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

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

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 25 juni 2019, eller
- senast den 20 juni 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare som önskar teckna aktier ska kontakta sin bank eller förvaltare.

ARCTIC SECURITIES

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Vissa definitioner

Med "**Mackmyra**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhang, Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), org. nr 556567-4610, den koncern som Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Mackmyra Svensk Whisky AB (publ). Med "**Prospektet**" avses föreliggande prospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "**Arctic Securities**" avses Arctic Securities AS, filial Sverige, org. nr 516408-5366. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**k**" avses tusen, med "**M**" avses miljoner och med "**mdr**" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Bolaget och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet För det fall en ny omständighet inträffar, eller sakfel eller annat förbiseende uppmärksammas, efter att Prospektet har offentliggjorts men före anmälningstidens utgång, och som kan påverka bedömningen av Erbjudandet, kommer ett tillägg till Prospektet att upprättas.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information 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 revisor.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Arctic Securities från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Arctic Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INNEHÅLLS-FÖRTECKNING

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	16
Inbjudan till teckning av aktier i Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)	19
Bakgrund och motiv	20
VD har ordet	22
Villkor och anvisningar	24
Så här gör du för att teckna aktier	27
Marknadsöversikt	30
Verksamhetsbeskrivning	32
Historik	42
Utvald finansiell information	43
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	46
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	48
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	50
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	53
Legala frågor och kompletterande information	59
Bolagsordning	64
Vissa skattefrågor i Sverige	66
Definitioner och ordlista och adresser	68

VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp
Cirka 52,9 MSEK

Företrädesrätt och teckningsrätter
Den som på avstämningsdagen den 5 juni 2019 är registrerad som aktieägare i Mackmyra äger rätt att med företräde teckna A- och B-aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie av samma serie. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier av serie A och serie B.

Teckningskurs
7,50 SEK per ny aktie.

Teckningstid
10 - 25 juni 2019

Handel med teckningsrätter
Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 10 – 20 juni 2019.

ISIN-koder

B-aktien	MACK B	SE0000731747
A-aktien	MACK A	SE0000731739
Teckningsrätt	MACK TR B	SE0012703460
Betald tecknad aktie	MACK BTA B	SE0012703478
Teckningsrätt	MACK TR A	SE0012703445
Betald tecknad aktie	MACK BTA A	SE0012703452

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2019	2019-08-30
Delårsrapport Q3 2019	2019-11-15
Bokslutskommuniké 2019	2020-02-28
Årsstämma	2019-06-18

Exempel
En aktieägare har 2 000 aktier (A- eller B-aktier) i Mackmyra på avstämningsdagen den 5 juni 2019. Aktieägaren erhåller 2 000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 1 000 nya aktier för 7,50 SEK per aktie. Totalt ska således 7 500 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter Företrädesemissionen äger aktieägaren 3 000 aktier i Mackmyra.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	**Varning**	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	**Samtycke**	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	**Firma och handelsbeteckning**	Bolagets firma och handelsbeteckning är Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), org. nr 556567-4610.
B.2	**Säte och bolagsform**	Mackmyra är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Gävle. Mackmyras associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	**Verksamhet**	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. Sedan hösten 2017 producerar och marknadsför Bolaget även gin. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion i Stockholm och även genom dotterbolagen Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB, Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Lubeck samt Mackmyra Swedish Whisky Ltd med säte i London. Mackmyra Whiskyby utgör navet, både för tillverkningen av whisky och för det upplevelse- och faterbjudande som utgör en viktig del av Bolagets strategi. Mognadslagring sker i Bodås gruva, Mackmyra Whiskyby, Fjäderholmarna, Häckeberga Slott, Smögen, Hällsnäs och Lofsdalen, samt på det tyska godset Gut Basthorst utanför Hamburg. 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 & Upplevelser representerar cirka en tredjedel av omsättningen, resterande är traditionell flaskförsäljning. 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 de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Storbritannien och Frankrike har varit mycket hög, utöver exporten till dessa marknader exporteras en betydande andel utanför Sveriges gränser via tex Border shops Travel retail och till ett antal ytterligare exportmarknader världen över som i dagsläget bearbetas mer reaktivt.

B.4a Trender

Sedan Mackmyra 2005 levererade de första flaskorna har intresset för att tillverka svensk whisky vuxit fram. Idag finns ett 10-tal whisky-destillerier i Sverige, varav Mackmyra är det äldsta. Generellt sett och relativt whiskyns unga ålder håller svensk whisky mycket god kvalitet och får fin respons både nationellt och internationellt. I exportsammanhang kan svenska destillerier 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.

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.

B.5 Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i en koncern som består av tre helägda dotterföretag: Mat & Upplevelser i Kungsbäck AB, org. nr 556891-5242, Mackmyra Swedish Whisky GmbH, HRB 125687 och Mackmyra Swedish Whisky Ltd., no. 11254129. Dessutom bedriver Bolaget verksamhet via en filial, CVR-nr. 27990584, i Danmark.

B.6 Ägarstruktur

Bolagets 10 största aktieägare per den 29 mars 2019 framgår av tabellen nedan.

#	Ägare	MACK A	MACK B	Kapital	Röster
1	Lennart Hero	34 940	2 021 190	14,6%	14,3%
2	Anette och Håkan Johansson	-	1 838 069	13,0%	11,1%
3	Rolf Klingberg med familj	11 000	1 701 046	12,1%	10,9%
4	Grundargruppen	207 860	1 249 675	10,3%	20,1%
5	W&l Kapitalförvaltning AB	-	552 010	3,9%	3,3%
6	Avanza Pension	-	236 633	1,7%	1,4%
7	Rot-Us Invest AB	-	206 896	1,5%	1,2%
8	Lena Lager	-	206 896	1,5%	1,2%
9	Östen & Ewa Malmborg Holding AB	-	196 027	1,4%	1,2%
10	Familjen Tage Klingberg	22 200	704	0,2%	1,3%
	Övriga aktieägare	-	**5 619 949**	**39,8%**	**33,9%**
	Totalt	**276 000**	**13 829 095**	**100,0%**	**100,0%**

B.7 Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Mackmyra avseende räkenskapsåren 2017, 2018 och perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåret 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Mackmyras reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

B.7 forts.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

kSEK	2019-01-01 2019-03-31 Ej reviderad	2018-01-01 2018-03-31 Ej reviderad	2018-01-01 2018-12-31 Reviderad	2017-01-01 2017-12-31 Reviderad
Nettoomsättning	25 740	25 376	116 055	111 253
Avgår: alkoholskatt	-6 368	-6 255	-29 892	-30 310
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	**19 372**	**19 121**	**86 163**	**80 943**
Kostnad för sålda varor	-10 237	-9 492	-42 304	-37 549
Bruttoresultat	**9 135**	**9 629**	**43 859**	**43 394**
Övriga rörelsekostnader				
Försäljningskostnader	-8 481	-6 495	-37 245	-30 483
Administrationskostnader	-4 234	-3 870	- 14 984	-12 389
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-17
Rörelseresultat	**- 3 580**	**-735**	**-8 370**	**505**
Resultat från finansiella investeringar				
Finansnetto	-2 889	-2 880	-10 584	-11 351
Resultat efter finansiella poster	**-6 468**	**-3 615**	**-18 954**	**-10 846**
Skatt	0	0	-222	-147
Periodens resultat	**-6 468**	**-3 615**	**-19 176**	**-10 993**

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

kSEK	2019-03-31 Ej reviderad	2018-12-31 Reviderad	2017-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	92 227	94 429	101 735
Summa anläggningstillgångar	**92 227**	**94 429**	**101 735**
Omsättningstillgångar			
Varulager	193 939	194 074	183 443
Övriga omsättningstillgångar	18 828	22 663	24 121
Kassa och bank	1 559	1 731	1 297
Summa omsättningstillgångar	**214 327**	**218 468**	**208 861**
SUMMA TILLGÅNGAR	**306 554**	**312 897**	**310 596**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	113 597	119 949	104 017
Långfristiga skulder och avsättningar	146 773	149 724	153 492
Kortfristiga skulder	46 184	43 224	53 087
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**306 554**	**312 897**	**310 596**

B.7 forts.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

kSEK	2019-01-01 2019-03-31 Ej reviderad	2018-01-01 2018-03-31 Ej reviderad	2018-01-01 2018-12-31 Reviderad	2017-01-01 2017-12-31 Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 785	-679	-7 999	1 232
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	134	-3 664	-10 630	-9 009
Förändring av övrigt rörelsekapital	-2 613	2 109	7 173	-3 557
Kassaflöde efter förändring av rörelsekapital	**-6 263**	**-2 234**	**-11 456**	**-11 334**
Kassaflöde till investeringar	-407	-439	-3 249	-2 907
Kassaflöde efter investeringar	**-6 670**	**-2 672**	**-14 705**	**-14 242**
Finansiering				
Amorteringar	-2 060	-3 490	-13 362	-7 728
Nya lån	9 775	193	8 621	5 994
Nya fatlån	-	-		-
Ej inbetald emissionslikvid	-	-		-
Förändring checkräkningskredit	-1 218	-9 273	-454	9 273
Nyemission	-	20 527	20 335	-
Kassaflöde från finansiering	**6 498**	**7 957**	**15 139**	**7 539**
Periodens kassaflöde	-172	5 285	435	-6 703
Likvida medel vid periodens ingång	**1 732**	**1 297**	**1 297**	**7 999**
Likvida medel vid periodens utgång	**1 559**	**6 582**	**1 732**	**1 297**

KONCERNENS NYCKELTAL

	2019-01-01 2019-03-31 Ej reviderad	2018-01-01 2018-03-31 Ej reviderad	2018-01-01 2018-12-31 Reviderad	2017-01-01 2017-12-31 Reviderad
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	19,4	19,1	86,2	80,9
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, %	1%	12 %	6 %	10 %
Försäljning flaskor, MSEK	13,6	12,4	53,3	50,3
Försäljning fat och upplevelser, MSEK	5,8	6,7	32,9	30,6
Bruttoresultat, MSEK	9,1	9,6	43,9	43,4
Bruttovinstmarginal, %	47%	50 %	51%	54 %
EBITDA, MSEK	-3,2	-0,3	-6,8	2,1
Rörelseresultat, MSEK	-3,6	-0,7	-8,4	0,5
Finansiella kostnader, MSEK	-2,9	-2,9	-10,6	-11,4
Resultat efter skatt, MSEK	-6,5	-3,6	-19,2	-11,0
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,46	-0,29	-1,49	-0,95
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning, antal	14 105 095	12 285 765	12 833 052	11 561 008
Medelantal anställda, antal	45	41	48	41

B.7 forts.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	Nettoomsättning minus alkoholskatt.	Måttet används för att mäta hur nettoomsättningen utvecklas över tid efter avdrag för alkoholskatt.
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, %	Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt uttryckt i procent jämfört med motsvarande period föregående år.	Måttet används för att mäta hur Bolagets omsättning utvecklas över tid.
Försäljning flaskor, MSEK	Nettoomsättning från försäljningen avflaskor under perioden.	Måttet skapar en förståelse för vad som ingår i nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.
Försäljning av fat och upplevelser, MSEK	Nettoomsättning från försäljningen av antal sålda fat och upplevelser under perioden.	Måttet skapar en förståelse för vad som ingår i nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.
Bruttoresultat	Nettoomsättning exklusive alkoholskatt minus kostnad sålda varor.	Måttet används eftersom det möjliggör jämförelser avseende intäkt och kostnad sålda varor.
Bruttovinstmarginal, %	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning exklusive alkoholskatt.	Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för Bolaget och ger en förståelse av värdeskapande över tid.
EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar (inklusive goodwillavskrivningar).	Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för den löpande verksamheten och ger en förståelse av värdeskapande över tid.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella kostnader och skatt.	Detta nyckeltal möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskatt och oberoende ett företags finansieringsstruktur.
Finansiella kostnader	Finansiella kostnader består av räntekostnader och valutakursförluster.	Måttet används för att mäta hur Bolagets finansiella kostnader utvecklas över tid.
Resultat per aktie före full utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Detta mått visar Mackmyras lönsamhet per aktie.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.	Relevant vid beräkning av resultat per aktie.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.	Detta mått visar Mackmyras eventuella utdelning per aktie.
Medelantal anställda, antal	Antalet anställda räknat som medeltal under perioden.	Måttet används för att jämföra skillnader i antal anställda över perioder.

B.7	forts.	**Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar** • På årsstämman den 20 maj 2017 fattades beslutet att erbjuda konvertibelinnehavarna av konvertibelprogrammet K14 som förföll i juni 2017, att teckna nya konvertibler till samma nominella värde (1 925 000 SEK) i ett nytt konvertibelprogram K20, vilket tecknades nästan fullt, till 1 900 000 SEK. • En kapitalanskaffning om ca 27 MSEK i fyra steg genomfördes under det första kvartalet 2018: • Riktad emission om ca 16 MSEK, beslutades av styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman 2017, fulltecknades. • Riktad emission om ca 5 MSEK, beslutades av extra bolagsstämma i februari 2018, fulltecknades. • Företrädesemission om ca 4 MSEK, beslutades av extra bolagsstämma i februari 2018, fulltecknades. • Emission av konvertibler till företagets personal om ca 2 MSEK, beslutades av extra bolagsstämma i februari 2018, fulltecknades. • I februari 2018 påkallades konvertering av konvertibla skuldebrev (K18 och K19) motsvarande ett värde av 11,2 MSEK. Konvertibelprogrammen K18 och K19 beslutades ursprungligen I februari 2015 och konverterades därmed i sin helhet. Detta innebär att Mackmyras räntekostnader beräknas minska med nära 1 MSEK på årsbasis. **Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019** • Styrelsen för Mackmyra har, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma, beslutat att genomföra företrädesemission av aktier som vid full teckning tillför Bolaget cirka 52,9 MSEK före emissionskostnader. • Styrelsen för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) har beslutat kalla till årsstämma tisdagen den 18 juni 2019. • På extra bolagsstämma den 29 maj fattades beslut om föreliggande Företrädesemission. • Den 31 maj 2019 avgår Mackmyras CFO, Björn Biberg, på egen begäran för att påbörja annan anställning. Till ny CFO utses Anders Holst som b.la. haft rollen som tillförordnad CFO under Björn Bibergs tidigare föräldraledighet. Exakt tidpunkt för överlämningen är ännu inte fastställd men förväntas ske så snart som möjligt under det andra halvåret 2019, inom uppsägningstiden om sex månader. Utöver ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Det är Mackmyras bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 1,6 MSEK, vilket bedöms vara tillräckligt för drift av verksamheten åtminstone till och med juni 2019 under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Erbjudandet. Mackmyras rörelsekapitalbehov är framförallt beroende av framtida försäljningsutveckling. Mackmyras verksamhet planeras utifrån budgeterad försäljningsökning men för att uppnå en rimlig säkerhetsmarginal vad gäller långsiktig likviditetsmässig buffert, planerar Bolaget likviditetsmässigt utifrån ett scenario där de inte når ända fram till budget. Enligt Bolagets bedömning uppgår, med ett relativt försiktigt antagande om försäljningstillväxt under kommande år, kapitalbehovet till cirka 29 MSEK, för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov till och med fjärde kvartalet 2020. Ambitionen är dock, givet att kommande års högre interna försäljningsmål uppnås, att det säkerställda beloppet ska vara tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov fram till positivt kassaflöde. Mot bakgrund av ovanstående har Bolaget valt att genomföra Erbjudandet om 52,9 MSEK före emissionskostnader om cirka 6,6 MSEK. Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden upp till 85 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 45 MSEK. Mackmyra har erhållit teckningsåtaganden om cirka 23 MSEK från ett antal större aktieägare samt delar av styrelsen, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 20 procent från Bolagets största aktieägare Lennart Hero och cirka 11 procent från Bolagets näst största aktieägare Håkan Johansson inkl. närstående. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas men tecknas till 85 procent tillförs Bolaget netto (efter kvittning om 9,5 MSEK av befintliga brygglån) kapital om cirka 29 MSEK vilket täcker Bolagets kapitalbehov åtminstone till och med Q2 2020. För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 85 procent och en eller flera garanter således inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Mackmyras styrelses bedömningar, eller om kapitalbehov uppstår av annan anledning, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission eller lån alternativt annat tillskott från Bolagets ägare. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Aktieslag	Erbjudandet omfattar A- och B-aktier i Mackmyra. Aktier som tas upp till handel omfattar utestående B-aktier med ISIN-kod SE0000731747.Bolagets A-aktier har ISIN-kod SE0000731739. Någon organiserad handel för Bolagets A-aktier kommer dock ej att upprättas.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Mackmyra uppgår till 14 105 095, fördelat på 276 000 A-aktier och 13 829 095 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. A-aktierna medför en (1) röst under det att B-aktierna skall medföra en tiondels (1/10) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram i Bolaget.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Mackmyra.

C.6	Upptagande till handel på en reglerad marknad	Ej tillämplig. Bolagets B-aktier handlas på Nasdaq First North, vilket inte är en reglerad marknad. De nyemitterade B-aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North. De befintliga och nya A-aktierna är och förblir onoterade.
C.7	Utdelningspolitik	När Bolaget uppnått en högre tillväxt med lönsamhet och positivt kassaflöde är det styrelsens avsikt att föreslå en utdelning motsvarande 30 procent till 50 procent av resultatet efter skatt, förutsatt att Bolagets behov av konsolidering, likviditet och kapital för fortsatt utveckling är tillfredsställt. Om de senare faktorerna inte tillfredsställs i framtiden kan utdelningen komma minskas jämfört med planen eller helt utebli.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker: **Marknadsrisker** En specifik maltwhiskys position 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. **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 företagets resultat- och balansräkning negativt. **Produktansvarsrisker** Eventuella defekter i Mackmyras produkter kan leda till krav på ansvarsskyldighet och skadestånd, samt trovärdighetsförlust, vilket kan påverka varumärket negativt, och därmed Mackmyras verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. **Beroende av tillstånd och risk för ändrad 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. **Politiska risker** Mackmyra har försäljning på flera olika geografiska marknader. Förändringar i lagar och regler, såsom t.ex. tullregler, exportregleringar, alkohollagstiftning och andra lagar och regler i länder där Bolaget är verksamt och där dess produkter säljs, kan påverka Mackmyras verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. **Finansieringsrisk och likviditetsrisk** Mackmyras verksamhet är till betydande del finansierad med banklån som till stor del löper med rörlig ränta. Krediterna är underställda marknadsmässiga villkor, bland annat vad gäller fastställande av räntenivåer. Det finns en risk för att refinansiering av förfallande lån blir svår eller kostsam 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. **Beroende av nyckelpersoner** Bolagets verksamhet är beroende av att kunna rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det finns en risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande villkor i förhållande till konkurrens från andra bolag i branschen eller näraliggande branscher. Om nyckelpersoner slutar eller inte kan rekryteras kan det en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

De huvudsakliga riskerna relaterade till Mackmyras aktie och Företrädesemissionen inkluderar:

Aktiens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare i Mackmyras aktie bör beakta att en investering i denna är förenad med risk. Aktiekursen i Bolaget kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat övriga riskfaktorer beskrivna i detta Prospekt. Påverkan av yttre faktorer innebär att även om Bolagets verksamhet och lönsamhet utvecklas positivt kan aktiepriset sjunka och att en investerare vid försäljning kan drabbas av en kapitalförlust.

