

PUNKT 15

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM GODKÄNNANDE AV STYRELSENS BESLUT OM EMISSION AV KONVERTIBLER - K 15

Styrelsen för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) föreslår att bolagsstämman beslutar att godkänna styrelsens beslut av den 27 november 2012, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om emission av konvertibler K15 enligt följande.

1. Bolaget skall uppta ett konvertibelt lån om 3 000 000 kronor genom emission av konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
2. Lånet skall representeras av 60 000 konvertibler om nominellt 50 kronor vardera som skall kunna konverteras till aktier av serie B i bolaget.
3. Konvertiblerna skall medföra rätt till konvertering till aktier av serie B i bolaget med ett kvotvärde om 1 krona, till en konverteringskurs om 50 kronor.
4. Konvertiblerna skall löpa utan ränta och förfaller till betalning den 31 januari 2018, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.
5. Rätt att teckna konvertiblerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Stiftelsen Norrlandsfonden org. nr. 897000-3003.
6. Teckningskursen för en konvertibel är 50 kronor vilket motsvarar konvertibelns nominella belopp.
7. Teckning skall ske på separat teckningslista under tiden från och med emissionsbeslutet till och med den 15 januari 2013. Styrelsen äger emellertid rätt att förlänga teckningstiden.
8. Tiden för påkallande av konvertering löper från och med dagen för registrering hos Bolagsverket till och med den 28 januari 2018. Lånet skall förfalla till betalning den 31 januari 2018 i den mån konvertering inte har ägt rum under konverteringsperioden.
9. Aktie som tillkommit på grund av konvertering skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konvertering har verkställts.
10. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att konvertibel K11 om 3 000 000 kronor förfaller till betalning den 31 januari 2013. Konvertibelinnehavaren, Stiftelsen Norrlandsfonden, har godtagit att istället för att kräva kontant betalning av fordringen K11 teckna nya konvertibler på motsvarande villkor, dock med en löptid fram till och med den 31 januari 2018, och erlagga betalning för de nya konvertiblerna genom kvittning av fordran på bolaget för konvertibel K11. Styrelsens bedömning är att det är mer fördelaktigt för bolaget att emittera nya konvertibler på motsvarande villkor än att återbetala konvertibel K11 kontant. Teckningskursen har bestämts till den kurs som gäller för konvertibel K11, vilken denna konvertibel ersätter.
11. Överteckning kan ej ske.
12. Betalning av konvertiblerna skall göras senast den 3 februari 2013, genom kvittning av Stiftelsen Norrlandsfondens fordran på bolaget med anledning av konvertibel K11 som beslutades av styrelsen den 28 november 2011. Styrelsen skall ha rätt att besluta om förlängning av betalningstiden.
13. Vid full konvertering och vid en konverteringskurs om 50 kronor per aktie av serie B kommer det registrerade aktiekapitalet att öka med 60 000 kronor.

14. Fullständiga villkor för konvertiblerna framgår av Bilaga A.
15. Styrelsen har rätt att, utan särskild överenskommelse, göra sådana ändringar i villkoren för konvertiblerna som är till uppenbar fördel för konvertibelinnehavaren. Styrelsen har vidare rätt att vidtaga de smärre justeringar av beslutet enligt ovan, som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.
16. Styrelsens beslut förutsätter och är villkorat av att Stiftelsen Norrlandsfonden avstår från att påkalla konvertering av konvertibel K11 under konvertibelns löptid och att Stiftelsen Norrlandsfonden erlägger betalning för konvertiblerna genom kvittning av fordran på grund av konvertibel K11.

Styrelsens redogörelse för omständigheter som kan vara av betydelse för bedömningen av emissionsvillkor om kvittningsrätt och revisorns yttrande över styrelsens redogörelse framgår av Bilaga B – C.

För giltigt beslut enligt denna punkt erfordras biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Gävle i april 2013

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)
Styrelsen

PROTOKOLL ¹³⁴/2012 fört per capsulam
med styrelsen för Mackmyra Svensk Whisky
AB, org. nr 556567-4610 ("Bolaget"), den 27
november 2012

Deltagande styrelseledamöter:

Ulf Mattsson (Ordförande)
Clas Eriksson
Carl-Johan Kastengren
Carl Klingberg
Malin Lövemark
David Hedman

§ 1

Sammanträde per capsulam

Antecknades att styrelsens ledamöter hade enats om formen för dagens sammanträde, per capsulam, och beslutades att protokollet skulle justeras av styrelsens samtliga ledamöter.

