram.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023

Extra bolagsstämma 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.

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.

Konvertibelprogram K23

På extra bolagsstämma 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 aktieä-

garnas 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.

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 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. Lånet förfaller till betalning den 30 november 2023, i den mån konvertering inte har ägt rum under konverteringsperioden. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 4 procent.

Teckningsoptionsprogram 2021/2023 samt konvertibelprogram K23 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 respektive konverteringskursen, 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.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har under perioden av ett år före offentliggörandet av Prospektet inte ingått några väsentliga avtal, som inte ingåtts inom ramen för den ordinarie verksamheten.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lån från Lennart Hero

Styrelsen för Mackmyra har den 27 oktober 2020 träffat 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.

Lånet har följande huvudsakliga villkor:

- Lånebeloppet är 140 miljoner SEK.
- En uppläggningsavgift om 2,3 miljoner SEK ska erläggas på första utbetalningsdagen.
- På lånet löper en ränta som per avtalsdagen motsvarar fyra (4) procent plus STIBOR 1M (om STIBOR 1M är negativ, ska STIBOR 1M vara 0,00 procent).
- Räntan ska erläggas månadsvis i efterskott.
- Lånet är amorteringsfritt, men Bolaget har dock möjlighet att amortera i slutet av varje år.
- En löptid på fem (5) år och måste sägas upp senast ett (1) år före lånet upphör, annars förlängs lånet med ytterligare fem (5) år på samma villkor.

ÖVRIGA TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har ett samarbetsavtal med driftsbolaget Hällsnäs AB, org.nr 556311–3322 ("Hällsnäs") – ett bolag som har kontrollerats av Peter Kollberg (styrelseledamot sedan den 2 juni 2018) – som innebär att Bolaget betalar provision till Hällsnäs för den försäljning av whiskyfatupplevelser som Hällsnäs medverkar till. Mellan den 1 januari 2020 och den 31 december 2021 har Bolaget betalat sammanlagt 240 000 SEK i provision till Hällsnäs. Bolaget bedömer att avtalet är ingående på marknadsmässiga villkor. Peter Kollberg äger per Prospektets datum inte längre aktier i Hällsnäs och något närståendeförhållande existerar således inte längre.

Bolaget har ingått ett avtal med Pay & Pray AB, org.nr 556186–1021, ett bolag som kontrolleras av Bolagets styrelseordförande Carl Klingberg, avseende köp av konsulttjänster. Bolaget bedömer att avtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisor har inte heller varit delaktig i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Mackmyra och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Mackmyra till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Bolagets bolagsordning, uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis), bolagsordning samt de handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnitt "Handlingar införlivade genom hänvisning") kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle) under ordinarie kontorstid.

Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format 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.



ADRESSER

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)

Organisationsnummer 556567-4610

E-post: info@mackmyra.se

Hemsida: www.mackmyra.se / www.mackmyra.com

MACKMYRA WHISKYBY

Organisationsnummer 556567-4610

Mackmyra Whiskyby

Kolonnvägen 2

802 67 Gävle

Telefon: +46 (0) 26 541 880

Telefax: +46 (0) 26 541 881

E-post: info@mackmyra.se

Hemsida: www.mackmyra.se, www.mackmyra.com

Certified Adviser:

Mangold Fondkommission AB

Box 55 691

102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2

Telefon: 08 – 503 01 550

E-post: ca@mangold.se

**MACKMYRA
BJÖRKSÄV
SWEDISH
SINGLE MALT
WHISKY**

MACKMYRA WHISKY

MACKMYRA