Aktiens likviditet och framtida försäljning av större aktieposter

Omsättningen i Mackmyra-aktien kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget kan inte förutse om investeringsintresset för aktierna kommer att utvecklas eller bestå. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priser på aktien påverkas negativt för säljaren.

Handel vid First North

First North är en alternativ marknadsplats. Bolag vars aktier är listade på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan omfattas av mindre omfattande regelverk anpassade till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Handel med teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på First North under teckningsperioden och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att noteras och handlas från och med första teckningsdagen fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller BTA:erna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA:erna bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående Aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än sådana Aktier.

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.

Utspädning och ytterligare nyemissioner

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter för att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive röstandel utspädd.

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att skaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Ett antal av Bolagets större aktieägare har förbundit sig att teckna cirka 44 procent av de nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen. Därutöver är Företrädesemissionen garanterad upp till 85 procent genom s.k. bottengarantier. Det innebär att emissionsgaranterna, tillsammans med de aktieägare som ingått teckningsförbindelser, garanterar att Företrädesemissionen blir tecknad upp till 85 procent. Om Bolaget får in teckningar motsvarande 85 procent av aktierna i Företrädesemissionen, av andra än emissionsgaranterna, ska således emissionsgaranterna inte tilldelas några aktier alls i Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna är inte säkerställda, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	**Emissionsbelopp och emissionskostnader**	Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget 52,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK.
E.2a	**Bakgrund och motiv**	Befintligt rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Mackmyras behov under den kommande tolvmånadersperioden. Föreliggande kapitalisering om cirka 52,9 MSEK genomförs i syfte att säkerställa nödvändigt rörelsekapital för ökad kostnadseffektiv organisk tillväxt samt för att uppnå en mer balanserad kapitalstruktur vilket innefattar amorteringar och återbetalning av lån med lägre finansiella kostnader som följd. Företrädesemissionen möjliggör finansiering av fortsatt tillväxt och skapar förutsättningar för ett fortsatt förbättrat finansnetto vilket är en viktig nyckel för att uppnå en god och uthållig lönsamhet i Bolaget. Mackmyra har erhållit teckningsoch garantiåtaganden upp till 85 procent av aktierna i Företrädesemissionen. Vid en teckningsgrad om 100 procent tillförs Bolaget netto cirka 36,8 MSEK (efter kvittning av brygglån om 9,5 MSEK och betalning av emissionskostnader). Netto tillfört kapital planeras att användas till nedanstående ändamål, ordnade efter prioritetsordning med angivelse av uppskattad fördelning; • Återbetalning av de brygglån som ej används för kvittning i Företrädesemissionen, under tredje kvartalet 2019 om 4,5 MSEK • Rörelsekapital om cirka 20,3 MSEK, vilket bl.a. möjliggör att reducera nyttjandet av Bolagets checkkredit (beviljad checkkredit uppgår till 10 MSEK och befintligt nyttjande uppgår till ca 8 MSEK) • Löpande amorteringar 2019 (under tredje och fjärde kvartalet) samt 2020 om totalt cirka 12 MSEK Mackmyras rörelsekapitalbehov är beroende av framtida försäljningsutveckling. Efter Företrädesemissionen väntas finansiella kostnader reduceras med 1,5 MSEK på årsbasis (ränta på brygglån och checkkredit). Fortsatt löpande amortering bidrar dessutom på sikt till såväl en lägre räntebärande lånebas samt ger förutsättningar för bättre räntevillkor till följd av en förbättrad riskklassning hos långivarna. **Finansiell information 2019** Mackmyras ambition är att återigen kunna uppvisa ett positivt EBITDA-resultat på medellång sikt. Det första kvartalet 2019 blev enligt plan ett omställningskvartal med en högst marginell tillväxt och ett försämrat EBITDA-resultat. Från andra kvartalet 2019 förväntas dock en ökad tillväxt och att successiva resultatförbättringar ska kunna ske, främst på grund av en ökad försäljning på exportmarknaderna och minskade relativa omkostnader med anledning av ett tidigare implementerat effektivitetsprogram. Försäljningsutveckling för andra och tredje kvartalet 2019 kommer dessutom att jämföras mot svaga jämförelsesiffror från 2018. **Sammanfattning av lånesituation** Verksamheten har utvecklats positivt på senare år men whiskyproduktion kännetecknas av hög kapitalbindning och kassaflödet belastas årligen med ca 17 MSEK av räntor och amorteringar på lån till bank och kreditinstitut. Den 31 mars 2019 hade Mackmyra följande utestående räntebärande lån (exklusive checkräkningskredit): • Långfristiga räntebärande skulder om cirka 128 MSEK (SHB, Norrlandsfonden och ALMI) • Brygglån från styrelseledamöter och större aktieägare om cirka 14 MSEK • Konvertibler till personal och ägare om cirka 4 MSEK (ingen amortering) Fullteckning i föreliggande Företrädesemission skulle säkerställa Mackmyras rörelsekapitalbuffert under en längre tid, d.v.s förbi fjärde kvartalet år 2020 och det skulle stärka förutsättningarna för Mackmyra att skapa positivt kassaflöde. Vidare skulle kapitaliseringen leda till en mer balanserad kapitalstruktur vilket är en prioriterad fråga för Bolaget framöver.

E.3	Villkor i sammandrag	**Företrädesrätt till teckning** Den som på avstämningsdagen den 5 juni 2019 är registrerad som aktieägare i Mackmyra äger rätt att med företräde teckna A-aktier och B-aktier i Företrädesemissionen. Innehav av två (2) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. A-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier (TR A) och B-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier (TR B). Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier. **Teckningskurs** Teckningskursen är 7,50 SEK per aktie vilket motsvarar ett värde av Bolagets aktier om cirka 106 MSEK före Företrädesemissionen. Courtage utgår ej. **Avstämningsdag** Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 5 juni 2019. Sista dag för handel med Mackmyras aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 3 juni 2019. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 4 juni 2019. **Teckningsrätter** För varje aktie i Mackmyra som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. **Teckningstid** Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 10 – 25 juni 2019. **Handel med teckningsrätter** Handel med teckningsrätter avseende B-aktier (TR B) sker sker på Nasdaq First North under perioden 10 – 20 juni 2019. **Handel med BTA** Handel med BTA B kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 10 juni 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.

E.4	**Intressen och eventuella intressekonflikter**	Mackmyras finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Arctic Securities. Arctic Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Mackmyra för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Westermark Anjou Advokatbyrå är Mackmyras legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Mackmyra ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare. Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.
E.5	**Säljare av värdepapper och avtal om lock-up**	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid. Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).
E.6	**Utspädningseffekt**	Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier kommer att öka från 14 105 095 till 21 157 642 varav 138 000 aktier kommer att utgöras av A-aktier och 6 914 547 kommer utgöras av B-aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om totalt 7 052 547 SEK. Utspädningseffekten vid full teckning blir cirka 33,3 procent av kapitalet och rösterna.
E.7	**Kostnader som åläggs investerare**	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

RISKFAKTORER

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Mackmyras kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Mackmyra uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Marknadsrisker

En specifik maltwhiskys position 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.

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 företagets resultat- och balansräkning negativt.

Produktansvarsrisker

Eventuella defekter i Mackmyras produkter kan leda till krav på ansvarsskyldighet och skadestånd, samt trovärdighetsförlust, vilket kan påverka varumärket negativt, och därmed Mackmyras verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av tillstånd och risk för ändrad 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.

Politiska risker

Mackmyra har försäljning på flera olika geografiska marknader. Förändringar i lagar och regler, såsom t.ex. tullregler, exportregleringar, alkohollagstiftning och andra lagar och regler i länder där Bolaget är verksamt och där dess produkter säljs, kan påverka Mackmyras verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Finansieringsrisk och likviditetsrisk

Mackmyras verksamhet är till betydande del finansierad med banklån som till stor del löper med rörlig ränta. Krediterna är underställda marknadsmässiga villkor, bland annat vad gäller fastställande av räntenivåer. Det finns en risk för att refinansiering av förfallande lån blir svår eller kostsam 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.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets verksamhet är beroende av att kunna rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det finns en risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande villkor i förhållande till konkurrens från andra bolag i branschen eller näraliggande branscher. Om nyckelpersoner slutar eller inte kan rekryteras kan det en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Behandling av personuppgifter

Bolaget samlar in och behandlar till viss del personuppgifter i verksamheten. I maj 2018 trädde en ny dataskyddsreglering i kraft, dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR"). GDPR är i sin egenskap av förordning direkt tillämplig i alla medlemsstater inom EU och ersatte i Sverige den tidigare personuppgiftslagen. GDPR innebär strängare krav på de företag som behandlar personuppgifter eftersom de företag som inte följer riskerar att av tillsynsmyndigheten få administrativa böter på upp till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av företagets årliga globala omsättning. Om Mackmyra inte hanterar personuppgifter på ett sätt som uppfyller gällande krav, inklusive GDPR, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Mackmyra är varumärkesinnehavare till varumärket Mackmyra i klasserna 33 (Alkoholhaltiga drycker (ej öl), whisky), 25 (Kläder m.m.) och 21 (Köksgeråd m.m.). Bolaget har därutöver träffat ett avtal med ägarna till Mackmyra Bruk som ger Mackmyra rätt 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.

Förändringar i valutakurser

Vid en större andel försäljning med bas i utländska valutor ökar inslaget av valutaeffekter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Tvister

Det föreligger risk för att Bolaget blir inblandat i tvister i framtiden. Utgången av sådana potentiella tvister kan komma att leda till betydande kostnader för Bolaget, ha en negativ påverkan på Bolagets renommé samt ta ledningspersoners resurser i anspråk från annan verksamhet. Om Bolaget kan hållas ansvarig i en tvist kan detta därför väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktionsstopp

Produktionsstopp 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.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare i Mackmyras Aktie bör beakta att en investering i denna är förenad med risk. Aktiekursen i Bolaget kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat övriga riskfaktorer beskrivna i detta Prospekt. Påverkan av yttre faktorer innebär att även om Bolagets verksamhet och lönsamhet utvecklas positivt kan aktiepriset sjunka och att en investerare vid försäljning kan drabbas av en kapitalförlust.

Aktiens likviditet och framtida försäljning av större aktieposter

Omsättningen i Mackmyra-aktien kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget kan inte förutse om investeringsintresset för aktierna kommer att utvecklas eller bestå. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priser på aktien påverkas negativt för säljaren.

Handel vid First North

First North är en alternativ marknadsplats. Bolag vars aktier är listade på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan omfattas av mindre omfattande regelverk anpassade till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Handel med teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på First North under teckningsperioden och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att noteras och handlas från och med första teckningsdagen fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller BTA:erna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA:erna bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

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.

Utspädning och ytterligare nyemissioner

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter för att teckna nya aktier i

Företrädesemissionen kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive röstandel utspädd.

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att skaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utdelning

Styrelsen har för närvarande inte för avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för framtida expansion. Det finns ett antal risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt, vilket i sin tur kan innebära att Mackmyras resultat inte blir så bra så att utdelning på aktierna möjliggörs.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Ett antal av Bolagets större aktieägare har förbundit sig att teckna cirka 44 procent av de nyemitterade Aktierna i Företrädesemissionen. Därutöver är Företrädesemissionen garanterad upp till 85 procent genom s.k. bottengarantier. Det innebär att emissionsgaranterna, tillsammans med de aktieägare som ingått teckningsförbindelser, garanterar att Företrädesemissionen blir tecknad upp till 85 procent. Om Bolaget får in teckningar motsvarande 85 procent av aktierna i Företrädesemissionen, av andra än emissionsgaranterna, ska således emissionsgaranterna inte tilldelas några aktier alls i Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna är inte säkerställda, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

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

Vid den extra bolagsstämman i Mackmyra den 29 maj 2019 godkändes styrelsens beslut från den 10 maj 2019 om nyemission av A-aktier och B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av två (2) aktier av serie A och serie B på avstämningsdagen den 5 juni 2019 berättigar till teckning av en (1) aktie av respektive serie till en teckningskurs om 7,50 SEK. Teckningstiden löper under perioden 10 – 25 juni 2019. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 52,9 MSEK före emissionskostnader[1].

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 7 052 547 SEK, från 14 105 095 SEK till högst 21 147 642 SEK, genom nyemission av högst 7 052 547 aktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 33,3 procent av kapitalet och rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av A- och B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning ska då ske i följande ordning:

a. I första hand ska aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt erbjudas de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier sålunda räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
b. I andra hand ska tilldelning ske till annan som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.
c. I tredje hand ska tilldelning ske till garanter i enlighet med garantiavtal.

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden upp till 85 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 45 MSEK. Mackmyra har erhållit teckningsåtaganden om cirka 23 MSEK från ett antal större aktieägare samt delar av styrelsen, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 20 procent från Bolagets största aktieägare Lennart Hero och cirka 11 procent från Bolagets näst största aktieägare Håkan Johansson inkl. närstående. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av Företrädesemissionen

Härmed inbjuds aktieägarna i Mackmyra att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Gävle den 5 juni 2019

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)

Styrelsen

[1] Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 6,6 MSEK, varav 2,3 MSEK utgör garantiprovision.

BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen för Mackmyra är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Mackmyra har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Fjärde kvartalet 2018 var Mackmyras 16:e raka kvartal med försäljningstillväxt. Försäljningstillväxten fortsatte även under det första kvartalet 2019 om än högst marginellt, vilket är i linje med Bolagets plan då första kvartalet var ett omställningskvartal som ska ligga till grund för framtida tillväxt- och resultatförbättringar. Som ett steg på vägen till att nå en position där verksamheten med eget kassaflöde i framtiden ska kunna finansiera räntor och amorteringar på Bolagets utestående lån till banker och kreditinstitut, samt uppvisa en god lönsamhet, planeras följande milstolpar under 2019:

- Fortsatt tillväxt för varje individuellt kvartal jämfört med föregående år
- Fortsatt höjda snittpriser och förbättrade bruttomarginaler i flaskaffären
- Genomslag för gin-affären i Sverige och på exportmarknaderna
- Lansering av fat-affären på exportmarknaderna
- Försäljningsmässigt genombrott i Storbritannien med dubblerad omsättning för 2019 jämfört med 2018

Befintligt rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Mackmyras behov under den kommande tolvmånadersperioden. Föreliggande kapitalisering om cirka 52,9 MSEK genomförs i syfte att säkerställa nödvändigt rörelsekapital för ökad kostnadseffektiv organisk tillväxt samt för att uppnå en mer balanserad kapitalstruktur vilket innefattar amorteringar och återbetalning av lån med lägre finansiella kostnader som följd. Företrädesemissionen möjliggör finansiering av fortsatt tillväxt och skapar förutsättningar för ett fortsatt förbättrat finansnetto vilket är en viktig nyckel för att uppnå en god och uthållig lönsamhet i Bolaget. Mackmyra har erhållit tecknings- och garantiåtaganden upp till 85 procent av aktierna i Företrädesemissionen.

Vid en teckningsgrad om 100 procent tillförs Bolaget netto cirka 36,8 MSEK (efter kvittning av brygglån om 9,5 MSEK och betalning av emissionskostnader om 6,6 MSEK). Netto tillfört kapital planerar Bolaget att använda till nedanstående ändamål, ordnade efter prioritetsordning med angivelse av uppskattad fördelning;

- Återbetalning av de brygglån som ej används för kvittning i Företrädesemissionen, under tredje kvartalet 2019 om 4,5 MSEK
- Rörelsekapital om cirka 20,3 MSEK, vilket bl.a. möjliggör att reducera nyttjandet av Bolagets checkkredit (beviljad checkkredit uppgår till 10 MSEK och befintligt nyttjande uppgår till ca 8 MSEK)
- Löpande amorteringar 2019 (under tredje och fjärde kvartalet) samt 2020 om totalt cirka 12 MSEK

Mackmyras rörelsekapitalbehov är beroende av framtida försäljningsutveckling. Efter Företrädesemissionen väntas finansiella kostnader reduceras med 1,5 MSEK på årsbasis (ränta på brygglån och checkkredit). Fortsatt löpande amortering bidrar dessutom på sikt till såväl en lägre räntebärande lånebas samt ger förutsättningar för bättre räntevillkor till följd av en förbättrad riskklassning hos långivarna.

FINANSIELL INFORMATION 2019

Mackmyras ambition är att återigen kunna uppvisa ett positivt EBITDA-resultat på medellång sikt. Det första kvartalet 2019 blev enligt plan ett omställningskvartal med en högst marginell tillväxt och ett försämrat EBITDA-resultat. Från andra kvartalet 2019 förväntas dock en ökad tillväxt och att successiva resultatförbättringar ska kunna ske, främst på grund av en ökad försäljning på exportmarknaderna och minskade relativa omkostnader med anledning av ett tidigare implementerat effektivitetsprogram. Försäljningsutveckling för andra och tredje kvartalet 2019 kommer dessutom att jämföras mot svaga jämförelsesiffror från 2018.