§ 2

Konvertibelemissioner under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande
Beslutades om emission av konvertibler K15 enligt Bilaga 1.

Beslutades om emission av konvertibler K16 enligt Bilaga 2.

Beslutades om emission av konvertibler K17 enligt Bilaga 3.

Antecknades att Bolaget hade tagit fram handlingar enligt 15 kap. 8-10 §§ aktiebolagslagen, Bilaga 4.

Antecknades att beslut om emissioner av konvertibler K15, K16 och K17 förutsätter bolagsstämmans efterföljande godkännande.

Justeras

Ulf Mattsson

Clas Eriksson

Carl-Johan Kastengren

Carl Klingberg

Malin Lövemark

David Hedman

STYRELSENS BESLUT OM EMISSION AV KONVERTIBLER - K 15

Styrelsen för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) beslutar, under förutsättning av ordinarie bolagsstämma 2013 godkännande, om emission av konvertibler enligt följande.

1. Bolaget skall uppta ett konvertibelt lån om 3 000 000 kronor genom emission av konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
2. Lånet skall representeras av 60 000 konvertibler om nominellt 50 kronor vardera som skall kunna konverteras till aktier av serie B i bolaget.
3. Konvertiblerna skall medföra rätt till konvertering till aktier av serie B i bolaget med ett kvotvärde om 1 krona, till en konverteringskurs om 50 kronor.
4. Konvertiblerna skall löpa utan ränta och förfaller till betalning den 31 januari 2018, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.
5. Rätt att teckna konvertiblerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Stiftelsen Norrlandsfonden org. nr. 897000-3003.
6. Teckningskursen för en konvertibel är 50 kronor vilket motsvarar konvertibelns nominella belopp.
7. Teckning skall ske på separat teckningslista under tiden från och med emissionsbeslutet till och med den 15 januari 2013. Styrelsen äger emellertid rätt att förlänga teckningstiden.
8. Tiden för påkallande av konvertering löper från och med dagen för registrering hos Bolagsverket till och med den 28 januari 2018. Lånet skall förfalla till betalning den 31 januari 2018 i den mån konvertering inte har ägt rum under konverteringsperioden.
9. Aktie som tillkommit på grund av konvertering skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konvertering har verkställts.
10. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att konvertibel K11 om 3 000 000 kronor förfaller till betalning den 31 januari 2013. Konvertibelinnehavaren, Stiftelsen Norrlandsfonden, har godtagit att istället för att kräva kontant betalning av fordringen K11 teckna nya konvertibler på motsvarande villkor, dock med en löptid fram till och med den 31 januari 2018, och erlägga betalning för de nya konvertiblerna genom kvittning av fordran på bolaget för konvertibel K11. Styrelsens bedömning är att det är mer fördelaktigt för bolaget att emittera nya konvertibler på motsvarande villkor än att återbetala konvertibel K11 kontant. Teckningskursen har bestämts till den kurs som gäller för konvertibel K11, vilken denna konvertibel ersätter.
11. Överteckning kan ej ske.
12. Betalning av konvertiblerna skall göras senast den 3 februari 2013, genom kvittning av Stiftelsen Norrlandsfondens fordran på bolaget med anledning av konvertibel K11 som beslutades av styrelsen den 28 november 2011. Styrelsen skall ha rätt att besluta om förlängning av betalningstiden.
13. Vid full konvertering och vid en konverteringskurs om 50 kronor per aktie av serie B kommer det registrerade aktiekapitalet att öka med 60 000 kronor motsvarande en utspädningseffekt om cirka 1,45 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,91 procent av det totala antalet röster i bolaget. Vid teckning av samtliga konvertibler upptar bolaget konvertibla lån om 3 000 000 kronor.
14. Fullständiga villkor för konvertiblerna framgår av Bilaga A.

15. Styrelsen har rätt att, utan särskild överenskommelse, göra sådana ändringar i villkoren för konvertiblerna som är till uppenbar fördel för konvertibelinnehavaren. Styrelsen har vidare rätt att vidtaga de smärre justeringar av beslutet enligt ovan, som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.
16. Styrelsens beslut förutsätter och är villkorat av att Stiftelsen Norrlandsfonden avstår från att påkalla konvertering av konvertibel K11 under konvertibelns löptid och att Stiftelsen Norrlandsfonden erlägger betalning för konvertiblerna genom kvittning av fordran på grund av konvertibel K11.

