

# STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM EMISSION AV KONVERTIBLER - K 21

---

## Bakgrund

### **Motiv för incitamentsprogram**

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) har för närvarande inte några pågående aktierelaterade incitamentsprogram. Styrelsen har emellertid bedömt det vara till fördel för bolaget och dess aktieägare att samtliga anställda som regelmässigt har en sysselsättningsgrad om minst 50 procent i bolaget eller i något av dess dotterföretag samt även vissa andra kontrakterade nyckelpersoner görs delaktiga i bolagets utveckling genom att de erbjuds att förvärva konvertibler i ett nytt incitamentsprogram.

Syftet med incitamentsprogrammet är dels att skapa möjligheter för bolaget att behålla anställda som regelmässigt har en sysselsättningsgrad om minst 50 procent i bolaget eller i något av dess dotterföretag samt även vissa andra kontrakterade nyckelpersoner dels att stimulera nämnda personers intresse för verksamheten och dess resultatutveckling genom erbjudande om ett långsiktigt ägarengagemang. Vidare bedömer styrelsen att ett incitamentsprogram kommer att öka de berörda personernas känsla av samhörighet med bolaget. Incitamentsprogrammet kommer dessutom att tillföra bolaget ytterligare rörelsekapital.

### **Programmets kostnad och värdering av konvertibler**

Konvertiblerna ska förvärfvas av de anställda och andra kontrakterade nyckelpersoner för marknadsvärdet. BDO har utfört en preliminär värdering av konvertiblerna baserat på beräkning enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Den preliminära värderingen har gjorts utifrån en antagen aktiekurs vid utställandet om 15,10 kronor, en antagen konverteringskurs om 16,61 kronor samt en antagen volatilitet om 20 procent, varvid optionsmomentets värde preliminärt har fastställts till ca 8,406 kronor per konvertibelpost om 100 kronor. Erläggande av marknadsvärdet sker genom räntenedsättning under konvertiblernas löptid.

Konvertiblerna betraktas som överlåtbara värdepapper och är inte knutna till anställningen eller uppdraget på ett sådant sätt att sociala avgifter ska utgå, varför några kostnader för sociala avgifter inte beräknas belasta bolaget i anledning av incitamentsprogrammet. Med anledning därav saknas behov av att säkra (hedge) programmet. Utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på bolagets nyckeltal.

Kostnaden för programmet beräknas uppgå till ca 75 000 kronor.

### **Frågans beredning**

Förslaget till bolagsstämman har beretts av bolagets ersättningskommitté, tillsammans med externa rådgivare. Beslut rörande den slutliga utformningen av programmet fattades av styrelsen den 1 februari 2018.

## Förslag

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen för bolaget att bolagsstämman beslutar att bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om högst 2 050 000 kronor, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, genom emission av högst 20 500 konvertibler om nominellt 100 kronor vardera eller multiplar därav till konvertering av aktier av serie B i bolaget, i enlighet med följande villkor.

1. Rätt att teckna konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma samtliga anställda som regelmässigt har en sysselsättningsgrad om minst 50 procent i bolaget eller i något av dess dotterföretag samt även vissa andra kontrakterade nyckelpersoner, upp till 40 anställda och en konsult, de "**Teckningsberättigade**". Bolagets styrelsemedlemmar är inte Teckningsberättigade.
2. Konvertiblerna ska medföra rätt till konvertering till aktier av serie B i bolaget med ett nuvarande kvotvärde om 1 krona. Konverteringskursen ska motsvara 110 procent av

genomsnittet av den vid varje handelsdag noterade genomsnittliga volymviktade aktiekursen för bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North under en period om de tio sista handelsdagarna som infaller i teckningsperioden för den företrädesemission som föreslås samma bolagsstämma. Den framräknade konverteringskursen ska avrundas till närmast hela öre, varvid ett halvt öre avrundas nedåt. Konverteringskursen får inte fastställas till ett lägre belopp än 10 kronor. Bolagets aktiekapital kan genom konvertering ökas med högst 205 000 kronor.