SAMMANFATTNING AV LÅNESITUATION

Verksamheten har utvecklats positivt på senare år men whiskyproduktion kännetecknas av hög kapitalbindning och kassaflödet belastas årligen med cirka 17 MSEK av räntor och amorteringar på lån till bank och kreditinstitut. Den 31 mars 2019 hade Mackmyra följande utestående räntebärande lån (exklusive checkräkningskredit):

- Långfristiga räntebärande skulder om cirka 128 MSEK (SHB, Norrlandsfonden och ALMI)
- Brygglån från styrelseledamöter och större aktieägare om cirka 14 MSEK
- Konvertibler till personal och ägare om cirka 4 MSEK (ingen amortering)

Fullteckning i föreliggande Företrädesemission skulle säkerställa Mackmyras rörelsekapitalbuffert under en längre tid, d.v.s förbi fjärde kvartalet år 2020 och det skulle stärka förutsättningarna för Mackmyra att skapa positivt kassaflöde. Vidare skulle kapitaliseringen leda till en mer balanserad kapitalstruktur vilket är en prioriterad fråga för Bolaget framöver.

Gävle den 5 juni 2019

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

2018 lämnar vi bakom oss med blandade känslor och med de åtgärder som vidtagits kan vi från andra kvartalet 2019 fortsätta att se framåt. Förra året innebar en mix av uppnådda viktiga milstolpar, men samtidigt flera försvårande omständigheter som hämmade försäljningstillväxten och bromsade oss. Lägre tillväxt än planerat från sommaren gjorde att vi under 2018 låg på en relativt sett högre kostnadsnivå än 2017 tills vi bromsade med åtgärder i fjärde kvartalet 2018. Vi tog fram ett effektivitetsprogram vilket till stora delar är implementerat redan från mitten av första kvartalet 2019 och som tydligt präglar verksamhetsplanen för 2019. Från andra kvartalet ser vi förutsättningar för att fortsätta vår organiska tillväxt med en högre takt igen.

FÄRDIGINVESTERADE MED ETT VÄLFYLLT PRISBELÖNT MOGNADSLAGER

Vi har sedan starten 1999 lagt grunden till den framskjutna position vi har idag. De första tio åren använde vi till att starta och bygga upp verksamheten i Sverige. Vi var lönsamma och nådde i slutet av 10 årsperioden breakeven även för kassaflöde, men hade bara kapacitet för den nordiska marknaden. 2010-2013 skapade vi kapacitetsförutsättningar för att kunna expandera ut i världen. Vi byggde ett större destilleri och fyllde upp vårt whiskymognadslager. Där finns idag cirka tre miljoner flaskor med vår whisky som har tilldelats 117 utmärkelser varav 43 guldmedaljer i tuff internationell konkurrens. De senaste åren har vi kompletterat produktportföljen med hantverksmässigt framställd gin från vårt ursprungliga destilleri på Mackmyra Bruk. Det s.k. Lab Distillery by Mackmyra är en fullt fungerande, befintlig resurs, helt avskriven med mycket stor kapacitet för gin och andra spritkategorier.

CRAFT SPIRITS ERÖVRAR VÄRLDEN

Utvecklingen av Hantverksmässig sprit (Craft Spirits) har varit stark i Sverige, vilket innebär att en ny kreativ näring har skapats. För 20 år sedan fanns ett dussintal destillerier nu finns 97 stycken.[1] Sverige är därmed ett av de ledande länderna och vi knackar på dörren till de större exportmarknaderna. I USA är utvecklingen för Craft Spirits liknande, från ett 20-tal Craft Distillers för 20 år sedan till 1 800 stycken idag, representerande cirka 5 procent av omsättningen på den stora amerikanska spritmarknaden, och med en tillväxt om mellan 20 procent och 30 procent per år de senaste åren.[2] [3] Europa och resten av världen hänger på, med en något senare start ser vi en liknande utveckling i många europeiska länder, inte minst i Storbritannien[4]. I USA har några Craft destillerier mäktat med att expandera med försäljning över hela kontinenten, och växer snabbare. Ett fåtal stora Craftdestillerier representerar därför en stor del av den totala amerikanska Craft Spirits-försäljningen. Mackmyra har som mål att de närmsta åren göra en liknande resa i Europa, som de stora amerikanska craft-destillerierna gjort, vilket skulle innebära en stor ökning av försäljningsvolymerna. Vi är på god väg och har alla förutsättningar som krävs för att lyckas.

[1] Dryckesrapporten 2019

[2] Spirited attack, juli 2015, https://static1.squarespace.com/static/56ce21152fe1314d29719fb4/t/571ea3f6c2ea512ae020d29a/1461625856008/DISTILLERS_-_Spirited_attack_-_02-07-2015_Exane1.pdf

[3] Distillery Trail, september 28, 2018, www.distillerytrail.com/blog/acsa-releases-2018-craft-spirits-data-project-sales-up-24-number-of-distilleries-up-15-full-report/

[4] BBC, More distilleries in England than Scotland för first time, 24 januari, 2019, www.bbc.com/news/uk-46987639

EUROPA SOM HEMMAMARKNAD

Från 2014 har vi expanderat vår hemmamarknad till Europa. Efter några års trevande med försök att exportera enligt den traditionella branschens metoder har vi funnit att vår svenska modell fungerar väldigt bra även i Europa. Dvs vi når framgång och sprider kännedom om varumärket genom att interagera direkt med konsumenterna på events och via upplevelser, vilket på samma gång också säljer fat och flaskor. Vägen via importörer och distributörer kostar väldigt stora marginaler, vilket ger ett högt konsumentpris och importörerna har därmed svårt att utveckla stora volymer. Detta rundar vi effektivt i Tyskland och Storbritannien med egen säljkår och distribution. Vi kontrollerar aktiviteterna, produktutbudet och prissättningen.

I Tyskland har vi växt med 800 procent sedan vi 2013 startade dotterbolaget. 2018 växer vi 25 procent, når 50 000 sålda flaskor och dotterbolaget är både lönsamt och kassaflödespositivt. Tyskland är en av världens största marknader för premiumwhisky och gin, cirka 9 ggr större än Sverige,[1] och vi har en bra position för att öka mycket mer även framöver.

I Storbritannien startade vi 2018 ett dotterbolag enligt samma koncept. Personalen, logistiken och administrationen finns nu på plats och det blev direkt nytt försäljningsrekord på helåret trots att försäljningen var noll under andra och tredje kvartalet p.g.a. av omställningen. Storbritannien är den största marknaden för premiumwhisky och gin i Europa, ca 17 ggr större än Sverige.[1] Vårt mål är att vi ska följa samma utveckling som vi gjorde i Tyskland, potentialen är minst lika stor. Första kvartalet 2019 följer planen och vi ökar cirka 200 procent mot första kvartalet 2018. Tyskland och Storbritannien förväntas bli viktiga draglok för försäljningstillväxten under 2019.

LÖNSAMHET RUNT HÖRNET

Tack vare skalbarheten i affärsmodellen där ökad försäljning inte nämnvärt från nuvarande nivå påverkar de fasta kostnaderna kommer nästa genombrytning av breakeven att ge en större hävstång på resultat och kassaflöde. Dock behövs för att nå dit, rörelsekapital för att finansiera en ökad organisk tillväxt samt kapital för att hantera de betydande amorteringar vi gör årligen. Nyckeln till att under 2019 nå ett positivt EDITDA-resultat består i fortsatt expansion i Tyskland, Storbritannien och Europa med både flaskor och fat, fortsatt höjda snittpriser och därmed förbättrade bruttomarginaler i flaskaffären, samt genomslag i gin-affären. Det är med denna bakgrund vi genomför innevarande Företrädesemission.

Jag ser med tillförsikt fram emot Mackmyras fortsatta resa ut i Europa. Potentialen att ytterligare öka försäljningsandelen på export redan i närtid är stor. Våra prioriterade exportmarknader är mångfalt större än den svenska hemmamarknaden och tack vare de stora investeringar som gjordes mellan 2010 och 2013 samt de verksamhetsmässiga milstolpar vi uppnått under senare år är vi nu i en mycket spännande position. Med ett stort lager av äldre innovativ New World Whisky, på en stor och snabbväxande marknad där våra produkter och arbetssätt ligger rätt i vad som efterfrågas, står vi redo att ta nästa steg. Det tillförda kapital som säkerställandet om 85 procent av innevarande Företrädesemission innebär, ger möjlighet till viss arbetsro och utrymme att fokusera på att vidareutveckla verksamheten under kommande år.

Jag hoppas du vill följa med oss på resan i att på allvar sätta svensk whisky och gin på den internationella kartan.

Magnus Dandanell

VD Mackmyra Svensk Whisky AB

[1] Försäljningsstatistik år 2017 från IWSR

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 5 juni 2019 är registrerad som aktieägare i Mackmyra äger rätt att med företräde teckna A-aktier och B-aktier i Företrädesemissionen. Innehav av två (2) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. A-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier (TR A) och B-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier (TR B). Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 7,50 SEK per aktie vilket motsvarar ett värde av Bolagets aktier om cirka 106 MSEK före Företrädesemissionen. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 5 juni 2019. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 3 juni 2019. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 4 juni 2019.

TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. A-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier (TR A) och B-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier (TR B).

Handel med teckningsrätter (TR B)

Handel med teckningsrätter avseende B-aktier (TR B) sker på Nasdaq First North under perioden 10 – 20 juni 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Någon organiserad handel med teckningsrätter avseende A-aktier (TR A) kommer ej att upprättas.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 10 – 25 juni 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 25 juni 2019 eller säljas senast den 20 juni 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 25 juni 2019.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

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

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

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 25 juni 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Arctic Securities
Emissionsavdelningen/Mackmyra
Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm

Telefon: +46 8 446 860 70
E-post: subscription@arctic.com
Webbplats: www.arctic.com/secse

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 10 – 25 juni 2019.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av A- och B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning ska då ske i följande ordning:

a. I första hand ska aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt erbjudas de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier sålunda räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
b. I andra hand ska tilldelning ske till annan som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.
c. I tredje hand ska tilldelning ske till garanter i enlighet med garantiavtal.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Arctic Securities med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 25 juni 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Arctic Securities bankkonto i DNB med följande kontouppgifter:

Bank: DNB (Den Norske Bank)
IBAN-nummer: SE2291900000091954995034
SWIFT: DNBASESXXXX

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Arctic Securities för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet

understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA B

Handel med BTA B kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 10 juni 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 28 2019.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 29 2019. BTA A kommer omvandlas till A-aktier och BTA B kommer att omvandlas till B-aktier. De nyemitterade B-aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Mackmyra äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Arctic Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 28 juni 2019.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

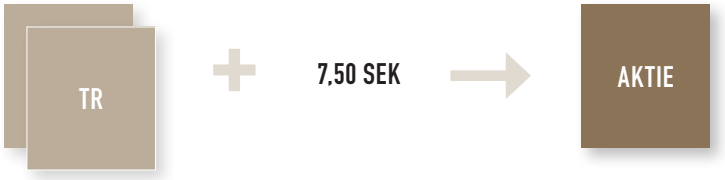
SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Mackmyra du innehar på avstämningsdagen den 5 juni 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.

2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 7,50 SEK per ny aktie.



För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Mackmyra framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om du av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningssedel" som kan erhållas från Arctic Securities via telefon, e-post eller www.arctic.com/secse.

OBS!
Betalning ska ske senast den 25 juni 2019

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Om du har dina aktier i Mackmyra på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För dig som har VP-konto

Fyll i anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt som finns att ladda ned på www.mackmyra.se samt på www.arctic.com/secse

Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast den 25 juni 2019

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Intresseanmälan att teckna aktier ska göras genom din bank eller annan förvaltare.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Forsyths

MACKMYRA BRUKSDESTILLERI
MACKMYRA RESERVE 2003
FAT NR 002
RESERVE 2003
2007

MARKNADS-ÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Mackmyra är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

För definitioner av termer se avsnittet "Definitioner och ordlista".

SVENSK WHISKYINDUSTRI

Sedan Mackmyra 2005 levererade de första flaskorna har intresset för att tillverka svensk whisky vuxit fram. Idag finns ett 10-tal whisky-destillerier i Sverige, varav Mackmyra är det äldsta. Generellt sett och relativt whiskyns unga ålder håller svensk whisky mycket god kvalitet och får fin respons både nationellt och internationellt. 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 med buteljerade produkter som säljer i relevanta volymer. I prissegmentet (Premium) mellan 350-450 SEK låg Mackmyra Brukswhisky försäljningsmässigt på tolfte plats och Svensk Rök på tjugonde plats på Systembolaget för 2018.[1] De högre prissegmenten innebär högre marginaler men också lägre volymer då efterfrågan är lägre. Mackmyra har positionerat sig i dessa segment med t.ex. Svensk Ek och ett flertal limited edition-utgåvor. Även dessa produkter har försäljningsmässiga toppositioner inom respektive pris/produktsegment hos Systembolaget.[1] De målgruppsanpassade skräddarsydda buteljeringar som Mackmyra gör i samarbete med externa partners, s.k. Private brand, positionerar sig också i de högre prissegmenten.

Under 2015 utvecklades och lanserades MACK by Mackmyra, med vilken Mackmyra tog ett strategiskt steg in i det volymprissegmentet och prisnivån utmanar konkurrerande Whiskysorter som Famous Grouse, Tullamore Dew, Jameson, Jack Daniels och Glen Grant med ett svenskt alternativ. Produkten har snabbt blivit en storsäljare i Sverige och blev under 2018 den tredje mest sålda single malt whiskyn sett till antal sålda flaskor.[1]

Försäljningen av all slags whisky på Systembolaget uppgick under 2018 till cirka 7,3 miljoner liter, eller motsvarande cirka tio miljoner flaskor, varav cirka 22 procent är maltwhisky. Under 2018 sålde Mackmyra totalt drygt 150 000 flaskor via Systembolaget, vilket motsvarar cirka 70 procent av all svenskproducerad whiskyförsäljning.[2] Systembolaget är den dominerande försäljningskanalen för whisky i Sverige, andra för Mackmyra viktiga svenska kanaler är HoReCa (Hotell, Restaurang & Catering) samt Travel retail och Private brand.

[1] Försäljningsstatistik Stystembolaget 2018, https://www.omsystembolaget.se/om-systembolaget/foretagsfakta/forsaljningsstatistik/

[2] Dryckesbranschrapporten 2019

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.

Mackmyras prioriterade exportmarknader; Tyskland, Storbritannien och Frankrike är de viktigaste exportmarknaderna för Mackmyras internationella satsning då dessa innebär en mycket stor försäljningspotential och då mackmyra nått en betydande grad av etablering på dessa. Whiskyförsäljningen uppgår för dessa marknader till ca 350 miljoner flaskor årligen,[2] att jämföra med de cirka tio miljoner flaskor som säljs från Systembolaget.

Under 2014-2017 ökade försäljningen av whisky i Tyskland (7 procent), Storbritannien (7 procent) och Frankrike (1 procent). För premiumsegment och mer exklusiva segment där Mackmyras produkter är placerade var ökningen större; Tyskland (30%), Storbritannien (17 procent) och Frankrike (30 procent).[2]

CRAFT SPIRITS

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

Enligt Distilled Spirits Council of the US (DISCUS) är definitionen av ett litet destilleri ett destilleri som säljer upp till cirka en miljon flaskor på årsbasis.[1] American Distilling Institute (ADI) kallar ett destilleri som säljer upp till en halv miljon flaskor på årsbasis för ett craftdestilleri.[1] Mackmyra säljer årligen cirka 380 000 flaskor, inklusive kundfatssegmentet, och går därför in i craftdestilleridefinitionen.

Antalet craft- och små destillerier har ökat kraftigt över hela världen de senaste åren. USA leder utvecklingen och hade 2015 över 700 destillerier,[1] vilket kan jämföras med 50 destillerier år 2003.[1] Den stora majoriteten av dessa är små craftdestillerier där de flesta tillverkar whisky. Även försäljningsvolymerna av Craft Spirits har vuxit snabbt i USA. ADI har bedömt att tillväxten för craftdestillerier kommer fortsätta och att volymerna når åtta procent av USA:s totala försäljningsvolym av sprit år 2020.

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

- **USA:** År 2018 fanns det cirka 1800 st craftdestillerare USA som delar på dryga 900 st destillerier inom whisky, rom, gin och vodka mm[3]
- **Storbritannien:** I England har antalet destillerier ökat från 20 stycken år 2010 till 166 stycken år 2018. Samtidigt som antalet i Skottland är 160.[4] Ökningen är mest craft-whisky och craft-gin. I Storbritannien tog försäljningen av craft-gin fart när Sipsmith år 2009 startade det första gindestilleriet i London på nära 200 år. Premiumgin i Storbritannien har ökat kraftigt och stod 2017 för cirka 14 procent av den totala ginmarknaden.[2] Även större destillerier adderar nya spritsorter, till exempel Grants Hendrick’s Gin och Bruichladdich The Botanist Gin.
- **Norden:** För 24 år sedan gick Sverige med i EU, vilket innebar att statens tillverkningsmonopol för sprit försvann. Det finns idag 97 destillerier i Sverige (alla olika spritsorter, varav nästan alla är av liten craftdestilleristorlek.[5] I övriga norden har också många craftdestillerier startat, t.ex. Kyrö i Finland, Braunstein i Danmark och Myken i Norge.

Världens stora spritbolag börjar känna av craftdestillerierna utveckling och flera har olika program och aktiviteter för att ta del av utvecklingen. Bland annat kan nämnas Diageos Distill Ventures som investerar och utvecklar nya startupdestillerier med kunskap, kontakter och kapital.

Craftdestilleriernas tillväxt har Mackmyra kapitaliserat på i Sverige men också globalt. Försäljningen på Mackmyras prioriterade exportmarknader Tyskland, Storbritannien och Frankrike har mellan 2014 och 2018 ökat med cirka 380 procent.

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

- Diageo/Distill Ventures investerade i whiskydestillerierna Staunig (Danmark) och Starwood (Australien) under 2015.
- Pernod Ricard köper under 2019 italienska ginen Malfy, köpte 2018 majoriteten i Corby Spirit & Wine och kunde då komma över ginen Ungava, köpte 2016 det tyska craftgindestilleriet Monkey 47 och majoriteten i Smooth Ambler Spirits Co. en Craft Distiller i West Virginia.
- Bacardi köpte bourbonmärket Angel’s Envy.
- Remy köpte 2016 craftehiskydestillerierna Seattle's Westland Distillery och Domaine-des-Hautes i franska alperna.
- Constellation Brands köpte 2016 köpt High-west-distillery i Utah och en del i Virginia's Catoctin Creek Distillery.
- Beam Suntory köpte under 2016 det engelska craftdestilleriet Sipsmith.
- Sulivans Cove i Australien såldes nyligen till investerare.
- Diageo köpte Tequilamärket Casamigos under 2017.