Kopia av årsredovisningen för räkenskapsåret 2011 med revisionsberättelse och anteckning om bolagsstämman beslut om bolagets vinst eller förlust, styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning vilka har inträffat efter det att årsredovisningen lämnades och revisorns yttrande över styrelsens redogörelse framgår av Bilaga B – D.

Styrelsens redogörelse för omständigheter som kan vara av betydelse för bedömningen av emissionsvillkor om kvittningsrätt och revisorns yttrande över styrelsens redogörelse framgår av Bilaga E – F.

Valbo i november 2012

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)
Styrelsen

KONVERTIBELVILLKOR FÖR MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL), KONVERTIBELT LÅN - K 15

1. Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"ABL"	Aktiebolagslagen (2005:551)
"aktie"	en aktie av serie B i bolaget
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av lån inte är likställd med allmän helgdag i Sverige
"bolaget"	Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), org. nr. 556567-4610
"innehavare"	innehavare av konvertibel fordran
"konvertering"	utbyte av konvertibel fordran mot nya aktier i bolaget som avses i 11 kap och 15 kap ABL
"konverteringskurs"	den kurs till vilken konvertering kan ske
"konvertibel fordran"	sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 11 kap ABL
"kontoförande institut"	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument
"reglerad marknad"	svensk eller utländsk börs, en auktoriserad marknadsplats, någon annan reglerad marknad inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller annan plats där det bedrivs organiserad handel med bolagets aktie
"VP-konto"	Avstämningskonto hos Euroclear enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB

2. Lånebelopp, antal konvertibler och betalningsutfästelse

Lånebeloppet uppgår till 3 000 000 kronor. Lånet skall representeras av 60 000 konvertibler var och en med ett nominellt belopp om 50 kronor.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet gentemot innehavare enligt dessa villkor.

3. Löptid, ränta och betalningar

Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2018 i den mån konvertering inte har ägt rum under konverteringsperioden. Lånebeloppet skall utbetalas av bolaget om konvertering inte har ägt rum under konverteringsperioden.

Den konvertibla fordran löper utan ränta.

4. Efterställt lån

De konvertibla fordringarna skall 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 efterställda förpliktelser som i händelse av bolagets likvidation eller konkurs medför rätt till betalning ur bolagets tillgångar före de konvertibla fordringarna.

5. Kontoförande institut m.m.

Bolaget skall äga rätt att registrera de konvertibla fordringarna på av Euroclear förda avstämningskonton enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. För registreringar avseende de konvertibla fordringarna till följd av åtgärder enligt punkterna 7 – 8 nedan skall bolaget anvisa ett kontoförande institut som ansvarig därför.

6. Nominellt belopp på konvertibel

Konvertibels nominella belopp skall uppgå till 50 kronor vardera eller multiplar därav.

7. Konvertering

Om inte annat följer av punkten 10 nedan skall innehavare äga rätt att från och med dagen för registrering hos Bolagsverket till och med den 28 januari 2018 påkalla konvertering av hela eller delar av sin fordran till nya aktier i bolaget till en konverteringskurs av 50 kronor.

Detta innebär att en (1) ny aktie i bolaget, med nuvarande kvotvärde en (1) krona, erhålls för varje fullt belopp av tillämplig konverteringskurs av det sammanlagda nominella beloppet av den konvertibla fordran som en och samma innehavare samtidigt önskar konvertera. Om detta belopp inte är jämt delbart med konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant vid förfalldagen för lånet. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av punkten 10 nedan.

Konvertering kan endast ske till helt antal aktier, vartill det sammanlagda antalet konvertibla fordringar berättigar till.

8. Påkallande av konvertering

Påkallande av konvertering är bindande och kan inte återkallas av innehavaren. Inges inte påkallande av konvertering senast den 28 januari 2018 upphör all rätt att konvertera fordringarna att gälla.

Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som förs av Euroclear. Inledningsvis upptas de nya aktierna interimistiskt på av Euroclear fört avstämningskonto. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av punkten 10 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för slutlig registrering.

9. Utdelning i samband med konvertering

Aktie som tillkommit på grund av konvertering skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konvertering har verkställts.