3. Konvertiblerna ska löpa med en årlig ränta som ska räknas fram baserat på marknadsräntan och justeras med en sänkning relaterad till konvertibelns marknadsvärde enligt värderingsformeln Black & Scholes (ju högre marknadsvärde på konvertibeln desto större sänkning i relation till marknadsräntan). Om optionsmomentets värde uppgår till estimerat ca 8,406 kronor per konvertibelpost om 100 kronor (se grunden för beräkningen under ovan rubrik "Programmets kostnad och värdering av konvertibler") kommer den årliga räntan uppgå till 5,5 procent. Räntan ska utgå från och med utbetalningsdagen för konvertibellånet. Räntan ska betalas kvartalsvis i efterskott den 31 mars, 30 juni, 30 september respektive 31 december. Upplupen ränta berättigar inte till konvertering.
4. Teckningskursen för en konvertibel ska motsvara konvertibelns nominella belopp.
5. Konvertiblerna ska tecknas på separat teckningslista från och med den 1 mars 2018 till och med den 28 mars 2018. Styrelsen har rätt att besluta om förlängning av teckningstiden.
6. Tilldelning ska ske enligt följande. Samtliga teckningsberättigade garanteras en minsta tilldelning om konvertibler med ett nominellt belopp om 50 000 kronor.
7. Om konvertibelemissionen övertecknas ska tilldelning i första hand ske till samtliga tecknares garanterade andel alternativt det lägre belopp som tecknats av en tecknare, och i andra hand i förhållande till tecknarnas teckning utöver det garanterade beloppet och, om detta inte är möjligt, genom lottning. Ingen tecknare ska dock ha rätt att tilldelas konvertibler med ett nominellt belopp överstigandes 500 000 kronor.
8. Påkallande av konvertering kan äga rum under tre skilda tidsperioder om två månader från och med dagen efter att bolaget offentliggjort bokslutskommunikén för 2018, 2019 respektive 2020. För det fall bolaget inte har offentliggjort någon bokslutskommuniké för 2020 innan den 31 mars 2021 ska konvertibelinnehavaren dock ha rätt att påkalla konvertering under en tidsperiod mellan den 1 till och med 14 april 2021. Lånet förfaller till betalning den 30 april 2021 i den mån konvertering inte har ägt rum under konverteringsperioderna.
9. Aktie som tillkommit på grund av konvertering ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktien upptagits i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
10. Betalning av konvertiblerna ska göras kontant till av bolaget anvisat konto, senast den 28 mars 2018. Styrelsen har rätt att besluta om förlängning av betalningstiden.
11. Eftersom konverteringskursen inte kan understiga 10 kronor, innebär full konvertering och en konverteringskurs om 10 kronor per aktie av serie B, att det registrerade aktiekapitalet maximalt kan öka med 205 000 kronor motsvarande en utspädningseffekt om ca 1,74 procent av det totala antalet aktier och ca 1,44 procent av det totala antalet röster i bolaget efter registrering. Vid teckning av samtliga konvertibler upptar bolaget konvertibla lån om 2 050 000 kronor.
12. De konvertibla fordringarna ska i händelse av bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån. Bolaget har rätt att ikläda sig förpliktelser som i händelse av bolagets likvidation eller konkurs medför rätt till betalning ur bolagets tillgångar före de konvertibla fordringarna.
13. Fullständiga villkor för konvertiblerna framgår av Bilaga A.

Såsom skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får styrelsen anföra följande. Som redovisat under rubriken "Motiv för incitamentsprogram" har styrelsen bedömt att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de Teckningsberättigade förväntas leda till höjd motivation och ökad samhörighetskänsla med bolaget. Teckningskursen för konvertiblerna har, med beaktande av räntesättningen, bedömts motsvara ett marknadsvärde.

---

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska vara berättigad att besluta om de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

---

Enligt 16 kapitlet aktiebolagslagen (2005:551) gäller för bolagsstämmans beslut särskilda majoritetskrav. För giltigt beslut enligt denna punkt erfordras biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

---

Gävle i februari 2018  
**Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)**  
*Styrelsen*