Exane BNP Paribas, som 2015 gjorde en sammanställning av ett antal craft- och craftliknade affärer de senaste tio åren, bedömer det genomsnittliga priset för uppköp till nio gånger försäljningen.[3]

[1] Spirited attack, juli 2015, https://static1.squarespace.com/static/56ce21152fe1314d29719fb4/t/571ea3f6c2ea512ae020d29a/1461625856008/DISTILLERS_-_Spirited_attack_-_02-07-2015_Exane1.pdf

[2] Försäljningsstatistik år 2017 från IWSR

[3] Distillery Trail, 28 september 2018, www.distillerytrail.com/blog/acsa-releases-2018-craft-spirits-data-project-sales-up-24-number-of-distilleries-up-15-full-report/

[4] BBC, More distilleries in England than Scotland för first time, 24 januari, www.bbc.com/news/uk-46987639

[5] Dryckesbranschrapporten 2019

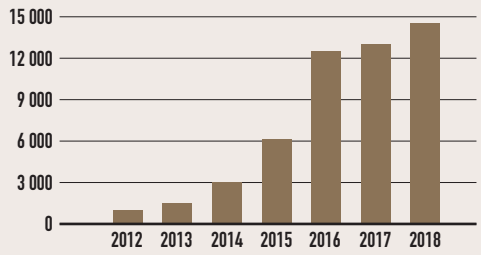
VERKSAMHETS-BESKRIVNING

KORT OM MACKMYRA

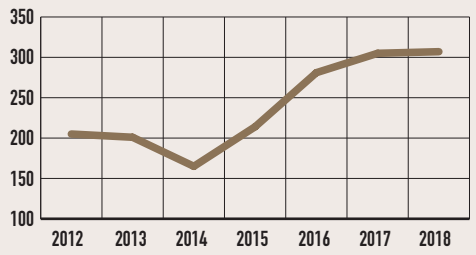
Mackmyra grundades 1999 och är Sveriges första maltwhiskytillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska single maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och single maltwhisky på flaska. Sedan hösten 2017 producerar och marknadsför Bolaget även gin. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion i Stockholm och även genom dotterbolagen Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB, Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Lubeck samt Mackmyra Swedish Whisky Ltd med säte i London.

Mackmyra Whiskyby utgör navet, både för tillverkningen av whisky och för det upplevelse- och faterbjudande som utgör en viktig del av Bolagets strategi. Mognadslagring sker i Bodås gruva, Mackmyra Whiskyby, Fjäderholmarna, Häckeberga Slott, Smögen, Hällsnäs och Lofsdalen, samt på det tyska godset Gut Basthorst utanför Hamburg. Det personliga fatet är en kombinerad upplevelse ochwhiskyprodukt 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 & Upplevelser representerar cirka en tredjedel av omsättningen, resterande är traditionell flaskförsäljning.

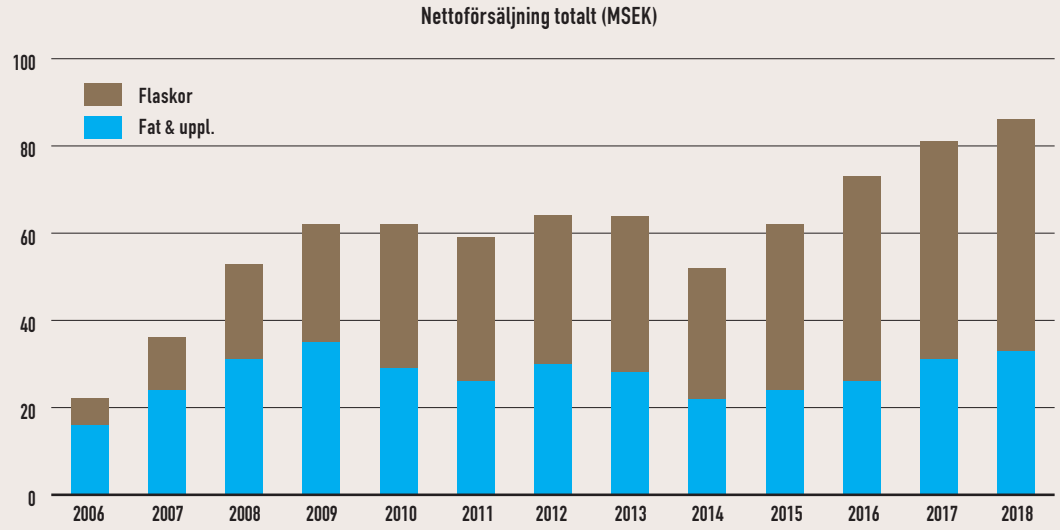
Mackmyra har sedan många år en stark position på Systembolaget och har idag även en stark export utanför Sveriges gränser. Den årliga försäljningsökningen sedan 2014 till de prioriterade exportmarknaderna Tyskland, Storbritannien och Frankrike har varit mycket hög, utöver exporten till dessa marknader exporteras en betydande andel utanför Sveriges gränser via tex Border shops Travel retail och till ett antal ytterligare exportmarknader världen över som i dagsläget bearbetas mer reaktivt.



Bokförd nettoomsättning för Mackmyras prioriterade exportmarknader, Tyskland, Storbritannien och Frankrike per år.



Antal sålda flaskor 70 cl, 40%,
per år sammantaget för samtliga marknader.



Bokförd total nettoomsättning per år, fördelad på affärsområdena flaskor respektive Fat & Upplevelser.
Uppgifterna är hämtade från Bolagets affärssystem.

MACKMYRA I KORTHET

- Starkt varumärke inom craft-whisky, välkänt i Sverige, Tyskland, Storbritannien och Frankrike, dessutom väl respekterat bland konnässörer och whiskyentusiaster i resten av världen.
- Mackmyra har sedan flera år erhållit en mängd internationella utmärkelser för whiskyns höga kvalitet i ett antal viktiga sammanhang. Exempelvis tilldelades Mackmyra priset "World distiller of the year" under 2015 och "European Spirits Producer" under 2012
- Kompletterande affärsområde och ett andra destilleri för craft-gin och potentiellt ytterligare spritkategorier startad 2017. Två ginprodukter introducerade i Sverige, Tyskland och Storbritannien under 2018.
- Växande marknad i Europa och världen med den nuvarande craft-sprit boomen som god grund för fortsatta tillväxt-möjligheter för single malt whisky, craft-gin samt ytterligare spritkategorier.
- Ett ledande craft-whiskydestilleri i Europa genom cirka 800 procent tillväxt i Tyskland sedan egen säljstart 2013, cirka 200 procent tillväxt i Storbritannien sedan egen säljstart fjärde kvartalet 2018, samt stark position i Frankrike. Dessa tre europeiska marknader är sammanlagt cirka 36 ggr större än den svenska marknaden.
- Färdiginvesterade i en av världens mest moderna produktionsanläggningar för single malt whisky. Utrymme för mycket stor volymökning utan att några ytterligare investeringar är nödvändiga. Nuvarande nyttjandegrad i produktionsanläggningen uppgår till cirka 25 procent. Möjlighet för en betydande ökning av produktionsvolym finns således utan behov av ytterligare större investeringar. Över 200 MSEK har investerats under perioden 2010 och 2013 i nuvarande produktionsanläggning och destillering. Gindestilleriet hade en nyttjandegrad lägre än 10 procent under 2018, beroende på att året var ett startår och det befintliga avskrivna originaldestilleriet på Mackmyra Bruk som används till gin har en stor kapacitet.
- Unika volymer i mognadslagret. Stora volymer av äldre whisky finns redo för försäljning. Mognadslagret består av cirka tre miljoner destillerade flaskor single malt whisky, dessa är bokförda till produktionskostnad/anskaffningsvärde. Nuvarande lagernivåer bedöms täcka en dubblerad försäljning framåt år 2023.
- Ny digital marknadsföringsplattform. Mackmyra har ett stort fokus på kommunikation och interaktion med företagets slutkunder, både digitalt och genom att träffa kunderna rent fysiskt. Detta har varit ett framgångskoncept i Sverige och är en viktig del i etableringen av varumärket i Europa. Mackmyra planerar att stärka och vidareutveckla det digitala arbetssättet och den digitala närvaron ytterligare under de kommande åren. Att etablera en stark plattform i Europa är högsta prioritet.
- Tilltalande skalbarhet i Mackmyras affärsmodell. Fortsatt tillväxt genom tex. större volymer på de prioriterade exportmarknaderna eller genom en breddad produktportfölj i form av produkter från LAB Distillery till befintliga kunder, har potentialen att förbättra lönsamheten avsevärt. Detta eftersom befintlig organisation, produktionsanläggning, interna processer och befintliga kundrelationer redan finns på plats och kostnadsmassan därmed inte behöver skalas upp i särskilt stor omfattning vid ökande försäljningsvolymer. Egen försäljning i Tyskland och Storbritannien har kapat dyra mellanled och ger möjlighet till en effektiv etablering av en breddad produktportfölj.

VISION

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

AFFÄRSIDÉ

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

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 skräddarsydda personliga whisky- eller gin-fat. Utöver detta erbjuds försäljning av whisky- och ginrelaterade upplevelser och andra produkter såsom tex merchandise. Mackmyras affärsmodell bygger på att skapa ett starkt engagemang hos, och integration med, slutkunderna som blir ambassadörer för Mackmyra och därmed blir en viktig del i marknadsföringen av Bolagets produkter och upplevelser.

KUNDERBJUDANDET

Mackmyra säljer svensk whisky och gin (traditionella buteljerade flaskor, standardsortiment samt limiterade utgåvor), samt 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 resp. fat & upplevelser) vilket ger ett tydligt och sammanhållet kunderbjudande.

Produktlinjerna utgår från whiskyns fyra olika smakprofiler med dominerande smak (Svensk ek, Elegant, Svensk Rök eller Innovativ Finish). Under perioden 2017-2019 har Mackmyras gin tillkommit.

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.

Elegant

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

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

Svensk Rök

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

Innovativ finish

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

Mackmyra gin

Mackmyra startade tillverkning av gin i originaldestilleriet på Mackmyra Bruk (Lab Distillery by Mackmyra) i slutet av 2017. Erbjudandet 2019 består av flaskprodukterna: Lab Distillery Organic Gin, den exklusiva produkten Kreatör Gin, whiskyfatslagrade limited editions, samt fatprodukten Reservefat 30L med gin.

Fatprodukter

Sedan 2002 erbjuds de personliga whiskyfaten i Sverige där konceptet är etablerat och över 18 000 fat har skräddarsytts till sina kunder över åren enligt ovan fyra smakprofiler. Från 2019 utökas erbjudandet även med gin som passar utmärkt att fatlagras 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 för den senare. Fatprodukterna har sålts i mindre skala utomlands, men lanseras 2019 större i Tyskland och Storbritannien. Logistik och administration har blivit enklare i dessa länder i och med att dotterbolag med egen distribution finns. Export av fatprodukter även till andra länder innebär en betydande försäljningspotential i framtiden.

MARKNADER OCH DISTRIBUTION

Sverige

Flaskor säljs främst via Systembolaget men även till barer och restauranger. De personliga 30-litersfaten reserveras främst genom Mackmyras egen personal vid whiskyprovningar och upplevelser. Själva whiskyflaskorna från kundens egna fat köps ut och levereras via Systembolagets privatimport eller hos HJ Hansen i Köpenhamn.

Övriga Norden

En stor del av Mackmyras försäljning i övriga Norden sker till Danmark. HJ Hansen distribuerar flaskorna via ett femtiotal butiker i Danmark. HJ Hansen är sedan slutet av 2014 även samarbetspartner för köpet och uthämtning av de reserveflaskor från fatägarnas buteljerade kundfat som kunder önskar hämta via Danmark. Mackmyras produkter säljs även i mindre skala i Norge och Finland.

Bordershops och Duty Free

Bordershops i Östersjöregionen och Duty Free är viktiga kanaler för att presentera Mackmyras produkter för resande och bearbetas målmedvetet.

Europa

I Europa fokuserar Mackmyra i dagsläget försäljningen till Tyskland, Storbritannien och Frankrike. I Tyskland har Mackmyra sedan 2014 egen personal för försäljning och marknadsföring. I Storbritannien har Mackmyra under det andra halvåret 2018 påbörjat samma resa som i Tyskland och tagit över försäljning och marknadsföring från den importör som tidigare skött försäljning, marknadsföring och distribution för Mackmyras räkning. I Frankrike sköts försäljning, marknadsföring och distribution via samarbetspartners. Sammantaget har försäljningen på de utvalda Europeiska marknaderna haft en kraftig tillväxt de senaste sex åren.

Övriga Världen

Mackmyras produkter exporteras även till länder utanför Europa, även kunder och partners i tex Asien och Nordamerika medför att Mackmyra finns representerade på dessa marknader om än så länge i blygsam skala.

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

Försäljning

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

En dryg fjärdedel säljs till de prioriterade exportmarknaderna - Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Ytterligare en knapp fjärdedel säljs till Bordershops,

Travel Retail och som Private Brand. Resterande andel säljs till övriga exportmarknader i små volymer.

En kort sammanfattning per marknad för helåret 2018 återges nedan.

Systembolaget

2018 års försäljning till Systembolaget av Mackmyras single malt whisky minskade med cirka 5 procent (+6 procent). Minskningen är hänförlig till andra och tredje kvartalet med ungefär lika stora delar, vilket till stor del förklaras av de fyra mycket heta sommarmånaderna med minskande whiskyförsäljning.

Mackmyras prioriterade exportmarknader

För helåret 2018 växte försäljningen till våra prioriterade exportmarknader med ca 6 procent (19) trots stora försäljningstapp i Frankrike och Storbritannien under andra och tredje kvartalet. Försäljningstappet i Storbritannien är hänförligt till omställningen med egen säljpersonal. Försäljningen i Frankrike uppvisar en betydande minskning delvis hänförlig till tuffa jämförelsesiffror från föregående år. Tyskland är återigen det stora dragloket och växer med 25 procent.

Private Brand

Private Brand kommer att vara ett fortsatt viktigt fokusområde framåt och nära på dubblerar omsättningen under 2018 om än från låga nivåer till följd av bla. Lanseringen av produkten Scorpions Whisky.

LAB Distillery by Mackmyra

Sammantaget för helåret växer området betydligt i jämförelse med föregående år. Dock når vi inte våra mål för året bland annat som en följd av att släppet av LAB Distillery organic gin blev försenat. Området är fortsatt viktigt och har hög prioritet för framtiden.

Travel Retail

För helåret 2018 minskar försäljningen cirka 14 procent till följd av att vi minskat vårt erbjudande till dessa kunder med ett par produkter där vi tidigare haft svag lönsamhet och haft svårt att få tillräckligt betalt för produkterna.

Försäljning av fat och upplevelser

Under 2018 blev tillväxten 7 procent (17 procent). Tillväxten i affärsområdet drivs av fataffären som uppvisar tillväxt om cirka 9 procent. Nyckeln till tillväxten är den framgångsrika kampanjen med amaronevinsmättade kundfat som lanserades tillsammans med MASI redan hösten 2017, den mycket framgångsrika kampanjen med etablering av ett nytt fatlager i Hällsnäs under våren samt höstens kampanj med portvinsfat.

Försäljningen av upplevelser ökade med cirka 6 procent under året men tillväxten har varit mycket kostsam varför upplevelseområdet delvis strukturerats om från Q1 2019.

Tillväxtstrategi

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

- Ökning av marknadsandelarna i segmentet New World Whisky/Craft Whisky. Området uppvisar en tydlig underliggande tillväxt inom ramen för det som omnämns som the craft spirit boom i b.la. Europa och USA.
- Ta marknadsandelar från skotsk single malt och annan etablerad whisky genom regionförsäljningsmodellen, samt introduktion av en större del av Mackmyras breda produkt- och upplevelseutbud på ytterligare exportmarknader.
- Löpande prishöjningar till följd av att mellanled kapas på ytterligare marknader samt den trend om premiumisering som råder, innebärande att kunderna efterfrågar relativt sett mer exklusiva produkter betingande ett högre pris.
- Breddning av produktportföljen med nya craftsprit-produkter inom andra kategorier än single malt whisky genom Lab Distillery, första produktområdet är hantverksmässig gin.
- Utveckling av produktportföljen så att erbjudandet riktar sig till fler målgrupper, till exempel produkter i andra prissegment och produkter för B2B-marknaden.

Marknadsstrategi

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

Konsumentmötet

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 t.ex. Systembolaget eller på export, levererat stora volymer av whisky från privata kundfat. Sedan 2013 har totalt cirka 320 000 reserveflaskor av Mackmyras bästa whisky levererats till ett stort antal fatägare, vilket ger en bra spridning av Mackmyras whisky då den bjuds bland vänner och bekanta.

Regionsäljarmodellen – en direktkontakt med slutkonsumenten

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

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

Ambassader

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

Målgruppsanpassade produkter

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

- Sweden Rock Limited Edition 2015, 2016, 2017, 2018 och 2019 som är framtagen i samarbete med en av Skandinaviens största musikfestivaler.
- Motörhead Whisky och Scorpions Whisky. Mackmyra producerar whiskyn i samarbete med distributören Brands For Fans och hårdrocksbandet Motörhead respektive Scorpions. Whiskyn säljs av distributören Brands For Fans både i Sverige och på exportmarknaderna. Mackmyra distribuerar i Tyskland och Storbritanninen via dotterbolagen.
- Traveler, som produceras och distribueras exklusivt till flygbolaget SAS.

Prissegmentanpassad produkt

MACK by Mackmyra är Mackmyras första strategiska steg in i det prissegment (cirka 250-350 kr) där merparten av de cirka nio miljoner flaskor whisky som årligen säljs i Sverige finns. MACK by Mackmyra blev under både 2017 och 2018 den tredje mest sålda single malt whiskyn på Systembolaget. Volymen förväntas från 2019 minska och växlas mot en större intäkt per flaska, den prishöjdes på Systembolaget den 1:a mars från 315 kr till 349 kr. Produkten är även anpassad för Bar & Cocktail-segmentet, vilket passar på de prioriterade exportmarknaderna där en introduktion påbörjades under 2017.

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

Mackmyra Whiskyby och övriga besöksmål

Upplevelseanläggningar och besöksmål är en ökande trend över hela världen. Vid Mackmyras olika besöksmål ges möjlighet till personliga möten med kunder och ambassadörer. Mackmyra Whiskyby utgör centralpunkten i besöksverksamheten och är strategiskt viktig för varumärket. Där finns även det nya destilleriet, som är 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 och gin.