10. Omräkning i vissa fall m.m.

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare av konvertibla fordringar vid fondemissioner, nyemissioner samt i vissa andra fall, skall följande gälla:

A. Genomför bolaget en fondemission skall konvertering – där påkallande av konvertering görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tre veckor före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna.

Aktier som tillkommit på grund av konvertering verkställd efter emissionsbeslutet skall upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs =

$$\frac{(\text{föregående konverteringskurs}) \times (\text{antalet aktier före fondemissionen})}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna skall en häremot svarande omräkning av konverteringskursen ske enligt samma grunder som vid omräkning i anledning av fondemission.

C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av konvertering:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande skall i emissionsbeslutet anges den senaste dag då konvertering skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom konvertering, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall konvertering – som påkallas på sådan tid, att konverteringen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämman som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta moment C.

Aktier som tillkommit på grund av sådan konvertering skall upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

omräknad konverteringskurs =

$$\frac{(\text{föregående konverteringskurs}) \times (\text{aktiens marknadsvärde under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)})}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara ett av ett oberoende värderingsinstitut beräknat marknadsvärde. Beräkningen skall göras under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden. För det fall aktien är noterad på en reglerad marknad skall dock aktiens genomsnittskurs anses motsvara den genomsnittligt volymviktade betalkursen under konverteringstiden enligt marknadsplatsens officiella kurslista.

Det teoretiska värdet för teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde =

$$\frac{(\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs skall fastställas av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts, verkställs konvertering endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje konvertibel före omräkning, berättigar till konvertering mot upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje konvertibel efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt punkten 7 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkning fastställts.

D. Genomför bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av konvertering, bestämmelserna i moment C, första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs =

$$\frac{(\text{föregående konverteringskurs}) \times (\text{aktiens marknadsvärde, eller om bolaget är noterat, aktiens genomsnittskurs, under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)})}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i moment C ovan.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs skall fastställas av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Vid påkallande av konvertering, som sker under tiden fram till dess att omräknad konverteringskurs fastställs, skall bestämmelsen i moment C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag

(erbjudandet) skall vid konvertering som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall utföras av bolaget enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs =

(föregående konverteringskurs) x (aktiens marknadsvärde under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs))
 aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten skall så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av konverteringskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställs med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid konvertering, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid påkallande av konvertering som sker under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts, skall bestämmelserna i moment C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför bolaget en nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner till nyteckning av aktier – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att konvertering ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om den aktuella emissionen. Den omständigheten att innehavaren dessutom i vissa fall skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt punkten 7 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i ett sådant fall skall fastställas efter den konverteringskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F, skall någon omräkning enligt moment C, D eller E ovan av inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna och sådan utdelning avviker väsentligt från vad som får anses vara normalt för bolaget bedömt mot bakgrund av bolagets historiska samt uttalade målsättning för utdelningstillväxt vid tidpunkten för dessa villkors antagande, skall, vid påkallande av konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger vad som får anses utgöra ett normalt utdelningsbelopp enligt ovan nämnda principer (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs =

(föregående konverteringskurs) x (aktiens marknadsvärde under en period om 25 dagar räknat fr.o.m. den dag då aktien inte medför rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs))
 aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 dagar och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Har påkallande av konvertering ägt rum men, på grund av bestämmelserna i punkten 8 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje konvertibel efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt punkten 7 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkten 8 ovan.

H. Om bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formel:

omräknad konverteringskurs =

$$\frac{(\text{föregående konverteringskurs}) \times (\text{aktiens marknadsvärde under en period om 25 dagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna inte medför rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)})}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie =

$$\frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens marknadsvärde under en period om 25 dagar närmast före den dag då aktien inte medför rätt till deltagande i nedsättningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i moment C ovan.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 dagar och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Konvertering verkställs inte under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade konverteringskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga är om nedsättning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

I. Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital skall vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, skall konverteringskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning skall ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget och skall tillämpas vid konvertering som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

J. Genomför bolaget åtgärd som avses i moment A-E, moment G eller moment H ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget genomföra omräkningarna av konverteringskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

K. Vid omräkningar enligt ovan skall konverteringskursen avrundas till hela ören.

L. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § ABL, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, tillämpas en omräknad konverteringskurs, enligt principerna för utdelning i moment G ovan. Omräkningen skall baseras på den del av bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall bestämmelserna om likvidation enligt moment M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära konvertering upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § ABL och att underrättelse till innehavare skall ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

M. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation får, oavsett likvidationsgrunden, påkallande av konvertering ej därefter ske. Rätten att göra påkallande av konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § ABL, skall innehavarna genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att påkallande av konvertering ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i punkten 7 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering – äga rätt att göra påkallande av konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

N. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § ABL, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får påkallande av konvertering därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att konvertering ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

O. Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att konvertering kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § ABL, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av konvertering enligt punkten 8 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av konvertering (Slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av aktierna med mer än 90 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment, skall innehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget skall senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att påkallande av konvertering ej får ske efter Slutdagen.