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

PRODUKTION

Destillering

Under 2018 destillerades ny råsprit i gravitationsdestilleriet motsvarande ca 402 000 flaskor whisky (70 cl, 40 procent alkoholhalt). En jämn åldersfördelning av mognadslagret är att föredra i längden. Målsättningen är därför att destilleringstakten under de närmaste åren minst ska motsvara balansdestillering, det vill säga att intag av nydestillat i mognadslagret = uttag av buteljerad whisky från mognadslagret. Dessutom att bedömd tillväxt av yngre whiskyprodukter läggs till. Under 2018 har vi uppnått balansdestillering, som ligger runt 400 000 flaskor. Utöver ovan producerades ca 30 000 flaskor gin i Lab Distillery.

Gravitationsdestilleriet

Gravitationsdestilleriet är enligt Bolagets uppfattning ett av världens modernaste destillerier. Genom att utnyttja gravitationskraften och energiåtervinning fås 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 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 på ca 1,8 miljoner flaskor (motsvarande 70 cl 40 procent alkoholhalt) per år vilket innebär att nyttjandegraden för 2018 var knappt 25 procent.

Mackmyra LAB Distillery

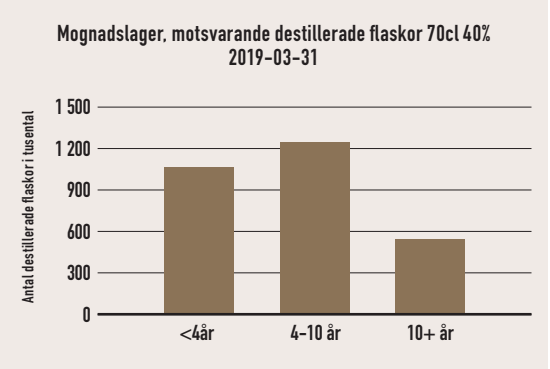
Mackmyra LAB Distillery är en registrerad bifirma till Mackmyra Svensk Whisky AB och bedrivs sedan mitten av 2017 i Mackmyras ursprungliga destilleri vid Mackmyra Bruk. Återstarten av destilleriet innebär att en länge outnyttjad och avskriven resurs blivit ett effektivt medel för att möjliggöra en breddning av Mackmyras produktportfölj med andra spritkategorier än single malt whisky. Därmed kan nya produktlinjer, och varumärken skapas. I september 2017 lanserades den första produkten (Kreatör [jin]) fån Lab Distillery och i slutet av 2018 lanserades ytterligare en ekologisk gin, Lab Distillery Organic Gin. Denna anläggning hade under 2018 en nyttjandegrad om mindre än 10 procent vilket beror på att 2018 var ett startår och det befintliga originaldestilleriet har en stor kapacitet för gin.

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 kapacitet bedöms klara att försörja en fördubbling av försäljningen till 2023, men uttaget av färdig whisky behöver naturligtvis mötas av nyproducerade volymer över tid.

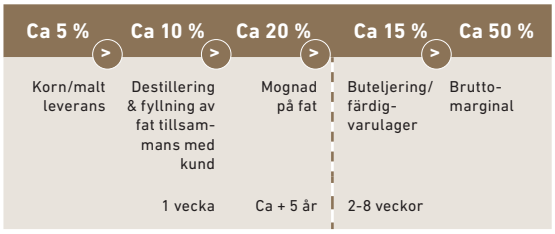


Mognadslagrets bokförda värde var per 31 mars 2019 totalt cirka 172 MSEK. Mognadslagret värderas till det lägsta av tillverkningskostnaden och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. I tillverkningskostnaden ingår löpande kostnader för lagring under perioden fram till att whiskyn är mogen för försäljning. Färdigvarulagrets (buteljerade flaskor på lager samt förpackningsmaterial) värde var 22 MSEK. Totalt värde av varulagret per 31 mars 2019, inkluderat både mognadslager och färdigvarulager, var 194 MSEK.

INTÄKTS- OCH KASSAFLÖDESMODELL

Knappt två tredjedelar av Mackmyras försäljning avser flaskor medan resterande del avser fat och upplevelser. Vid försäljning av flaskor sker produktion mot mognadslager, medan försäljningen inom Fat och Upplevelser kan ske mot order. I det senare fallet skapas därmed ett positivt kassaflöde, vilket delvis balanserar den kapitalbindning i mognadslager som krävs för försäljning av flaskor.

Värdeuppbyggnad schematisk bild (vid normal produktionstakt)

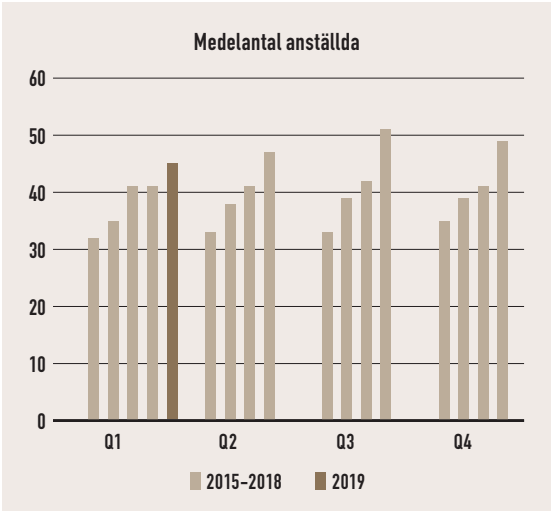


För flaskor är tillverkningskostnaden fram till den streckade linjen upptagen som mognadslager i balansräkningen. Bilden är schematisk och procenttalen ett exempel som ändras beroende på produkt.

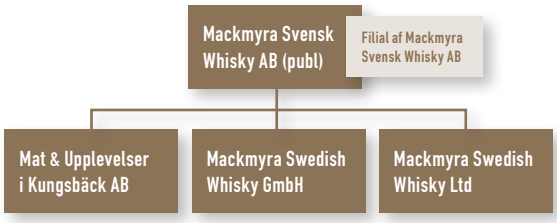
Vid försäljning av flaskor skiljer sig resultat- och kassaflödeseffekterna väsentligt åt. Ökad försäljning av flaskor tillför Bolagets resultat en bruttovinstmarginal om cirka 30-50 procent. Destillering och mognadslagring sker av naturliga skäl flera år innan whiskyn buteljeras på flaska och säljs. Det innebär att kassaflödeseffekten av ökad försäljning ligger på en väsentligt högre nivå, ca 70-80 procent av försäljningsbeloppet tillfaller kassaflödet netto. Detta då en stor del av kostnad såld vara, som belastar resultatet vid försäljning, utgörs av whiskyn som sedan tidigare är tillverkad, lagrad och betald. Vid försäljning tillkommer kostnader för buteljering, distribution samt andra direkta försäljningskostnader.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade per den 31 mars 2019 i medeltal 45 heltidsanställda (41). Företagsledningen utgörs av CEO, CFO, Nordisk försäljningschef flaskor, Försäljningschef fat, Marknadschef, Produktionschef, Master Blender, och Chef Mackmyra Whiskyby. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal Under det fjärde kvartalet 2018 och det första kvartalet 2019 har antalet anställda minskats som en del av det effektiviseringsprogram som genomförts.



Koncernen består av moderbolaget Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) med tre helägda dotterbolag; Mat & Upplevelser i Kungsbäck AB, Mackmyra Swedish Whisky GmbH och Mackmyra Swedish Whisky Ltd. I moderbolaget finns också en dansk filial; Mackmyra, Filial Af Mackmyra Svensk Whisky AB.



kreatör
[jin]
BY MACKMYRA LAB DISTILLERY &
CRAFT DISTILLER RICKARD ALDÉN

MACKMYRA
EXPEDITION
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY
Expedition celebrates the whisky craft and the never ending search of new and inspiring whisky expressions. Our philosophy is simple, we want to make whisky that will take you on a journey to discover things you don't know you like yet.
ALKOHOLHALT: 46.1% VOL
VOLYM: 50 CL
MASTER BLENDER:
MACKMYRA
EXPEDITION
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY
ALC. BY VOL: 46.1%
VOLUME: 50 CL
MASTER BLENDER:

HISTORIK

1998 Grundarna, åtta vänner från studietiden, har återträff i en stuga i Sälen. En sen kväll föds idén om att skapa den första svenska whiskyn.

1999 Mackmyra Svensk Whisky AB bildas i mars

1999 Ett pilotdestilleri startas samma år. Den första råwhiskyn destilleras den 18 december 1999.

2000 Besöks- och upplevelseverksamhet inleds på Mackmyra Bruk.

2001 Ett destilleri i kommersiell skala byggs på Mackmyra Bruk.

2002 Mackmyra Reserve utvecklas och lanseras.

2003 Mackmyras huvudlager öppnas i Bodås utanför Hofors.

2004 Destilleriet ökar stegvis produktionen upp till 500 000–600 000 flaskor per år.

2005 I december säljs de första flaskorna Mackmyra Reserve på Systembolaget.

2006–2007 De första flaskorna Buteljerat (Mackmyra Preludium) säljs på Systembolaget och tax-free.

2008 Mackmyra Den Första Utgåvan, företagets första ordinarie buteljerade produkt, lanseras.

2009 Planerna för Mackmyra Whiskyby presenteras.

2010 Skogslagret, den första byggnaden i Mackmyra Whiskyby, uppförs och invigs. Mackmyra Brukswhisky lanseras.

2011 De första flaskorna säljs i New York och Gravitationsdestilleriet invigs. Aktien noteras vid Nasdaq First North i Stockholm.

2012 De första dropparna från Gravitationsdestilleriet fylls på fat. Mackmyra utses till ”European Spirits Producer of the year”.

2013 Svensk Rök, den första rökiga svenska whiskyn lanseras. Mackmyras besökscenter står färdigt i Whiskybyn och Mackmyra etablerar ett brohuvud i norra Tyskland.

2014 Ett kraftfullt åtgärdsprogram genomfördes för att förbättra kassaflödet, vilket innebar en nystart i en mindre men effektivare kostym.

2015 Mackmyra uppnår kraftfulla förbättringar av kassaflödet och ökar försäljningen med nära 20 procent, bl a genom ökad exportförsäljning och Private Brand-produkter. MACK by Mackmyra lanseras i whiskyns volymsegment. Europas högst belägna whiskylager med skybar, 1 125 m över havet, öppnas i Lofsdalen.

2016 Mackmyra ökar återigen försäljningen med nära 20 procent och når ett genombrott på de prioriterade exportmarknaderna som nu står för en fjärdedel av flaskförsäljningen. MACK by Mackmyra blir den tredje mest sålda single malt whiskyn på Systembolaget och under slutet av året öppnas kranarna och produktionstakten ökas väsentligt för att möte den ökade efterfrågan.

2017 Mackmyra når fortsatt försäljningstillväxt och ett för året positivt EBITDA, med förbättringar av såväl EBITDA som årets resultat med ca 15 MSEK jämfört med föregående år. Ett flertal lyckade produktlanseringar genomförs, bland annat släpps den första produkten från Mackmyra LAB Distillery, Kreatör [jin].

2018 Mackmyra uppnår en försäljningstillväxt om 6 procent vilket är betydligt lägre än planerat och innebär en resultatmässig tillbakagång med ca 8 MSEK jämfört med föregående år. Ett antal viktiga milstolpar uppnås under året, t.ex. etablering av dotterbolag i Storbritannien och av nytt fatlager I Mölnlycke utanför Göteborg. Med anledning av utvecklingen under 2018 initierades under slutet av året ett effektivitetsprogram med syfte att minska risken i verksamheten framöver samt att stärka kassaflöde och resultat redan på kort sikt.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Mackmyra avseende räkenskapsåren 2017, 2018 och perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåret 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Mackmyras reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
kSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	25 740	25 376	116 055	111 253
Avgår: alkoholskatt	-6 368	-6 255	-29 892	-30 310
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	**19 372**	**19 121**	**86 163**	**80 943**
Kostnad för sålda varor	-10 237	-9 492	-42 304	-37 549
Bruttoresultat	**9 135**	**9 629**	**43 859**	**43 394**
Övriga rörelsekostnader				
Försäljningskostnader	-8 481	-6 495	-37 245	-30 483
Administrationskostnader	-4 234	-3 870	- 14 984	-12 389
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-17
Rörelseresultat	**- 3 580**	**-735**	**-8 370**	**505**
Resultat från finansiella investeringar				
Finansnetto	-2 889	-2 880	-10 584	-11 351
Resultat efter finansiella poster	**-6 468**	**-3 615**	**-18 954**	**-10 846**
Skatt	0	0	-222	-147
Periodens resultat	**-6 468**	**-3 615**	**-19 176**	**-10 993**

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	2019-03-31	2018-12-31	2017-12-31
kSEK	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	92 227	94 429	101 735
Summa anläggningstillgångar	**92 227**	**94 429**	**101 735**
Omsättningstillgångar			
Varulager	193 939	194 074	183 443
Övriga omsättningstillgångar	18 828	22 663	24 121
Kassa och bank	1 559	1 731	1 297
Summa omsättningstillgångar	**214 327**	**218 468**	**208 861**
SUMMA TILLGÅNGAR	**306 554**	**312 897**	**310 596**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	113 597	119 949	104 017
Långfristiga skulder och avsättningar	146 773	149 724	153 492
Kortfristiga skulder	46 184	43 224	53 087
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**306 554**	**312 897**	**310 596**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
kSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 785	-679	-7 999	1 232
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	134	-3 664	-10 630	-9 009
Förändring av övrigt rörelsekapital	-2 613	2 109	7 173	-3 557
Kassaflöde efter förändring av rörelsekapital	**-6 263**	**-2 234**	**-11 456**	**-11 334**
Kassaflöde till investeringar	-407	-439	-3 249	-2 907
Kassaflöde efter investeringar	**-6 670**	**-2 672**	**-14 705**	**-14 242**
Finansiering				
Amorteringar	-2 060	-3 490	-13 362	-7 728
Nya lån	9 775	193	8 621	5 994
Nya fatlån	-	-		-
Ej inbetald emissionslikvid	-	-		-
Förändring checkräkningskredit	-1 218	-9 273	-454	9 273
Nyemission	-	20 527	20 335	-
Kassaflöde från finansiering	**6 498**	**7 957**	**15 139**	**7 539**
Periodens kassaflöde	-172	5 285	435	-6 703
Likvida medel vid periodens ingång	**1 732**	**1 297**	**1 297**	**7 999**
Likvida medel vid periodens utgång	**1 559**	**6 582**	**1 732**	**1 297**

NYCKELTAL

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Mackmyras tillämpade redovisningsprinciper. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Mackmyras nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknanden mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Mackmyras finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	19,4	19,1	86,2	80,9
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, %	1%	12 %	6 %	10 %
Försäljning flaskor, MSEK	13,6	12,4	53,3	50,3
Försäljning fat och upplevelser, MSEK	5,8	6,7	32,9	30,6
Bruttoresultat, MSEK	9,1	9,6	43,9	43,4
Bruttovinstmarginal, %	47%	50 %	51%	54 %
EBITDA, MSEK	-3,2	-0,3	-6,8	2,1
Rörelseresultat, MSEK	-3,6	-0,7	-8,4	0,5
Finansiella kostnader, MSEK	-2,9	-2,9	-10,6	-11,4
Resultat efter skatt, MSEK	-6,5	-3,6	-19,2	-11,0
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,46	-0,29	-1,49	-0,95
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning, antal	14 105 095	12 285 765	12 833 052	11 561 008
Medelantal anställda, antal	45	41	48	41

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	Nettoomsättning minus alkoholskatt.	Måttet används för att mäta hur nettoomsättningen utvecklas över tid efter avdrag för alkoholskatt.
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, %	Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt uttryckt i procent jämfört med motsvarande period föregående år.	Måttet används för att mäta hur Bolagets omsättning utvecklas över tid.
Försäljning flaskor, MSEK	Nettoomsättning från försäljningen avflaskor under perioden.	Måttet skapar en förståelse för vad som ingår i nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.
Försäljning av fat och upplevelser, MSEK	Nettoomsättning från försäljningen av antal sålda fat och upplevelser under perioden.	Måttet skapar en förståelse för vad som ingår i nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.
Bruttoresultat	Nettoomsättning exklusive alkoholskatt minus kostnad sålda varor.	Måttet används eftersom det möjliggör jämförelser avseende intäkt och kostnad sålda varor.
Bruttovinstmarginal, %	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning exklusive alkoholskatt.	Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för Bolaget och ger en förståelse av värdeskapande över tid.
EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar (inklusive goodwillavskrivningar).	Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för den löpande verksamheten och ger en förståelse av värdeskapande över tid.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella kostnader och skatt.	Detta nyckeltal möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskatt och oberoende ett företags finansieringsstruktur.
Finansiella kostnader	Finansiella kostnader består av räntekostnader och valutakursförluster.	Måttet används för att mäta hur Bolagets finansiella kostnader utvecklas över tid.
Resultat per aktie före full utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Detta mått visar Mackmyras lönsamhet per aktie.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.	Relevant vid beräkning av resultat per aktie.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.	Detta mått visar Mackmyras eventuella utdelning per aktie.
Medelantal anställda, antal	Antalet anställda räknat som medeltal under perioden.	Måttet används för att jämföra skillnader i antal anställda över perioder.

HÄRLEDNING AV VISSA ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA (kSEK)	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelseresultat	-3,6	-0,7	-8,4	0,5
Avskrivningar	0,4	0,4	1,6	1,6
EBITDA	-3,2	-0,3	-6,8	2,1

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

INTÄKTER OCH RESULTAT

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018

Under det första kvartalet 2019 uppgick nettoomsättningen till 19 372 kSEK (19 121). 70 procent av kvartalets nettoomsättning var hänförligt till affärsområdet flaskor och resterande 30 procent till affärsområdet fat & upplevelser. Kvartalets tillväxt förklaras av en stark försäljningsutveckling på företagets prioriterade exportmarknader avseende flaskor, medan försäljningen av flaskor i Sverige minskar något liksom omsättningen från fat & upplevelser. Rörelsens kostnader uppgick till 22 951 kSEK (19 856) och avsåg huvudsakligen kostnad såld vara, samt personal- och omkostnader hänförligt till försäljning och administration. Ökningen förklaras av en något lägre bruttovinstmarginal samt ökade kostnader för personal i första hand på säljsidan. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3 580 kSEK (-735). Periodens resultat uppgick till – 6 468 kSEK (-3 615), resultatförsämringen förklaras av kvartalets lägre bruttomarginal till följd av ovan beskrivna förändrade produktmix samt den ökade omkostnadsnivån kopplad bland annat till satsningarna med egen anställd personal i Storbritannien där Bolaget fortfarande är i en uppstartsfas.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2018 och 1 januari till 31 december 2017

Under 2018 uppgick nettoomsättningen till 86 163 kSEK (80 943). 62 procent av årets nettoomsättning var hänförlig till affärsområdet flaskor och resterande 38 procent till affärsområdet fat & upplevelser. Ökningen var relativt jämnt fördelad mellan de båda affärsområdena. Rörelsens kostnader uppgick till 94 533 kSEK (80 438) och avsåg huvudsakligen kostnad såld vara, samt personal- och omkostnader hänförligt till försäljning och administration. Ökningen förklaras av en något lägre bruttovinstmarginal samt ökade kostnader för personal i första hand på säljsidan och inköpta tjänster avseende delar av upplevelseverksamheten. Rörelseresultatet för perioden uppgick till – 8 370 kSEK (505). Periodens resultat uppgick till -19 176 kSEK (- 10 993). Anledningen till resultatförsämringen är i första hand att de utökningar på kostnadssidan som gjorts under året inte genererat försäljningstillväxt och bruttoresultat i motsvarande grad.

FINANSIELL STÄLLNING

Jämförelse mellan 31 mars 2019 och 31 december 2018

Per 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 1 559 kSEK att jämföra med 1 731 kSEK per 31 december 2018. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkter till 113 597 (119 949) kSEK. Minskningen är i sin helhet hänförlig till första kvartalets resultat. Skulderna uppgick per 31 mars 2019 till 187 765 (187 783) kSEK. Skulderna utgörs av långfristiga skulder om 141 582 kSEK, till övervägande del bestående av lån från bank och kreditinstitut samt kortfristiga skulder om 46 183 kSEK.

Jämförelse mellan 31 december 2018 och 31 december 2017

Per 31 december 2018 uppgick Bolagets likvida medel till 1 731 kSEK att jämföra med 1 297 kSEK per 31 december 2017. Det egna kapitalet uppgick vid samma tidpunkter till 119 949 (104 017) kSEK. Ökningen är en följd av de nyemissioner som genomförts under 2018 vilket ökar det egna kapitalet trots ett för perioden negativt resultat. Skulderna uppgick per 31 december 2018 till 187 809 (201 983) kSEK. Skulderna utgörs av långfristiga skulder om 144 585 kSEK till övervägande del bestående av lån från bank och kreditinstitut samt kortfristiga skulder om 43 224 kSEK.

KASSAFLÖDE

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018

Under perioden 1 januari till den 31 mars 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till – 3 785 kSEK (- 679). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till - 2 613 kSEK (2 109). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till – 6 263 kSEK (- 2 234). Försämringen är hänförlig till företagets större rörelsekostnader kopplat i första hand till personal och omkostnader inom försäljning, men delvis också till att föregående kvartals leverantörsskulder betalats ikapp. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till 407 kSEK (439) under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6 498 kSEK (7 957), där brygglån tagits upp om 9 500 kSEK under Q1 2019. Under Q1 2018 tillfördes Bolaget drygt 20 000 kSEK genom nyemission varav ca 12 763 kSEK användes för amortering samt återbetalning av checkräkningskredit. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till - 172 kSEK (5 285).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2018 och 1 januari till 31 december 2017

Under perioden 1 januari till den 31 december 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till – 7 999 kSEK (1 231). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till – 3 456 kSEK (- 12 566). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till – 11 456 kSEK (-11 335). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till 3 249 kSEK (2 907) under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 139 kSEK (7 539), det högre beloppet för 2018 förklaras av de nyemissioner som genomfördes under det första kvartalet, medan det positiva beloppet för 2017 förklaras av upptagen checkräkningskredit samt brygglån. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 434 kSEK (- 6 703).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 JANUARI 2017 TILL 31 MARS 2019

- På årsstämman den 20 maj 2017 fattades beslutet att erbjuda konvertibelinnehavarna av konvertibelprogrammet K14 som förföll i juni 2017, att teckna nya konvertibler till samma nominella värde (1 925 000 SEK) i ett nytt konvertibelprogram K20, tecknades nästan fullt, till 1 900 000 SEK.
- En kapitalanskaffning om cirka 27 MSEK i fyra steg genomfördes under det första kvartalet 2018:
- Riktad emission om cirka 16 MSEK, beslutades av styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman 2017, fulltecknades.
- Riktad emission om cirka 5 MSEK, beslutades av extra bolagsstämma i februari 2018, fulltecknades.
- Företrädesemission om cirka 4 MSEK, beslutades av extra bolagsstämma i februari 2018, fulltecknades.
- Emission av konvertibler till Bolagets personal om cirka 2 MSEK, beslutades av extra bolagsstämma i februari 2018, fulltecknades.
- I februari 2018 påkallades konvertering av konvertibla skuldebrev (K18 och K19) motsvarande ett värde av 11,2 MSEK. Konvertibelprogrammen K18 och K19 beslutades ursprungligen i februari 2015 och konverterades därmed i sin helhet. Detta innebär att Mackmyras räntekostnader beräknas minska med nära 1 MSEK på årsbasis.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Styrelsen för Mackmyra har, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma, beslutat att genomföra företrädesemission av aktier som vid full teckning tillför Bolaget cirka 52,9 MSEK före emissionskostnader.

Styrelsen för Mackmyra har beslutat kalla till årsstämma tisdagen den 18 juni 2019.

På extra bolagstämma den 29 maj 2019 fattades beslut om föreliggande Företrädesemission.

Den 31 maj avgår Mackmyras CFO, Björn Biberg, på egen begäran för att påbörja annan anställning. Till ny CFO utses Anders Holst som bl.a. haft rollen som tillförordnad CFO under Björn Bibergs tidigare föräldraledighet. Exakt tidpunkt för överlämningen är ännu inte fastställd men förväntas ske så snart som möjligt under det andra halvåret 2019 inom uppsägningstiden om sex månader.

Utöver ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellerna nedan återger information om Bolagets eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2019. Bolagets eget kapital uppgick till 113 597 kSEK (119 949), varav aktiekapital uppgick till 14 105 kSEK (14 105). Bolagets räntebärande skulder per den 31 mars 2019 uppgick till 153 431 kSEK (152 163). Bolaget har en beviljad checkkredit som uppgår till 10 MSEK, befintligt nyttjande uppgår till cirka 7,5 MSEK.

Mackmyra har gentemot sin största kreditgivare Svenska Handelsbanken AB (publ) åtagit sig att inte återbetala lån, förlagslån eller aktieägartillskott eller motsvarande kapitaltillskott från aktieägare utan bankens skriftliga godkännande. Vidare har Mackmyra åtagit sig att Bolagets soliditet skall vara lika med eller över 35 procent. Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Eget kapital och skulder

kSEK	2019-03-31
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	14 000
Summa kortfristiga räntebärande skulder	**14 000**
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet [1]	135 481
Blancokrediter	3 950
Summa långfristiga räntebärande skulder	**139 431**
Eget kapital	
Aktiekapital	14 105
Övrigt tillskjutet kapital	206 615
Reserver	-
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-107 123
Summa eget kapital	**113 597**
Summa eget kapital och räntebärande skulder	**267 028**

[1] Utgörs av både företag- och fastighetsinteckningar.

Nettoskuldsättning [1]

kSEK	2019-03-31
A. Kassa	1 559
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	**1 559**
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	7 278
H. Andra kortfristiga skulder	14 000
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	**21 278**
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D) [2]	**19 719**
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	128 203
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	3950
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	**132 153**
O. Nettoskuldsättning (J+N)	**151 872**

[1] Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

[2] Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är Mackmyras bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 1,6 MSEK, vilket bedöms vara tillräckligt för drift av verksamheten åtminstone till och med juni 2019 under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Erbjudandet.

Mackmyras rörelsekapitalbehov är framförallt beroende av framtida försäljningsutveckling. Mackmyras verksamhet planeras utifrån budgeterad försäljningsökning men för att uppnå en rimlig säkerhetsmarginal vad gäller långsiktig likviditetsmässig buffert, planerar Bolaget likviditetsmässigt utifrån ett scenario där de inte når ända fram till budget. Enligt Bolagets bedömning uppgår, med ett relativt försiktigt antagande om försäljningstillväxt under kommande år, kapitalbehovet till cirka 29 MSEK, för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov till och med fjärde kvartalet 2020. Ambitionen är dock, givet att kommande års högre interna försäljningsmål uppnås, att det säkerställda beloppet ska vara tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov fram till positivt kassaflöde.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolaget valt att genomföra Erbjudandet om 52,9 MSEK före emissionskostnader om cirka 6,6 MSEK. Företrädesemissionen omfattas av teckning- och garantiåtaganden upp till 85 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 45 MSEK. Mackmyra har erhållit teckningsåtaganden om cirka 23 MSEK från ett antal större aktieägare samt delar av styrelsen, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 20 procent från Bolagets största aktieägare Lennart Hero och cirka 11 procent från Bolagets näst största aktieägare Håkan Johansson inkl. närstående. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas men tecknas till 85 procent tillförs Bolaget netto (efter kvittning om 9,5 MSEK av befintliga brygglån) kapital om cirka 29 MSEK vilket täcker Bolagets kapitalbehov åtminstone till och med andra kvartalet 2020. För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 85 procent och en eller flera garanter således inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Mackmyras styrelses bedömningar, eller om kapitalbehov uppstår av annan anledning, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission eller lån alternativt annat tillskott från Bolagets ägare. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består huvudsakligen av för verksamheten specialanpassade It-system. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 3 002 kSEK (3 234).

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består huvudsakligen av byggnader och mark, processutrustning, fat för mognadslagring samt inventarier och lokalombyggnader. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 89 225 kSEK (91 195).

INVESTERINGAR

Huvudsakliga investeringar, avser för samtliga nedanstående perioder fat för mognadslagring samt it-utveckling.

kSEK	Q1 2019	2018	2017
Kassaflöde till investeringar	-407	-3 249	-2 907
Summa	**-407**	**-3 249**	**-2 907**

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Löpande investeringar i liknande storleksordning och på samma områden som för 2018 görs löpande i verksamheten, varken planer eller åtagande om betydande investeringar utöver dessa finns i dagsläget. Inköpen av fat för mognadslagring görs dels från Sverige och dels från andra europeiska länder. Inköp av tjänster för it-utveckling görs huvudsakligen från svenska leverantörer. Investeringarna finansieras av Bolagets likvida medel.

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 prioriterade exportmarknader Tyskland, Storbritannien och Frankrike 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.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 14 105 095 SEK och fördelas på 14 105 095 aktier, varav 276 000 aktier utgör A-aktier och 13 829 095 aktier utgör B-aktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 8 000 000 SEK och högst 32 000 000 SEK. Antal aktier ska utgöra lägst 8 000 000 aktier och högst 32 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. A-aktierna medför en (1) röst under det att B-aktierna skall medföra en tiondels (1/10) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram i Bolaget.

AKTIEKAPITALETS UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan den 1 januari 2017 förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2018	Nyemission[1]	1 094 342	12 655 350	1 094 342,00	12 655 350,00	1,00
2018	Nyemission[2]	355 171	13 010 521	155 171,00	13 010 521,00	1,00
2018	Utbyte konvertibler[3]	716 898	13 727 419	716 898,00	13 727 419,00	1,00
2018	Utbyte konvertibler[4]	102 414	13 829 833	102 414,00	13 829 833,00	1,00
2018	Nyemission[5]	275 262	14 105 095	275 262,00	14 105 095,00	1,00
2019	Nyemission[6]	7 052 547	21 157 642	7 052 547,00	21 157 642,00	1,00

[1] Riktad nyemission om cirka 16 MSEK till en teckningskurs om 14,50 SEK per B-aktie.
[2] Riktad nyemission om cirka 5 MSEK till en teckningskurs om 14,50 SEK per B-aktie.
[3] Konvertering av konvertibla skuldebrev till nya B-aktier till en konverteringskurs om 13,67 SEK.
[4] Konvertering av konvertibla skuldebrev till nya B-aktier till en konverteringskurs om 13,67 SEK.
[5] Företrädesemission om cirka 4 MSEK till en teckningskurs om 14,50 SEK per B-aktie.
[6] Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

BEMYNDIGANDE

På bolagsstämman i Mackmyra den 2 juni 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier av serie B och/eller emission av konvertibler enligt följande.

Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst så många aktier av serie B kunna ges ut vid nyemission av aktier och/eller vid konvertering av konvertibler, som motsvarar 10 procent av antalet utestående aktier i bolaget vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången (vilket inte förhindrar att konvertibler förenas med omräkningsvillkor som om de tillämpas kan resultera i ett annat antal aktier).

Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission med kontant betalning eller betalning genom kvittning.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick till cirka 7 300 per den 31 mars 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 29 mars 2019 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 53 – 56. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).

#	Ägare	MACK A	MACK B	Kapital	Röster
1	Lennart Hero	34 940	2 021 190	14,6%	14,3%
2	Anette och Håkan Johansson	-	1 838 069	13,0%	11,1%
3	Rolf Klingberg med familj	11 000	1 701 046	12,1%	10,9%
4	Grundargruppen	207 860	1 249 675	10,3%	20,1%
5	W&l Kapitalförvaltning AB	-	552 010	3,9%	3,3%
6	Avanza Pension	-	236 633	1,7%	1,4%
7	Rot-Us Invest AB	-	206 896	1,5%	1,2%
8	Lena Lager	-	206 896	1,5%	1,2%
9	Östen & Ewa Malmborg Holding AB	-	196 027	1,4%	1,2%
10	Familjen Tage Klingberg	22 200	704	0,2%	1,3%
	Övriga aktieägare	-	**5 619 949**	**39,8%**	**33,9%**
	Totalt	**276 000**	**13 829 095**	**100,0%**	**100,0%**

Källa: Bolaget.

[1] Grundargruppen består utav de åtta grundarna (Annika Berg, Jonas Berg, Astrid Dandanell, Magnus Dandanell, Carl-Johan Kastengren, Jennie Kastengren, Rikard Lundborg och Malin Lövemark), Spirritum Spritaktiebolag AB samt Gillesvik-koncernen.

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

När Bolaget uppnått en högre tillväxt med lönsamhet och positivt kassaflöde är det styrelsens avsikt att föreslå en utdelning motsvarande 30 procent till 50 procent av resultatet efter skatt, förutsatt att Bolagets behov av konsolidering, likviditet och kapital för fortsatt utveckling är tillfredsställt. Om de senare faktorerna inte tillfredsställs i framtiden kan utdelningen komma minskas jämfört med planen eller helt utebli.

HANDEL MED MACKMYRA-AKTIEN

Bolagets B-aktier är sedan den 16 december 2011 upptagna till handel på handelsplattformen Nasdaq First North. Aktien har ISIN-kod SE0000731747 och kortnamnet MACK B. Antalet B-aktier uppgår till 13 829 095.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Mackmyra har, vid Prospektets angivande, två utestående konvertibelprogram (K20 och K21).

Konvertibelprogram K20

På årsstämman den 20 maj 2017 fattades beslutet att erbjuda konvertibelinnehavarna av konvertibelprogrammet K14 som förföll i juni 2017, att teckna nya konvertibler till samma nominella värde (1 925 000 SEK) i ett nytt konvertibelprogram K20, varav programmet tecknades till ett belopp om 1 900 000 SEK.

Konvertiblerna medför rätt till konvertering till B-aktier i Bolaget med ett kvotvärde om 1 SEK, till en konverteringskurs om 13,67 SEK per B-aktie, vilket innebär att det registrerade aktiekapitalet maximalt kan öka med 138 998 SEK, genom 138 998 nya B-aktier, vid full konvertering av konvertibelprogram K20. Totalt utgör dessa nya aktier, vid fullt utnyttjande en utspädning om cirka 1 procent före genomförandet av Företrädese-

missionen. Villkoren för K20 innebär att omräkning av konverteringskursen kan behöva göras i samband med genomförandet av nyemission.

Detta innebär att en ny aktie i Bolaget, med nuvarande kvotvärde 1 SEK, 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 förfallodagen för lånet.

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 juni 2020. För det fall Bolaget inte har offentliggjort någon kvartalsrapport eller bokslutskommuniké ska konvertibelinnehavaren dock ha rätt att påkalla konvertering mellan den 16 juni 2020 och den 23 juni 2020. Lånet ska förfalla till betalning den 30 juni 2020, i den mån konvertering inte har ägt rum under konverteringsperioden. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i vissa fall som anges i villkoren.

Konvertibelprogram K21

Extra bolagsstämma i Mackmyra beslutade den 21 februari 2018 om ett konvertibelprogram (K21) till anställda om 2 050 000 SEK, vilket fulltecknades. Konvertiblerna medför rätt till konvertering till B-aktier i Bolaget med ett kvotvärde om 1 SEK, till en konverteringskurs om 18,89 SEK, vilket innebär att det registrerade aktiekapitalet maximalt kan öka med 108 515 kronor, genom 108 515 nya B-aktier, vid full konvertering av konvertibelprogram K21. Totalt utgör dessa nya aktier, vid fullt utnyttjande en utspädning om cirka 0,8 procent före genomförandet av Företrädesemissionen.

Konverteringskursen 18,89 kr motsvarar 110 procent av genomsnittet av den vid varje handelsdag noterade genomsnittliga volymviktade aktiekursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North mellan 2 mars 2018 och 16 mars 2018. Villkoren för K21 innebär att omräkning av konverteringskursen kan behöva göras i samband med genomförandet av nyemission.

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 april 2021 till och med 14 april 2021. Lånet förfaller till betalning den 30 april 2021 i den mån konvertering inte har ägt rum under konverteringsperioderna. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i vissa fall som anges i villkoren.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGS-HAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Mackmyra Svensk Whisky AB:s bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta styrelseledamöter med högst fyra suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sju styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Gävle kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Carl Klingberg	Styrelseordförande	1961	juni 2014	1 525 136 aktier
Carl-Johan Kastengren	Styrelseledamot	1967	mars 1999	804 229 aktier
David Hedman	Styrelseledamot	1974	juni 2011	-
Emma Strömfelt	Styrelseledamot	1981	maj 2017	2 500 aktier
Annika Berg	Styrelseledamot	1969	juni 2015	188 506 aktier
Adele Robberstad	Styrelseledamot	1967	juni 2018	-
Peter Kollberg	Styrelseledamot	1966	juni 2018	571 aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

CARL KLINGBERG

Styrelseordförande sedan juni 2014.