P. Oavsett vad under moment M, N och O ovan sagts om att påkallande av konvertering ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att påkalla konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

Q. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får påkallande av konvertering ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får påkallande av konvertering återigen ske.

R. I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och bolaget vid omräkningstillfället inte är avstämningsbolag skall istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

11. Meddelanden

Meddelanden rörande konvertiblerna skall tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad hos bolaget eller på konto i bolagets avstämningsregister, eller införas i minst en rikstäckande dagstidning.

12. Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid tingsrätt i den domsaga där bolaget vid denna tidpunkt har sitt säte.

13. Ändringar och tillägg

Bolaget äger rätt att ändra innehavare av konvertibel fordrans villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavare av konvertibel fordrans rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

14. Förvaltare

Banker och värdepappersbolag som har tillstånd att vara förvaltare av aktier äger rätt att registreras på VP-konto som konvertibelinnehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som konvertibelinnehavare vid tillämpning av dess villkor.

15. Sekretess

Bolaget får ej obehörigen till tredje part lämna uppgift om konvertibelinnehavare. Sådana uppgifter kan dock lämnas av extern part, exempelvis Euroclear, till bolaget samt till den som enligt lag har rätt att erhålla sådana uppgifter.

16. Force majeure och ansvarsbegränsning

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvar inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

STYRELSENS FÖR MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL) REDOGÖRELSE ENLIGT 15 KAP 8 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), "**Bolaget**", får härmed avge redogörelse enligt 15 kap. 8 § aktiebolagslagen.

Efter det att årsredovisningen för räkenskapsåret 2011 lämnades har händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning inträffat enligt vad som framgår av avgivna kvartalsrapporter och bilagda pressmeddelanden offentliggjorda till och med den 27 november 2012.

Härutöver har inte några händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning inträffat.

Valbo den 27 november 2012

Styrelsen för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)



Ulf Mattsson



David Hedman




Carl Klingberg



Clas Eriksson



Carl-Johan Kastengren



Malin Lövmärk



Revisorns yttrande enligt 15 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser

Till bolagsstämman i Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), org.nr 556567-4610

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2012-11-27.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om styrelsens redogörelse på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 15 kap. 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Gävle den 28 januari 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Annika Wedin

Auktoriserad revisor

STYRELSENS FÖR MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL) REDOGÖRELSE ENLIGT 15 KAP 9 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), "**Bolaget**", får härmed avge redogörelse enligt 15 kap. 9 § aktiebolagslagen.

Bolagets styrelse avser att fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom tre emissioner av konvertibler med avvikelse från företrädesrätt för aktieägarna i vilka betalning ska erläggas genom kvittning av fordran.

Kapitalbeloppet per den 27 november 2012 av den fordran som ska kunna utnyttjas för kvittning uppgår till 4 379 000 kronor. Fordringsägare är Stiftelsen Norrlandsfonden. Fordringen får användas till kvittning fullt ut i emission av konvertiblerna K15, K16 och K17.

Bolagets styrelse bedömer att kvittningen som redovisas ovan inte orsakar Bolaget skada.

Valbo den 27 november 2012

Styrelsen för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)

Ulf Mattsson

David Hedman

Carl Klingberg

Clas Eriksson

Carl-Johan Kastengren

Malin Lövmärk



Revisorsyttrande enligt 15 kap. 10 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för kvittning

Till bolagsstämman i Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), org.nr 556567-4610

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på kvittning daterad 2012-11-27.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om kvittningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i den värderingsmetod som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att styrelsens redogörelse har upprättats i enlighet med 15 kap. 9 § aktiebolagslagen och kvittningsrätten avser giltiga motfordringar.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 15 kap. 10 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Gävle den 28 januari 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Annika Wedin

Auktoriserad revisor