Född: 1961

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

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

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Heads Svenska AB. Bolagsman i HANDELSBOLAGET CULA INVEST. Enskild firma, HANDELSHUSET CULA C.K.

Innehav: Carl Klingberg äger privat 82 000 B-aktier och indirekt 20 722 B-aktier i Bolaget genom sitt helägda bolag Pay & Pray AB. Carl Klingbergs far äger 11 000 A-aktier och 1 411 414 B-aktier i Bolaget.

Inte oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

CARL-JOHAN KASTENGREN

Styrelseledamot sedan mars 1999.

Född: 1967

Utbildning: Civilingenjör med inriktning mot ekonomi och har varit med och grundat bolaget.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Gillesvik Fastigheter AB, Gravitation Fastighets AB och Gillesvik Bostäder AB. Styrelseordförande i Gillesvik Holding Aktiebolag, Gillesvik Fastigheter i Sundbyberg AB, Trädlärkan Förvaltning AB, Gillesvik Fastigheter i Älvsjö AB, CAM Fastigheter AB, CJAM Holding AB, Telegrafholmen AB, Argil Holding AB, Gillesvik Sigillbevararen AB, Stockholm Gropen 31 AB, Gillesvik Morpheus 6 AB, Kvarteret Tiveden 5 AB, Sulis 2 AB, Kvarteret Termiten 1 AB, Kvarteret Stubintråden 4 AB och T-sländan 3 AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Gillesviks Förvaltnings Aktiebolag, EFIB Aktiebolag, Gillesvik AB, EFIB Ulvsunda AB och EFIB Geografiboken Aktiebolag. Styrelseledamot i Elektro Standard Aktiebolag, Gillesvik Beckomberga AB, Gillesvik Invest AB, Tufa Marin AB, Marinstaden Fastighets AB och THAL Invest AB. Styrelsesuppleant i Gillesvik Marinfastigheter AB, Nils Westerdahl Fastigheter AB, Förvaltningsaktiebolaget Teoge, Turako AB, Fastighets AB Nytorgsgatan, Ann Hedberg Fastighets AB, Turako skolfastigheter AB, Marinstaden Invest AB, Svensk Bostadspartner AB (publ), Turako

Samhällsfastigheter AB, Fyrviken Bostäder AB och Fyrviken Holding AB.

Lekmannarevisor i Fastighetsägarna Sverige Aktiebolag och Stockholms Stads Brandförsäkringskontor. Förtroendeuppdrag inom Hyresnämnden. Operativa uppdrag inom Gillesvik AB-koncernen. Delägare i Spiritum spritaktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Panorama Properties AB, Clanja Förvaltning AB och Slutplattan UMRIV 104483 AB. Styrelseledamot i PRO LINK Aktiebolag, Coeli Vagnhallen 15 AB, Förvaltningsaktiebolaget Teoge, Fastighets AB Berghällen 14, Marinstaden Bil & Marin AB, Marinstaden Sjötomter AB, Svensk Bostadspartner AB (publ) och Bostadsrättsföreningen Sandhamn Telegrafholmen. Styrelsesuppleant i V.K.M.- Västkustens Marin Aktiebolag, CJAM i Roslagen AB, Huges Marina Försäljning AB, Ann Hansdotter Fastighets AB, Julius och Nils Salonger AB, Marinstaden Fastighets AB, Fastighets AB Adlis, Marinstaden Bil & Marin AB och Marinstaden Sjötomter AB.

Innehav: Carl-Johan Kastengren äger privat 18 000 A-aktier och 260 523 B-aktier och indirekt 21 060 A-aktier och 293 508 B-aktier i Bolaget genom ett delägt familjebolag. Carl-Johan Kastengrens familjemedlemmar äger dessutom 19 000 A-aktier och 192 138 B-aktier i Bolaget.

Inte oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

DAVID HEDMAN

Styrelseledamot sedan juni 2011.

Född: 1974

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm (HHS).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Gram International AB.

Styrelseledamot och ensam ägare i David Hedman Consulting Aktiebolag. Styrelseledamot och delägare i, Sneakersnstuff AB, Low-top BidCo AB, terramadre AB, SNS Brand Production AB, Sneakersnstuff Inc, Sneakersnstuff SAS, Sneakersnstuff GmbH, Sneakersnstuff Ltd, Sneakersnstuff KK, SNS Meatpackning LLC, SNS Venice Inc, SNS California Inc och SNS Bar LLC. Styrelseledamot i Sport Design Sweden AB och Terramadre Properties. Styrelsesuppleant i Friendly Building Ingrid AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: David Hedman äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

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

EMMA STRÖMFELT

Styrelseledamot sedan maj 2017.

Född: 1981

Utbildning: Civilekonom, Internationella handelshögskolan i Jönköping.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Swedbank Fastighetsbyrå AB, Empat Invest AB och AniCura Online AB. Styrelsesuppleant i Limone Media AB. Även heltidsanställd i Anicura AB som Chief Digital Officer.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör i HolidayPhone AB.

Innehav: Emma Strömfelt äger privat 2 500 B-aktier i Bolaget.

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

ANNIKA BERG

Styrelseledamot sedan juni 2015.

Född: 1969

Utbildning: Civilingenjör väg och vattenbyggnadsteknik, KTH och Science of Distilling, Edinburgh University.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Fastighets AB Kranlyftet. Styrelseledamot och verkställande direktör i Spiritum Spritaktiebolag. Styrelseledamot i Täby Park Exploatering AB och Bergshamra Bro AB. Prokurist i Handelsbolaget Silverdal Exploatering. Även tillsvidare anställd som projekteringschef i JM AB, Stockholm.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Fastighets AB Kranlyftet.

Innehav: Annika Berg äger privat 25 500 A-aktier och 162 096 B-aktier i Bolaget. Annika Bergs sambo äger 910 B-aktier i Bolaget.

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

ADELE ROBBERSTAD

Styrelse ledamot sedan juni 2018.

Född: 1967

Utbildning: Civilekonom Göteborgs Handelshögskola.

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

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Brilliant Brands Nordic AB. Styrelsesuppleant och verkställande direktör i The Inspirit Company AB. Styrelsesuppleant, verkställande direktör och delägare i Peter F. Heering AB.

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

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

PETER KOLLBERG

Styrelseledamot sedan juni 2018.

Född: 1966

Utbildning: Civilekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Mölnlycke Fastighets AB, Hällsnäs Aktiebolag och Hällsnäs Holding AB. Styrelseledamot i Fastighets AB Överås, Svensk Kapitalförmedling AB, Kyrkvägens Fastighets AB, Kollberg & Hansson Förvaltnings AB, Herrgårdsvägens Fastighets AB, Fastighets AB Sandfabriken, Triangeltomten i Lerum AB, Orgelfabriken Fastighets AB, Fastighets AB Träfabriken, Fastighets AB Målerifabriken, Fastighets AB Trollfabriken, Furuhäll Stenfastigheter AB, Fastighets AB Elfabriken, Funkisfabriken AB och Sjömärkets ekonomiska förening.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Borås Finska Dagcenter AB, Ås Härads Madmeteus AB, Studor Projektutveckling AB, Hedagården Fastighets AB, Orgelfabriken Fastighets AB, Hedagården Bostadsaktiebolag 2, Kollberg & Hansson i Göteborg AB och Centrumfastigheter i Hindås AB.

Styrelseledamot i Aktiebolaget A. Ekvalls Plast & Snickerier, Holdingaktiebolaget Knut Hansson, Hällsnäs Fastigheter AB och Fastighets AB Sillfabriken. Styrelsesuppleant i Almdy Hedagården 1:76 Aktiebolag.

Innehav: Peter Kollberg äger privat 571 B-aktier i Bolaget.

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

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsmånad anställningsår och innehav av aktier och konvertibler för Mackmyras ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Magnus Dandanell	VD	1967	mars, 1999	282 600 aktier, konvertibler motsvarande 600 000 kr (K20) resp. 400 000 kr (K21)
Angela D'Orazio	Master Blender	1962	augusti, 2004	250 aktier, konvertibler motsvarande 75 000 kr (K21)
Björn Biberg**	CFO	1981	januari, 2017	Konvertibler motsvarande 50 000 kr (K21)
Susanne Tedsjö	Försäljningschef Flaskor Norden	1974	juni, 2014	8 959 aktier, konvertibler motsvarande 500 000 kr (K21)
Niklas Söderhäll	Produktionschef	1972	september, 2014	Konvertibler motsvarande 80 000 kr (K21)
Eric Bräck	Försäljningschef Fat	1981	december, 2006	Konvertibler motsvarande 155 000 kr (K21)
Lisa Collins Wickman	Marknadschef	1972	mars, 2009	Konvertibler motsvarande 20 000 kr (K21)
Patrick Björsjö	Chef Mackmyra Whiskyby	1975	februari, 2014	19 992 aktier, konvertibler motsvarande 50 000 kr (K21)

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

** Under uppsägning, för mer information, se avsnittet "Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång"

MAGNUS DANDANELL

VD sedan (mars 1999)

Anställd sedan mars 1999.

Född: 1967

Utbildning: Civilingenjör Kemiteknik KTH.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör i Mackmyra Swedish Whisky GmbH och Mackmyra Swedish Whisky Ltd. Styrelseledamot i Spritmuseum, YPO Service AB och Mat & Upplevelser i Kungsbäck AB. Delägare i Spiritum spritaktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: Magnus Dandanell äger privat 29 650 A-aktier och 169 790 B-aktier i Bolaget. Magnus Dandanells fru äger 9 650 A-aktier och 73 510 B-aktier i Bolaget. Magnus Dandanell innehar även konvertibler motsvarande 600 000 kr avseende serie K20 respektive 400 000 SEK avseende serie K21.

ANGELA D'ORAZIO

Master Blender (sedan augusti 2004)

Anställd sedan augusti 2004.

Född: 1962.

Utbildning: Sommerlierutbildning Rest.Akademin, Diplomerad Marknadsekonom på IHM Business School, Whisky Academy Bruichladdich.

Övriga uppdrag: Enskild firma, JOMTRADE. Även dansare med egna klasser i Nia, niateknik, svart bälte och dansresor till Italien och Kroatien. Därutöver 27 år i branschen.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: Angela D'Orazio äger privat 250 B-aktier i Bolaget samt innehar konvertibler motsvarande 75 000 SEK avseende serie K21.

BJÖRN BIBERG

CFO (sedan januari 2017)
Anställd sedan januari 2017 men är under uppsägning, för mer information se avsnittet "Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång".

Född: 1981.

Utbildning: Civilekonom från Stockholms universitet, Fil.Kand i Psykologi från Stockholms universitet.

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

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Enskild firma, Acorrecta - redovisning samt CFO i Frontit AB.

Innehav: Björn Biberg äger inga aktier i Bolaget. Björn Biberg innehar konvertibler motsvarande 50 000 SEK avseende serie K21.

SUSANNE TEDSJÖ

Försäljningschef Flaskor Norden (sedan juni 2014)
Anställd sedan juni 2014.

Född: 1974

Utbildning: Marknadsekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Djursborg nr 14. Styrelsesuppleant i Tedsjö & Co AB och TH Nordic AB. Enskild firma, Tedan.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: Susanne Tedsjö äger privat 8 959 B-aktier i Bolaget samt innehar konvertibler motsvarande 500 000 SEK avseende serie K21.

NIKLAS SÖDERHÄLL

Produktionschef (sedan september 2016)
Anställd sedan september 2014.

Född: 1972

Utbildning: Bachelor of engineering, Production and economics.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Nisö AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: Niklas Söderhäll äger inga aktier i Bolaget. Niklas Söderhäll innehar konvertibler motsvarande 80 000 SEK via Nisö AB avseende serie K21.

ERIC BRÄCK

Försäljningschef Fat (sedan augusti 2008)
Anställd sedan december 2006.

Född: 1981.

Utbildning: Marknadsföringsutbildning på Sälj & Marknadshögskolan.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: Eric Bräck äger inga aktier i Bolaget. Eric Bräck innehar konvertibler motsvarande 155 000 SEK avseende serie K21.

LISA COLLINS WICKMAN

Marknadschef (sedan september 2017)
Anställd sedan mars 2009.

Född: 1972.

Utbildning: Grundläggande marknadsutbildning på gymnasial och eftergymnasial nivå.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: Lisa Collins Wickman äger inga aktier i Bolaget. Lisa Collins Wickman innehar konvertibler motsvarande 20 000 SEK avseende serie K21.

PATRICK BJÖRSJÖ

Chef Mackmyra Whiskyby (sedan september 2017)
Anställd sedan februari 2014.

Född: 1975.

Utbildning: Projektledarutbildning, Kulturverkstan.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Sävenäs Torpa.

Innehav: Patrick Björsjö äger privat 1 992 B-aktier i Bolaget samt innehar konvertibler motsvarande 50 000 SEK avseende serie K21.

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 styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, ledning- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren, förutom Carl-Johan Kastengren, som var styrelsesuppleant i CJAM i Roslagen AB där likvidation beslutades den 25 augusti 2014, styrelseledamot i PRO LINK Aktiebolag där likvidation beslutades 25 augusti 2014, styrelsesuppleant i Huges Marina Försäljning AB där likvidation beslutades 25 september 2014, styrelseordförande i Clanja Förvaltning AB där likvidation beslutades 29 september 2014, styrelseledamot i Fastighets AB Berghällen 14 där likvidation beslutades 31 mars 2015 (dvs. efter att Carl-Johan lämnade uppdraget men inom ett år därefter) och styrelseledamot i Marinstaden Bil och Marin AB där likvidation beslutades 31 maj 2018, samt Emma Strömfelt som var verkställande direktör i HolidayPhone AB där likvidation beslutades den 13 juni 2017.

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-, ledningseller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande 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 Annika Wedin som huvudansvarig revisor sedan 2012. Annika Wedin, född 1961, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

BOLAGSSTYRNING INOM MACKMYRA

Bolagsstyrningen av Mackmyra sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och övriga tillämpliga regler. Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövas aktieägarnas inflytande över Bolaget. Bolagsstämman har en i princip överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör. Bolaget måste hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Utöver årsstämman kan aktieägarna kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet

Styrelsen väljs av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets förvaltning och organisation vilket innebär att styrelsen bland annat är ansvarig för att fastställa mål och strategier, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Bolagets aktier är inte upptagna till handel på en reglerad marknad och Bolaget omfattas därför inte formellt av Svensk kod för Bolagsstyrning. Bolaget följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Bolagets notering på handelsplatsen First North samt god sed på aktiemarknaden. Bolagets revisorer, som utses av bolagsstämman, granskar Bolagets redovisning och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget.

Bolaget har en kommitté, Nomineringskommittén, utsedd av Huvudägarna och bestående av Carl-Johan Kastengren (utsedd av grundarna) samt Håkan Johansson och Carl Klingberg (utsedda av familjen Rolf Klingberg), som bereder förslag till bolagsstämman inför bland annat val av styrelse och revisorer, samt ersättning till desamma.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman för 2018 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med sammanlagt 409 500 SEK, varav 136 500 SEK till styrelsens ordförande och 45 500 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Enligt styrelsebeslut från 2014 medges styrelsens ordförande fakturera konsultarvode överstigande det årliga styrelsearvodet upp till ett belopp om 250 000 SEK plus avgifter. Av Carl Klingsbergs arvode 2018 avser 113 000 SEK konsultarvode.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner, eventuell rörlig ersättning och andra förmåner. Under 2018 har ersättning uppgått till sammanlagt 7 081 000 SEK varav 100 000 SEK avser rörlig ersättning till vissa ledande befattningshavare i Bolaget. Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare utgörs av provision vid försäljning av Fat och baseras på tre procent av försäljningspriset. Det finns inga avtal om avgångsvederlag. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör Bolagets koncernledning och är anställda av Bolaget.

Inga avtal om förmåner efter det att uppdraget avslutats föreligger.

VD har en uppsägningstid om sex månader. Uppsägning från Bolagets sida innebär att VD under uppsägningstiden behåller lön, pensionsvillkor och bil medan andra förmåner upphör omedelbart.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018. Samtliga belopp anges i kSEK.

Ersättningar under 2018

Namn	Lön/arvode	Rörlig ersättning	Pension[1]	Övriga förmåner[2]	Summa
Styrelsens ordförande Carl Klingberg	250	-	-	-	250
Övriga styrelseledamöter		-	-	-	-
Carl-Johan Kastengren	46	-	-	-	46
David Hedman	46	-	-	-	46
Emma Strömfelt	46	-	-	-	46
Annika Berg	46	-	-	-	46
Adele Robberstad	46	-	-	-	46
Peter Kollberg	46	-	-	-	46
VD Magnus Dandanell	1134	-	354	80	1568
Andra ledande befattningshavare[3]	3 921	100	804	168	4 993
Totalt	**5 581**	**100**	**1158**	**248**	**7081**

[1] Det saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledningen.

[2] Avser bilförmån.

[3] 7 personer under 2018.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), org. nr 556567-4610, ("Bolaget") bildades den 18 februari 1999 och registrerades hos Bolagsverket den 9 mars 1999 under nuvarande firma. Bolaget har två bifirmor: "Lab Destilleri by Mackmyra" och "Lab Destillery by Mackmyra". Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras enligt aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Gävle kommun, Gävleborgs län och Bolagets registrerade adress är Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle.

Enligt bolagsordningen ska Bolaget driva tillverkning och partihandel av spritdrycker, konsult- och utbildningsverksamhet, samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolaget har två aktieslag: Aktie av serie A, som berättigar innehavaren till en (1) röst, och aktie av serie B, som berättigar innehavaren till en tiondels (1/10) röst. Aktien av serie B är upptagen för handel på Nasdaq First North.

Bolaget är moderbolag i en koncern som består av tre helägda dotterföretag: Mat & Upplevelser i Kungsbäck AB, org. nr 556891-5242, ("Kungsbäcksbolaget"), Mackmyra Swedish Whisky GmbH, HRB 125687 (Tyskland) och Mackmyra Swedish Whisky Ltd., no. 11254129 (Storbritannien). Dessutom bedriver Bolaget verksamhet via en filial, CVR-nr. 27990584, i Danmark.

VÄSENTLIGA AVTAL

Kund- och leverantörsavtal

För försäljning av Bolagets alkoholprodukter till Systembolaget AB tillämpas Systembolagets allmänna villkor.

Hyresavtal

Bolaget förhyr av Hoforshus AB en lokal med adress Gruvvägen 2, Bodåsgruvan, i Torsåker, Hofors kommun. Avtalet ingicks den 8 mars 2005 och den initiala hyrestiden var mellan 2004 05 01 och 2015 04 30, varefter avtalet har förlängts med ett år i taget. Lokalen används huvudsakligen för lagring av Bolagets whiskyprodukter. Avtalet har sagts upp av hyresvärden för villkorsändring till den 30 april 2020. Bolaget för förhandlingar med Hoforshus AB om villkoren för fortsatt förhyrning.

Bolaget förhyr enligt tre hyresavtal lokaler inom fastigheten Gävle Mackmyra 13:1 (Mackmyra Bruk) av de tre fysiska personer som är lagfarna ägare av fastigheten. Det ena hyresavtalet ingicks den 27 juli 2011 om en initial hyrestid mellan den 1 augusti 2011 och den 31 december 2016, varefter avtalet förlängs med tre år i taget. Avtalet löper med en uppsägningstid om 24 månader för Bolaget och 18 månader för hyresvärden. Det andra avtalet ingicks den 24 november 2016 om en initial hyrestid mellan den 1 januari 2017 och den 31 december 2019, varefter avtalet förlängs med tre år i taget med en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader. Det tredje avtalet ingicks den 24 november 2016 om initial hyrestid mellan den 1 januari 2017 och den 31 december 2019, varefter avtalet förlängs med tre år i taget med en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader. Hyresavtalen löper och är inte uppsagda.

Varumärkesavtal

Bolaget har med de tre fysiska personer som äger Mackmyra Bruk (Gävle Mackmyra 13:1) ingått ett samexistensavtal, som innebär att Bolaget har rätt att under vissa omständigheter använda varumärket "MACKMYRA" även på produkter i varumärkesklasser som Mackmyra Bruk har registrerat varumärket för. Avtalet ingicks den 13 september 2017 och löper tills vidare så länge någon av parterna innehar firma- eller varumärkesrättigheter som inkluderar ordet "MACKMYRA".

Lån- och kreditavtal

Bolaget finansierar sin verksamhet med eget kapital och skulder.

Bolaget har tagit upp ett lån hos Svenska handelsbanken AB ("SHB") som per den 31 mars 2019 sammanlagt uppgick till 107 500 000 SEK. Lånen löper med en årlig ränta om f.n. 6,85 procent och amorteras totalt med 2 000 000 kronor per år. Lånen är förenade med särskilda villkor, s.k. covenanter. Villkoren är sedvanliga för motsvarande lån och inkluderar därmed ett krav att Bolaget möter vissa finansiella nyckeltal.

Till säkerhet för lån och krediter hos SHB har Bolaget pantsatt företagsinteckningar uppgående till 110 000 000 kronor i inomläge 120 000 000 kronor. Dessutom har pantbrev till ett belopp om 30 000 000 kronor, uttagna i Bolagets fastighet Gävle Kungsbäck 2:17 (se mer nedan), pantsatts till förmån för SHB.

Bolaget har därutöver upptagna krediter hos Almi företagspartner och Norrlandsfonden med sedvanlig säkerhet.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets styrelse har bedömt att Bolaget har ett adekvat försäkringsskydd, med hänsyn till Bolagets behov och verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för årlig översyn där värden, nivåer och omfattning övervägs. Vid tidpunkten för prospektet finns inga öppna försäkringsärenden av större betydelse.

PATENT- OCH VARUMÄRKESSKYDD

Bolaget är i Sverige innehavare av varumärkena "MACKMYRA WHISKY", "LEVANDE FAT" samt en figur ("MACKMYRA"). Bolaget är därtill innehavare av EU-varumärkena "MACKMYRA", "KREATÖR", "LAB DISTILLERY", "SVENSK RÖK", "BEE", "VIT HUND" och "WHITE HOUND" samt en figur ("mAckmyrA") och har dessutom vissa internationella varumärkesregistreringar.

Bolaget har ensamrätt att använda varumärkena för alkoholhaltiga produkter (varumärkesklass 33), dock ej öl m.m,, samt i vissa fall för varumärkesklasserna 21 (köksgeråd m.m.) och 25 (kläder m.m.). Bolagets rätt att använda varumärket "MACKMYRA" för vissa andra varumärkesklasser är reglerat enligt avtal med de fysiska personer som äger Mackmyra Bruk (se ovan).

Bolaget har gett ett antal företag licens att använda Bolagets varumärke på produkter där Bolagets whisky ingår som en komponent. Bolaget är inte innehavare av några patent och har heller inga pågående patentansökningar.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

	Teckningsåtagande belopp,		Garantiåtagande belopp,		Totalt åtagande belopp,	
Namn	**kSEK**	**%**	**kSEK**	**%**	**kSEK**	**%**
Lennart Hero	10 717	20,3 %		0,0 %	10 717	20,3 %
May Johansson	38	0,1 %		0,0 %	38	0,1 %
Anette Johansson	3 000	5,7 %		0,0 %	3 000	5,7 %
Håkan Johansson	1 500	2,8 %		0,0 %	1 500	2,8 %
Kattson i Sverige AB	1 500	2,8 %		0,0 %	1 500	2,8 %
Carl-Johan Kastengren	2 500	4,7 %		0,0 %	2 500	4,7 %
Gillesvik Holding AB	1 500	2,8 %		0,0 %	1 500	2,8 %
W&L Kapitalförvaltning AB	2 000	3,8 %		0,0 %	2 000	3,8 %
Hans Bergengren	500	0,9 %		0,0 %	500	0,9 %
Fårö Capital AB	-	0,0 %	9 000	17,0 %	9 000	17,0 %
Emanuel Eriksson	-	0,0 %	3 700	7,0 %	3 700	7,0 %
Wilhelm Risberg	-	0,0 %	3 500	6,6 %	3 500	6,6 %
Fredrik Lundgren	-	0,0 %	4 000	7,6 %	4 000	7,6 %
Alexander Roumeliotis	-	0,0 %	1 500	2,8 %	1 500	2,8 %
SUMMA	**23 255**	**44,0 %**	**21 700**	**41,0 %**	**44 955**	**85,0 %**

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden upp till 85 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 45 MSEK. Mackmyra har erhållit teckningsåtaganden om cirka 23 MSEK från ett antal större aktieägare samt delar av styrelsen, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 20 procent från Bolagets största aktieägare Lennart Hero och cirka 11 procent från Bolagets näst största aktieägare Håkan Johansson inkl. närstående. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av Företrädesemissionen.

Mackmyra ska för garantiåtagandet erlägga ersättning om 9,0 procent av garanterat belopp. Ovan angivna tecknings- och garantiåtaganden ingicks i maj 2019. För teckningsåtaganden utgår ingen ersättning.

Tecknings- och garantiåtagandendena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Följaktligen finns det risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har en pågående tvist med Konsumentombudsmannen (KO) vid Patent- och marknadsdomstolen (PMD). KO gör gällande att Bolaget, genom att ha publicerat vissa bilder på Instagram respektive Facebook, har agerat i strid med alkohollagens (2010:1622) krav på särskild måttfullhet vid marknadsföring av alkoholprodukter och därmed också i strid med marknadsföringslagen (2008:486). Bolaget har bestridit påståendet. Som grund för bestridandet har Bolaget i första hand anfört att den i målet aktuella marknadsföringen främst vänder sig till en utländsk publik och att svensk lagstiftning inte ska vara tillämplig, och i andra hand att bilderna är förenliga med alkohollagens krav på särskild måttfullhet. Skulle KO nå framgång med sin talan bedömer Bolagets styrelse att Bolaget, till äventyr av vite, kommer att förbjudas publicera bilderna samt åläggas att betala KO:s rättegångskostnader. PMD har ännu inte fattat beslut om när huvudförhandling ska hållas.

Utöver ovanstående är Bolaget inte involverad i några andra rättsliga förfaranden och Bolagets styrelse har heller inte kännedom om att sådana skulle vara nära förestående.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lån från närstående

Nedan redovisas lån som Bolaget har tagit upp från närstående under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen samt efter den 31 december 2018 fram till dagen för prospektet, se dock ovan om tecknings- och garantiåtaganden. Det är Bolagets styrelses uppfattning att villkoren för lånen är marknadsmässiga.

Närstående	Datum	Belopp, kr	Återbetalt	Kommentar
Carl-Johan Kastengren	2017-09-01	1 500 000	Ja	Kvittat i nyemission 2018
Gillesvik Holding AB*	2017-10-18	1 000 000	Ja	Kvittat i nyemission 2018
Carl-Johan Kastengren	2018-09-13	2 000 000	Nej	Förfaller 2019-12-31
David Hedman Consulting AB**	2018-10-08	2 000 000	Nej	Förfaller 2019-12-31
Annika Berg	2018-09-20	500 000	Nej	Förfaller 2019-06-30
Carl-Johan Kastengren	2019-02-05	1 500 000	Nej	Förfaller 2019-12-31
David Hedman Consulting AB	2019-01-31	1 000 000	Nej	Förfaller 2019-12-31
Gillesvik Holding AB	2019-03-01	1 500 000	Nej	Förfaller 2019-12-31

* Gillesvik Holding AB kontrolleras av styrelseledamoten Carl-Johan Kastengren och är därför närstående Bolaget.

** David Hedman Consulting AB kontrolleras av styrelseledamoten David Hedman och är därför närstående Bolaget.

Övriga transaktioner med närstående

Bolaget har ett samarbetsavtal med Hällsnäs AB – ett bolag som kontrolleras av Peter Kollberg (styrelseledamot sedan den 2 juni 2018) – som innebär att Bolaget betalar provision till Hällsnäs AB för den försäljning av whiskyfatupplevelser som Hällsnäs AB medverkar till. Mellan den 2 juni 2018 och den 31 mars 2019 har Bolaget betalat sammanlagt 559 965 SEK i provision till Hällsnäs AB. Bolagets styrelse bedömer att avtalet ingicks på marknadsmässiga villkor.

Konsulttjänster

Bolaget ingick den 4 september 2017 ett avtal med Pay & Pray AB, org. nr 5566144-3284, ett bolag som kontrolleras av Bolagets styrelseordförande Carl Klingberg, avseende köp av konsulttjänster inom digital marknadsföring och försäljning. Avtalet är avslutat och innebar att Oskar Klingberg skulle utföra konsulttjänsten på heltid t.o.m. den 12 april 2019. Bolagets styrelse bedömer att avtalet ingicks på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har ingått ett avtal med Pay & Pray AB om att styrelsens ordförande Carl Klingberg ska utföra konsulttjänster för Bolaget. Konsultarvode tillsammans med styrelsearvode ska enligt detta uppgå till 250 000 kronor per år (exklusive sociala avgifter). Styrelsen bedömer att avtalet ingicks på marknadsmässiga villkor.

Fastigheter

Bolaget är lagfaren ägare av fastigheten Gävle Kungsbäck 2:17. Tre inteckningar har gjorts i fastigheten om sammanlagt 40 000 000 kronor, fördelat på ett pantbrev om 20 000 000 kronor (inskrivningsdag 2011 02 09), ett pantbrev om 10 000 000 kronor (inskrivningsdag 2011-02-09) och ett pantbrev om 10 000 000 kronor (inskrivningsdag 2012-02-17). Inteckningarna är pantsatta som säkerhet för lån och krediter hos SHB, Norrlandsfonden och Almi företagspartner.

Miljöfrågor

Bolaget bedriver på fastigheten Gävle Kungsbäck 2:17 samt i lokaler, belägna inom näraliggande fastighet vilka hyrs av Gävle kommun, verksamhet som ska anmälas till den kommunala miljönämnden. Genom beslut den 2 februari 2012 har Byggnads- och miljönämnden i Gävle kommun godkänt verksamheten, givet att Bolaget uppfyller vissa i beslutet angivna villkor, som t.ex. att verksamheten inte överskrider vissa gränsvärden. Bolaget upprättar årligen en miljöredovisningsrapport och står under tillsyn. Bolaget har inte erhållit några anmärkningar.

Tillstånd m.m.

Bolagets produktionsanläggningar på Kolonnvägen i Gävle och i Mackmyra Bruk samt för de mognads- respektive buteljeringslager som Bolaget disponerar, är godkända som skatteupplag och Bolaget är godkänd som upplagshavare enligt lagen (1994:1564) om alkoholskatt. Såsom godkänd upplagshavare äger Bolaget enligt alkohollagen (2010:1622) rätt att dels tillverka sprit och spritdrycker, dels sälja dessa till andra godkända upplagshavare, Systembolaget, innehavare av serveringstillstånd samt exportera varorna. Bolaget står som godkänd upplagshavare under tillsyn av Folkhälsomyndigheten, Länsstyrelsen och Skatteverket.

Bolaget och Kungsbäcksbolaget har var sitt serveringstillstånd enligt alkohollagen. Det är kommunen där serveringstillståndet har utfärdats som är tillsynsmyndighet tillsammans med Polismyndigheten och Skatteverket. Under 2018 gjorde kommunen och Skatteverket tillsyn av Kungsbäcksbolagets restaurangverksamhet som resulterade i anmärkningar, vilka nu åtgärdats.

Mackmyra Swedish Whisky GmbH och Mackmyra Swedish Whisky Ltd har tillstånd i Tyskland respektive Storbritannien för import och försäljning.

Bolagets styrelse bedömer att Bolaget har samtliga tillstånd som är nödvändiga för verksamheten.

RÅDGIVARE

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Arctic Securities, Advokatfirman Westermark Anjou är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Arctic Securities. Arctic Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatfirman Westermark Anjou är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

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

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: koncernens resultaträkning (sidan 30), koncernens balansräkning (sidorna 31–32), koncernens förändring i eget kapital (sidan 32), koncernens kassaflödesanalys (sidan 33), moderbolagets resultaträkning (sidan 34), moderbolagets balansräkning (sidorna 35–36), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 36), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 37), noter (sidorna 38–44) och revisionsberättelse (sidan 46–47)
- Årsredovisningen 2018: koncernens resultaträkning (sidan 34), koncernens balansräkning (sidorna 35–36), koncernens förändring i eget kapital (sidan 36), koncernens kassaflödesanalys (sidan 37), moderbolagets resultaträkning (sidan 39), moderbolagets balansräkning (sidorna 40–41), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 41), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 42), noter (sidorna 44–59) och revisionsberättelse (sidan 61–63)
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Kolonnvägen 2, 802 67 Gävle) under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019.
- Dotterbolagens årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Prospektet.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

BOLAGSORDNING

§1. Firma

Bolagets firma är Mackmyra Svensk Whisky AB (publ).

§2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Gävle kommun. Bolagsstämma kan avhållas, förutom i Gävle, även i Stockholm.

§3. Verksamhet

Bolaget ska driva tillverkning och partihandel av spritdrycker, konsult och utbildningsverksamhet, samt idka därmed förenlig verksamhet.

§4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 8 000 000 kronor och högst 32 000 000 kronor.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000. Aktierna skall utges i två serier – serie A och serie B. A-aktierna skall medföra en (1) röst under det att B aktierna skall medföra en tiondels (1/10) röst. A-aktierna kan utges till ett antal av högst 400 000 och B-aktierna till ett antal av högst 31 600 000.

§6. Omvandlings-förbehåll

Samtliga aktier av serie A ska omvandlas till aktier av serie B om det begärs av ägare av aktier av serie A med ett innehav som representerar minst 75 procent av samtliga aktier av serie A. Sådan begäran ska ställas skriftligen till styrelsen. Efter att ha mottagit en sådan begäran ska styrelsen därefter anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret

§7. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs varje år på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§8. Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning och räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en auktoriserad revisor, eller registrerat revisionsbolag, med högst en revisorssuppleant.

§9. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska göras genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att få deltaga i förhandlingarna på bolagsstämma skall aktieägare vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan hos bolaget den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare eller ombud för aktieägare får vid bolagsstämma medföra högst två biträden. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren i förväg anmält antalet biträden till bolaget. Sådan anmälan skall göras senast då anmälan för aktieägares deltagande vid bolagsstämma skall vara gjord.

§10. Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Godkännande av dagordning
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen
7. Beslut
   a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen,
   b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt
   c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn
9. Val av styrelseledamöter och suppleanter
10. Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter när sådant val skall förrättas enligt aktiebolagslagen
11. Annat ärende, som stämman ska behandla enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§12. Avstämnings-förbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordningen fastställdes på årsstämman den 2 juni 2018.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto eller via en s.k. kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning, eller (v) utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. 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 regler och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarrätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se ”Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter” nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarrätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att A- och B-aktier inte anses vara av samma slag och sort, och att omkostnadsbeloppet därför beräknas separat för respektive aktieslag. Det bör även noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarrätter som realiseras samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för noll (0) kr. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för noll (0) kr.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent (20,6 procent från år 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft samma deklarationstidpunkt om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för noll (0) kr. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll (0) kr.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

FLASKA

70 cl råsprit eller whisky beräknat vid minst 40 procent alkoholhalt som distribueras och säljs via traditionella kanaler.

FAT

Personligt whiskyfat beställt och tillverkat efter kundorder. Levereras efter i genomsnitt fem års mognadslagring i cirka 48 whiskyflaskor.

ANGELS SHARE

Ungefär tre procent av whiskyn avdunstar ur ekfaten varje år under lagringen. På engelska kallas detta Angels' share.

ADRESSER

EMITTENT

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)

Kolonnvägen 2
802 67 Gävle
Telefon: +46 (0)26 54 18 80
E-post: info@mackmyra.se
Hemsida: www.mackmyra.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Arctic Securities AS, filial Sverige

Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-446 860 80
Hemsida: www.arctic.com/secse

LEGAL RÅDGIVARE

Westermark Anjou

Sergels torg 12
111 57 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 441 91 00
Hemsida: www.westermarkanjou.se

REVISORER

ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB

Box 1343
801 38 Gävle
Telefon: +46 (0)10 212 75 000
Hemsida: www.pwc.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

MACKMYRA
SVENSK EK
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY