

2017 ÅRSREDOVISNING



MACKMYRA
SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

KORT OM MACKMYRA

MACKMYRA – DET SVENSKA ORIGINALLET SEDAN 1999

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första tillverkare av maltwhisky. Verksamheten utgår från Mackmyra Whiskyby strax utanför Gävle.

Mackmyras vision är att leda utvecklingen inom New World Whisky/Craft Whisky genom en modern, innovativ och klimatsmart maltwhisky i världsklass. Affärsidén är att livsnjutare, genom det starka varumärket Mackmyra, ska erbjudas ett attraktivt utbud av whisky och whiskyrelaterade produkter. Mackmyras affärsmodell bygger på att skapa ett starkt engagemang hos kunderna som blir ambassadörer för Mackmyra och tar en aktiv del i marknadsföringen av bolagets produkter och upplevelser.

Begreppet craft-whisky (eller tex. craft-sprit), innebär produkter som framställs hantverksmässigt. Dessa är ofta mer innovativa och lokala än traditionellt massproducerade produkter och upplevs därmed som mer unika.

Mackmyra Whiskyby utgör navet, både för tillverkningen av whisky och för det upplevelse- och faterbidande som utgör en viktig del av bolagets strategi. Mognadslagring sker i Bodås gruva, Mackmyra Whiskyby, Fjäderholmarna, Häckeberga Slott, Smögen och Lofsdalen, samt på det tyska godset Gut Basthorst utanför Hamburg. Det personliga fatet är företagets första whiskyprodukt och 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.

Mackmyras buteljerade whisky har sålts på Systembolaget och restauranger sedan 2006. Idag erbjuder Mackmyra single malt produkter i superpremium- och premiumsegmentet inom fyra produktlinjer/smakinriktningar där ordinarie buteljeringar är introduktionen till respektive smakinriktning, limiterade och exklusiva buteljeringar är fördjupningar och 30-litersfaten ger de mest utpräglade smakerna i respektive produktlinje.

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, Frankrike och Storbritannien har varit mycket hög och en betydande andel säljs även utanför Sveriges gränser via tex Border shops och Travel retail.

Under 2017 startades LAB Distillery by Mackmyra, vilket bedrivs i Mackmyras ursprungliga destilleri vid Mackmyra Bruk. Återstarten av destilleriet innebär att en länge outnyttjad och avskrivna resurs blivit ett effektivt medel för att möjliggöra en breddning av Mackmyras produktportfölj med andra spritkategorier än single malt whisky. Den första produkten från LAB Distillery är en ekologisk gin som släpptes i systembolagets beställningssortiment i september.

Mackmyra har cirka 7 000 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm.

INNEHÅLL

KORT OM MACKMYRA	02
ÅRET I KORTHET	03
VD HAR ORDET	05
AFFÄRSMODELL	07
PRODUKTER OCH KVALITET	18
STYRELSE OCH LEDNING	19
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	21
RÄKENSKAPER	30
REDOVISNINGSPRINCIPER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR	38
STYRELSENS UNDERSKRIFTER	45
REVISIONSBERÄTTELSE	46
AKTIEN	48
ORDLISTA & DEFINITIONER, ADRESSER OCH KALENDER	49



KORT OM MACKMYRA

ÅRET I KORTHET

RESULTATET I KORTHET

Nyckeltal	2017	2016
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	80,9	73,4
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	10%	18%
Försäljning Flaskor, MSEK	50,3	47,1
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	30,6	26,3
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	43,4	36,2
Bruttoresultat före underabsorption, %	54%	49%
Bruttoresultat, MSEK	43,4	29,5
Bruttovinstmarginal, procent	54%	40%
EBITDA, MSEK	2,1	-13,0
Rörelseresultat, MSEK	0,5	-13,6
Finansiella kostnader, MSEK	-11,4	-12,4
Skatt, MSEK	-0,1	-0,1
Resultat efter skatt, MSEK	-11,0	-26,1

EXEMPEL PÅ NYA PRODUKTER 2017



SKÖRDETID



TEN YEARS



KREATÖR JIN



MOMENT TOLV

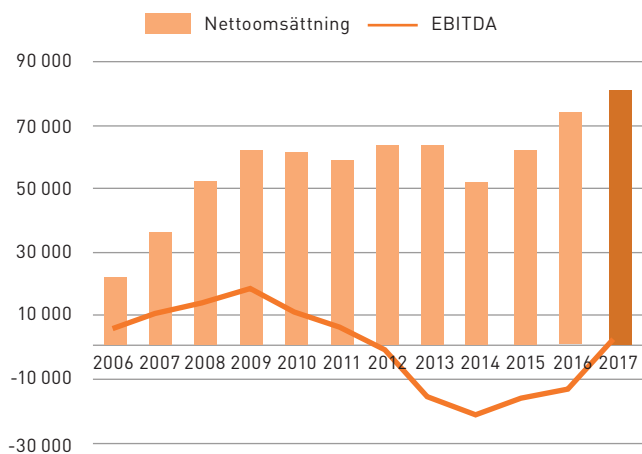


MOMENT LEDIN

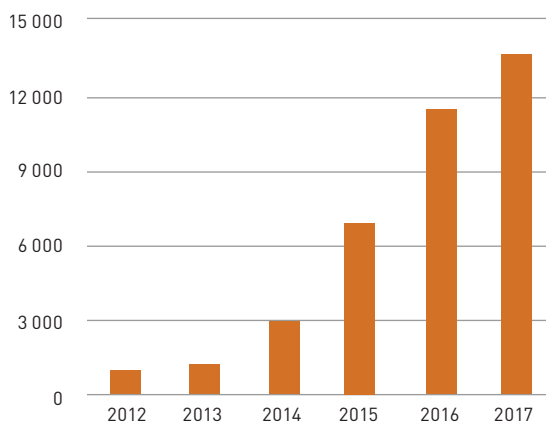


MOMENT PRESTIGE

NETTOOMSÄTTNING & EBITDA (KSEK)



NETTOOMSÄTTNING PRIORITERADE EXPORTMARKNADER (KSEK)



TONGIVANDE HÄNDELSER I RESPEKTIVE KVARTAL 2017

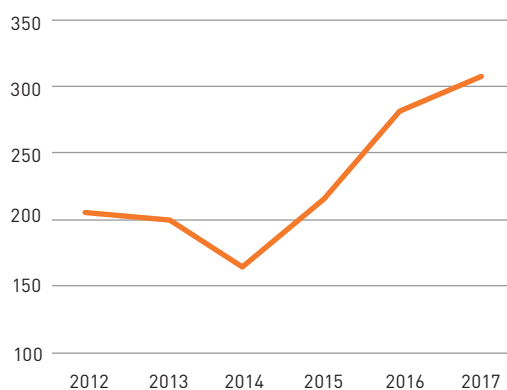
Q1- Mackmyra inleder ett samarbete med SAS vilket innebär att Mackmyras "Traveler" finns tillgänglig på samtliga SAS flygningar.

Q2- Mackmyra släpper "Ten Years", vårens säsongwhisky tillika Mackmyras första åldersbestämda whisky som blir tillgänglig i lite större skala (20 000 flaskor).

Q3- Mackmyra når under kvartalet en ny rekord-nivå om 300 000 sålda flaskor sett över rullande 12 månader samt släpper inom ramen för LAB Distillery sin första Gin-produkt "Kreatör [jin]".

Q4- Mackmyra når ett för kvartalet positivt resultat efter skatt om 1,8 MSEK, vilket innebär det resultatmässigt bästa kvartalet sedan Q4 2012, samt ett för helåret positivt EBITDA om 2,1 MSEK.

ANTAL SÅLDA FLASKOR PER ÅR (TUSENTAL)





VD HAR ORDET

VÄL RUSTADE FÖR FORTSATT TILLVÄXT

Mackmyras affärsidé har sedan starten 1999 varit att erbjuda livsnjutare i Sverige, Europa och i övriga världen ett attraktivt utbud av whisky och relaterade produkter genom det starka varumärket Mackmyra. Mackmyras svenska whisky är idag, 19 år senare, en europeisk företeelse. Att nå ett ordentligt genomslag internationellt har tagit lång tid, men jag kan garantera er att det inte innebär att dessa händelserika år varit långtråkiga. Mackmyras produkter och upplevelsekoncept väcker stort intresse internationellt och närmare hälften av Mackmyras intäkter från försäljning av flaskor kommer idag från köp utanför Sveriges gränser. Inte minst på våra prioriterade exportmarknader, Tyskland, Frankrike och Storbritannien ökar antalet livsnjutare som vill följa med på Mackmyras whiskyresa snabbt.

Sedan 2013 då Mackmyra etablerade ett eget dotterbolag i Tyskland har vi uppnått en god tillväxt varje år och vi är nu en etablerad aktör i Tyskland. I Frankrike visar fortsatt fina tillväxtsiffror för 2017 om 35 % på marknadens intresse. I Storbritannien är vi emellertid övertygade om att försäljningen kan ökas mycket snabbare än idag och ser en mycket stor potential i marknaden. Därför startar vi nu Mackmyra Swedish Whisky Ltd. Vi introducerar samma breda portfölj av produkter och upplevelser och tar eget ansvar för försäljning och distribution på samma vis som vi framgångsrikt gjort i Sverige och Tyskland. Utvecklingen i Tyskland har varit en mycket viktig del i den vändning som inleddes hösten 2014. Sedan dess har vi till och med Q4 2017 kunnat uppvisa 12 kvartal i rad med tillväxt och under 2017 vänt till positivt EBITDA för helåret och ett för Q4 positivt resultat efter skatt. Det innebär att Q4 2017 blev det resultatmässigt starkaste sedan Q4 2012.

Under Q1 2018 har vi genomfört en finansiering i flera delar som alla blev fulltecknade. Företrädesemissionen som var en av dessa delar blev kraftigt övertäcknad. Därmed har 27 Mkr före emissionskostnader tillförts bolaget och vi har redan börjat genomföra de action points som vi beskrev i finansieringsbakgrunden och memorandum:

- Mer ny whisky behöver tillverkas utifrån en stadigt ökande efterfrågan både i Sverige och Europa. Vi har därför ökat produktionstakten i Gravitationsdestilleriet till mot-

svarande 600 000 flaskor per år under det första kvartalet 2018. Detta innebär en produktionsökning med ca 50 % jämfört med 2017.

- Förbättring av Mackmyras finansiella balans med minskade räntor. Mackmyra amorterar 2018 närmare 12 MSEK på företagets lån till banker och kreditinstitut och har under Q1 dessutom löst konvertibellån om närmare 16 Mkr (konvertering om 11,2 Mkr och återbetalning om 4,4 Mkr).

- Minskade säsongsvariationer.

Vi arbetar aktivt på att jämna ut säsongsvariationerna vilka kräver en extra buffert för rörelsekapital. Ett exempel är starten av Mackmyra LAB Distillery som ger möjlighet till nya produkter med toppar på andra säsonger än whiskyn. Ginprodukter har tex högsäsong under sommaren. Med LAB Distillery kommer Mackmyra på sikt att på bredden bättre kunna möta upp utvecklingen i Europa inom hantverksmässig sprit i superpremiumsegmentet, där single malt whisky är viktigast, men också gin och andra spritkategorier är på kraftig uppgång och erbjuder potentiellt intressanta möjligheter.

Mackmyra har genomgått många faser sedan starten. Det är naturligt att whisky tar lång tid att tillverka och att kraftig finansiering behövs under tiden. Nu ser vi fram emot nästa fas av Mackmyras utveckling, när vi kan växla upp ytterligare och nå vår fulla potential på den europeiska marknaden.



MAGNUS DANDANELL
VD MACKMYRA



MACKMYRAS HISTORIA

- 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 Bruks-whisky lanseras.
- 2011** De första flaskorna säljs i New York och Gravitationsdestilleriet invigs. Aktien noteras vid First North NASDAQ OMX 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 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 möta den ökade efterfrågan.
- 2017** Mackmyra når ett för året positivt EBITDA om 2,1 MSEK, med förbättringar av såväl EBITDA som årets resultat med ca 15 MSEK jämfört med föregående år. Årets försäljningstillväxt uppgår till 10 % och ett flertal lyckade produktlanseringar genomförs, bland annat släpps den första produkten från Mackmyra LAB Distillery, Kreatör [jin]. MACK by Mackmyra blev under det fjärde kvartalet näst mest sålda single malt whisky på Systembolaget.

AFFÄRSMODELL

VISION, AFFÄRSIDE OCH STRATEGI

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.

VERKSAMHETSINRIKTNING 2018-2020

- Utveckla försäljningen i Europa
- Förstärka positionen på etablerade marknader i Sverige, Norden, Bordershops och Travel Retail
- Utveckla och lansera nya produktkategorier inom Craft-sprit och därmed relaterade produkter.

MACKMYRAS WHISKY

Mackmyra säljer idag fat (personliga 30 liters-fat) och flaskor (traditionella buteljerade flaskor, standardsortiment samt limiterade utgåvor). 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 vilket ger ett tydligt och sammanhållet kunderbjudande.

Produktlinjerna utgår från fyra olika smakprofiler med dominerande smak (Svensk ek, Elegant, Svensk Rök eller Innovativ Finish).

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.

Vår svenska ek härstammar från södra Sverige där hårda väderförhållanden och dramatiska säsongskiftningar 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 träfibren som ska ge smak till whiskyn.

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

Elegant

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

Mackmyras eleganta recept, lagrad på bourbonfat är vår bas och 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 svenska bärviner eller öl.

VÄGEN TILL DIN PERFEKTA MACKMYRA:

LÄR KÄNNA DIN SMAKPROFIL

MACKMYRA

SWEDISH SINGLE MALT WHISKY

ORDINARIE SORTIMENT

Introduktion till smakprofil

LIMITERADE UTGÅVOR

Mer utpräglad smakprofil

EXKLUSIVA UTGÅVOR

Stark smakprofil

RESERVE, 30-LITERSFAT

Mycket stark smakprofil

SMAKPROFIL: SVENSK EK



Vår svenska ek härstammar från södra Sverige där hårda väderförhållanden och dramatiska säsongskiftningar har gett träden kraftfullhet och styrka. Svensk ek ger en kraftigare, mer kryddig smak, unik för svensk whisky.



Svensk Ek är kryddig och fruktig med toner av tobaksblad, anis och torkad ingefära.



Moment XVI är fruktig, kryddig och blommig med aromer av torkad frukt, vanilj och örter.



Reserve Svensk Ek passar bra med elegant eller rökigt recept och ger en unik svensk whisky.

SMAKPROFIL: ELEGANT



Mackmyras eleganta smakprofil har sitt ursprung i vårt örökta spritrecept och fat som tidigare lagrat bourbonwhisky. Karaktären är söt, len och fruktig.



Brukswhisky är fruktig och välbalanserad med toner av citrus, knäck, vanilj och äpple.



Ten Years är mjukt ekig med toner av grön frukt, vanilj och kola.



Moment Prestige är lagrad på fat som tidigare lagrat vin från champagnehuset Philipponnat.



Reserve Bourbon fyllt med vårt förlagrade recept ger en extra elegant whisky.

SMAKPROFIL: RÖKIG



Mackmyras rökiga whisky får sin karaktär från malt som torkats av brinnande svensk torv kryddat med enris-kvistar.



Svensk Rök är rökig med toner av ekfat, anis, tobaksblad, sälta och gröna frukter.



Svensk Rök / Amerikansk Ek är vårt rökiga recept lagrat uteslutande på fat av ny amerikansk ek.



Moment Medvind är rökig med toner av torv, tjära, koncentrerad sherry och torkad frukt.



Reserve Bourbon fyllt med vårt rökiga recept låter röksmaken framträda extra mycket.

SMAKPROFIL: INNOVATIV FINISH



Vi experimenterar nyfiskt med fat som blivit mättade innan själva whiskylagringen. Tidigare har vi mättat fat med t.ex. kaffeböner och svenskt björkvin.



Skördetid är delvis slutlagrad på fat som tidigare lagrat vin från den italienska vinproducenten Masi.



Moment Fenix är fruktig och elegant. Finishlagrad på fat som lagrat PX-vin samt björksavvin.



Reserve PX fyllt med rökigt eller elegant recept är en klassiker som uppskattas av många.

TILLVÄXTSTRATEGI

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

- Ökning av marknadsandelarna i segmentet New World Whisky/Craft Whisky som är under stark frammarsch.
- Ta marknadsandelar från skotsk single malt och annan etablerad whisky genom marknadsstrategin, regionförsäljningsmodellen, samt introduktion av produktlinjerna med flaskor och kundfat.
- Breddning av produktportföljen med nya craftspritprodukter inom andra kategorier än single malt whisky genom LAB Distillery.
- 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 att aktivt arbeta nära slutkunder på provningar och event, samt en stark närvaro i digitala kanaler arbetar Mackmyra aktivt för att fortsätta att attrahera nya ambassadörer och intressenter.

Mackmyra har utöver de flaskprodukter som säljs via tex Systembolaget eller på export, levererat stora volymer av whisky från privata kundfat. Sedan 2013 har totalt cirka 270 000 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 Ölkompaniet, en känd öl- och whiskypub i centrala 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 skraddarsydda begränsade utgåvor både i form av kundens egna fat och som större limited editions. Marknaden för B2B-kunder är på flera sätt intressant och ska fortsätta utvecklas.

Exempel på detta är skraddarsydda buteljeringar och/eller design för andra varumärken eller för speciella tillfällen:

- Sweden Rock Limited Edition 2015, 2016, 2017 & 2018 som är framtagen i samarbete med en av Skandinavien största musikfestivaler.
- Motörhead Whisky. Mackmyra producerar whiskyn i samarbete med distributören Brands For Fans och hårdrocksbandet Motörhead. Whiskyn säljs av distributören Brands For Fans både i Sverige och på exportmarknaderna.

Prissegmentanpassad produkt

MACK by Mackmyra är Mackmyras första strategiska steg in i det prissegment (cirka 300 kr) där merparten av de ca 9 miljoner flaskor whisky som årligen säljs i Sverige finns. MACK by Mackmyra blev i det fjärde kvartalet 2017 den näst mest sålda single malt whiskyn på Systembolaget. Produkten är även anpassad för Bar & Cocktail-segmentet, vilket passar på de prioriterade exportmarknaderna där en introduktion påbörjades under 2017.



Forsyth's

VÄGEN TILL DIN PERFEKTA MACKMYRA:

LÄR KÄNNA MACKMYRAS BESÖKSLAGER

När Mackmyra 2002 lanserade konceptet Reserve och lagring på mindre 30 litersfat upptäcktes tidigt betydelsen av lokal förankring och möjligheten att möta kunder där de finns och inte alltid på destilleriet. Idag finns sex lokala lager runt om i Sverige och ett i norra Tyskland. Förutom att leverera en upplevelse med koppling till whisky utbildas där kunder och fatägare i Mackmyra och svensk whisky.



Mackmyra Whiskyby Gävle – Skogslagret

Mackmyra Whiskyby är hemmabasen i Gävle med lager, destilleri, rökanläggning och besökscenter med restaurang. Här erbjuds upplevelser i form av lagring av personliga fat, guidade turer i destilleriet, spännande whiskyprovningar samt möjlighet att njuta av god mat och dryck med lokal prägel i på Mackmyra bar & bistro.



Lofsdalen – Europas högst belägna whiskylager

För Mackmyra handlar whisky om att blicka framåt vilket ledde fram till ett spännande samarbete med Lofsdalens fjällanläggningar och den banbrytande idén att bygga ett whiskylager på toppen av fjället Hovärken 1125 meter över havet. Utsikten från skybaren är minst sagt storslagen och här finns möjlighet till whiskyupplevelser på hög höjd efter skidåkningen eller downhill-cyklingen på sommaren.



Häckeberga slott, Skåne– Slottslagret

På Häckeberga Slott i Skåne är det nära till njutningar, här är livet enkelt och naturnära. Slottet ligger vackert beläget på en av Häckebergasjöns sju holmar utanför Genarp. På slottet finns både bekvämt boende och en uppskattad restaurang som flitigt utnyttjas av både privatpersoner och företag.



Smögen – Västkostlagret

För dig som njuter av salta stänk på västkusten har Mackmyra ett lager insprängt i en av Smögens klippor. På Smögen erbjuds upplevelser som fatlagring i klipporummet, lokala aktiviteter så som hummerfiske och utflykter. Lagret på Smögen firade 10-årsjubileum i maj 2017.



Fjärderholmarna – Skärgårdslagret

På den vackra ön Fjärderholmarna, Stockholms skärgårds första anhalt, står fatägarnas lounge i samarbete med lokala aktörer öppen för dig och dina vänner från att båtarna börjar gå i maj fram till höstens sista båttur.



Gut Basthorst – Tysklandslagret

Mackmyras första lager utanför Sverige ligger på det anrika godset Gut Basthorst, beläget strax utanför Hamburg i Tyskland, lätt åtkomligt från södra Sverige. Här lagrar både svenskar och tyskar sin personliga whisky i den vackra herrgårdsmiljön. I Gut Basthorst har Mackmyra även ett show-room med försäljning av ordinarie sortiment.



NYTT BESÖKSLAGER I HÄLLSNÄS FRÅN VINTERN 2018/2019

NATURNÄRA AVKOPPLING NÄRA GÖTEBORG

Längst ut på ett näs intill Landvettersjön, hittar du Hällsnäs. Den klassiska herrgårdsbyggnaden uppfördes 1906 omgiven av fantastisk natur och har sedan dess varit en plats för njutning, umgänge och avkoppling.

På senare år har anläggningen expanderat mot målet att bli den optimala platsen för både bröllop, konferenser och weekendgäster. Trots de avskilda omgivningarna är det lätt att ta sig hit på ca. 20 minuter från Göteborg eller Landvetter flygplats.

Som fatägare kommer du enkelt kunna besöka lagret för att se hur din whisky utvecklas. Du kommer då kunna prova din whisky i restaurangen i direkt anslutning till lagret med utsikt över sjön. Planerad invigning är under vintern 2018/2019 och reservering av whiskyfat med lagring i Hällsnäs har inletts under våren 2018.

”Efterfrågan att lagra sina personliga 30-litersfat nära Göteborg har länge varit hög bland Mackmyras kunder. Efter en lång tids sökande har vi nu hittat den perfekta platsen och samarbetspartnern i Hällsnäs. Här bygger vi Sveriges modernaste whiskylager där vi kombinerar ett väldigt bra läge tillsammans med en hög ambition gällande mat och dryck.”

- Eric Bräck, Mackmyra.



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.

Mackmyras ambassadörs- och regionmodell

Mackmyras regionmodell innebär en unik direktkontakt med slutkonsumenter, som efterfrågar Mackmyras produkter. Genom flera års regional närvaro i Sverige har Mackmyra idag en stor och entusiastisk ambassadörsgrupp i Sverige. Bedömningen är att denna grupp ökar genom ökande intresse, både i Sverige och på de utvalda marknader där Mackmyra verkar. Sedan 2014 har Mackmyra successivt etablerat en regional försäljning med egen säljkår i Tyskland.

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 skraddarsytt för besökare och där man på nära håll kan följa de olika stegen i destilleringsprocessen. I whiskybyn finns En helhetsupplevelse. I restaurangen erbjuds såväl whiskyrelaterade matupplevelser som provsmakning av whisky.

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

ETT VÄL UPPBYGGT MOGNADSLAGER

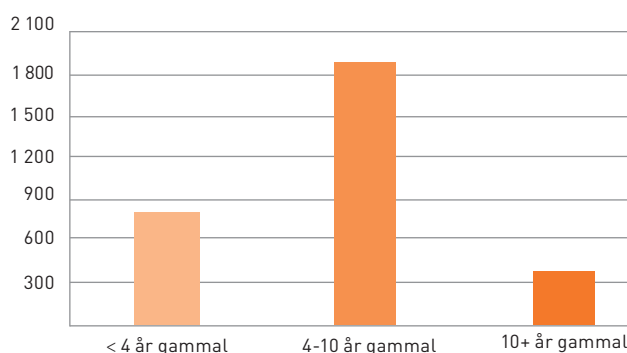
Mackmyra arbetar långsiktigt för att etablera varumärket och öka försäljningen. Leveranskapacitet över tid är ett viktigt krav från inköpare världen över. Whiskyproducenter måste garantera långsiktig tillgång till whisky mogen för buteljering för att kunna nå en bred distribution.

Mackmyra har idag styrkan av ett väl uppbyggt mognadslager av en single maltwhisky i världsklass och som kontinuerligt belönas med internationella utmärkelser. Detta ger Mackmyra en närmast unik 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 levererade under 2014 sin första åldersbestämda whisky – den första svenska tioåriga whisky.

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 2022, men för att säkerställa framtida tillväxt av yngre whisky som Mack by Mackmyra avser bolaget att öka destilleringen väsentligt de närmaste åren.

MOGNADSLAGRETS ÅLDERSSTRUKTUR (Tusental)



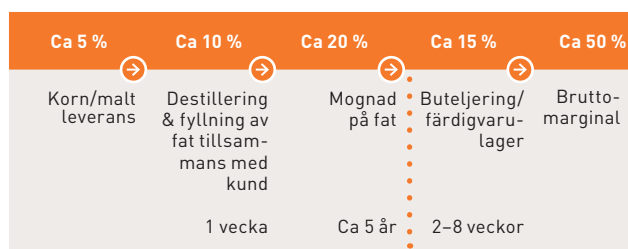
Diagrammet illustrerar åldersstrukturen på Mackmyras mognadslager baserat på destillerade råspritsvolymer räknat i antal tusen flaskor 70 cl 40%. Mackmyras mognadslager är väl dimensionerat för att möta framtida efterfrågan även med beaktande av den lägre destilleringsstakten under 2014, 2015 och 2016.



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.

Ett av världens mest modernaste och klimatsmarta destillerier

Gravitationsdestilleriet är ett av världens modernaste destillerier. Genom att utnyttja gravitationskraften och energiåtervinning fås en energibesparing på över 45 procent jämfört med Mackmyras tidigare produktionsanläggning. All energi genereras av förnybara energikällor och en effektiv biobränsleanläggning värmer hetvatten till destilleriet. Gravitationsdestilleriet 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 de flesta andra destillerier i världen. Gravitationsdestilleriet har en maximal kapacitet på ca 1,8 miljoner flaskor (motsvarande 70 cl 40 %) per år.

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 53 butiker i Danmark. HJ Hansen är sedan slutet av 2014 även samarbetspartner för uthämtning av de Reserveflaskor som kunder önskar hämta via Danmark. Mackmyras produkter säljs även i Norge och Finland.

Bordershops och Duty Free

Bordershops i Östersjöregionen och Duty Free i Europa står för en betydande del (ca 27 %) av Mackmyras flaskförsäljning på export. Dessa är viktiga kanaler för att presentera Mackmyras produkter för resande.

Europa

I Europa fokuserar Mackmyra i dagsläget försäljningen till Tyskland, Frankrike och Storbritannien. I Tyskland har Mackmyra sedan 2014 en egen säljstyrka som även sköter distributionen. I Storbritannien avser Mackmyra att under det andra halvåret 2018 ta över försäljning och marknadsföring från den samarbetspartner som tidigare skött försäljning och distribution för Mackmyras räkning. I Frankrike sköts försäljning och distribution via samarbetspartner. Sammantaget har försäljningen på de utvalda Europeiska marknaderna haft en kraftig tillväxt de senaste fyra åren.

I Tyskland och Frankrike har Mackmyra genomgående en

tillfredställande distribution till traditionella whiskybutiker och dessa butiker står för en stor del av försäljningen till slutkonsument. En viktig milstolpe som uppnåddes under 2017 är att MACK by Mackmyra har introducerats på de stora butikskedjorna Edeka Nord i Tyskland och Monoprix i Frankrike vilket ger produkten möjlighet att nå en delvis ny, och volymmässigt stor, målgrupp. I Storbritannien sker försäljningen till slutkund i nuläget främst via dagligvaruhandeln bland andra genom de större kedjorna Waitrose och Ocado. Efterfrågan visar att Mackmyra i detta segment är ett intressant varumärke och att segmentet kan utvecklas vidare.

Mackmyras ordinarie buteljerade produkter s.k. Core range, har god distribution på de utvalda exportmarknaderna. Nästa steg är att bredda portföljen hos de respektive säljheterna med limiterade flaskor och kundfat.

DEN INTERNATIONELLA WHISKYMARKNADEN

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, Frankrike och Storbritannien innebär en närmast enorm försäljningspotential. I Frankrike, som är Mackmyras mest snabbväxande marknad under 2017, säljs årligen ca 200 miljoner flaskor per år. I Storbritannien säljs årligen ca 100 miljoner flaskor och i Tyskland ca 50 miljoner flaskor. För att ge lite perspektiv till dessa siffror kan återigen nämnas att den svenska marknaden motsvarar ca 9 miljoner flaskor årligen. Mackmyras tre prioriterade exportmarknader summerar tillsammans i ca 350 miljoner sålda flaskor per år.

Försäljningen av whisky i både Tyskland och Frankrike har liksom i flera andra europeiska marknader på senare år uppvisat en tydlig minskning medan Storbritannien är en av ett fåtal marknader som totalt sett uppvisat tillväxt. En intressant trend på dessa marknader är dock, trots en totalt sett minskad försäljning, en tydlig premiumisering. Alltså en tillväxt i mer exklusiva produkter relativt högt prissatta. Denna utveckling ligger perfekt i linje med Mackmyras erbjudande.

I termer av att fånga upp trender är USA ett intressant föregångsland i spritvärlden. På senare år har vi kunnat skönja följande utveckling:

- Trenden går mot ett skifte från vodka till whisky
- Bourbon växer snabbt
- Craft Spirits växer snabbt
- Amerikaner söker produkter med "authenticity, heritage and taste".
- Innovativa produkter och nya smaker är framgångsrika

- Premiumisering intresserar konsumenterna.

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. American Distilling Institute (ADI) kallar ett destilleri som säljer upp till en halv miljon flaskor för ett craftdestilleri. Mackmyra säljer årligen cirka 380 000 flaskor, inklusive kundfatssegmentet, och går därför in i både craft- och små destilleridefinitionen.

Antalet craft- och små destillerier har ökat kraftigt över hela världen de senaste åren. USA leder utvecklingen och har idag över 700 destillerier, vilket kan jämföras med 50 destillerier år 2003. Den stora majoriteten av dessa är små craftdestillerier där den största delen 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: det finns ca 1500 craft distillers i USA som delar på dryga hälften destillerier inom whisky, rom, gin och vodka, mm
- Storbritannien: det hade 2016 skett en fördubbling av antalet destillerier på fem år till 260 st - 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 står idag för över 20 procent av den totala ginmarknaden. Även större destillerier adderar nya spritsorter, till exempel Grants Hendrick's Gin och Bruichladdich The Botanist Gin.
- Norden: det finns cirka 30 craft-destillerier, varav många har fler än en spritsort, tex: Hven, Kyrö, Braunstein

Världens stora spritbolag börjar känna av craftdestilleriernas utveckling och flera har olika program och aktiviteter för att ta del av utvecklingen. Bland annat kan nämnas Dia-geos Distill Ventures som fångar upp och hjälper nya start-updestillerier med kunskap, kontakter och kapital. Pernod Ricards Our Vodka innebär lokala råvaror och destillering i ett antal städer i världen, men där designen på flaskorna är densamma

Mackmyra har känt craftdestillerivinden i ryggen i Sverige under många år, men de senaste åren även från Västeuropa. Försäljningen på Mackmyras prioriterade exportmarknader Tyskland, Storbritannien och Frankrike har mellan 2014 och 2017 ökat med ca 360 %.

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 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.

Det ökande intresset för New World Whisky/Craft Whisky, det hantverksmässiga, innovativa och småskaliga gynnar Mackmyra som använder lokala råvaror och har det som efterfrågas i form av en distinkt och unik stil. De senaste årens uppbyggnad av mognadslager innebär att Mackmyra idag har en väsentligt högre leveranskapacitet än många av de destillerier som nyligen startat sin verksamhet. Mackmyras mognadslager har också blivit äldre och kan nu leverera färdig whisky i större volymer i åldern 5-10 år, vilket inte är möjligt för helt nystartade destillerier.

Mackmyra söker även efter en tradepartner 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.

Källor

Exane BNP Paribas Research Distillers Spirited attack 2 July 2015 2015 Distilled Spirits Council of the US (DISCUS) industry review American Distilling Institute (ADI) websida

Bord Bia's Export Performance and Prospects Report 2016/2017/ Spirit Business 13th January, 2017 by Amy Hopkins

HMRC figures released by Whisky Invest Direct show/ Spirit Business 16th February, 2017 by Amy Hopkins

L + D



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, varumärken och möjligheter skapas.

I september 2017 lanserades den första produkten från LAB Distillery: Kreatör [jin] i Systembolagets beställningssortiment.

Produkten är en hantverksmässigt framställd ekologisk gin och mottagandet av marknaden var hjärtligt med god initial försäljning om ca 4000 flaskor innan årsskiftet. Kreatör [jin] fanns i början av november 2017 på hyllan i ca 60 av Systembolagets butiker och förutsättningarna för en spännande fortsättning under 2018 är mycket goda då produkten kommit med i Systembolagets ordinarie sortiment från 1 mars.

Vid årsskiftet 2017/2018 presenterades en fatlagrad Kreatör [jin] som under en begränsad period kan förbeställas med leverans efter lagring i sex månader på Mackmyras whiskyfat.



PRODUKTER OCH KVALITET

UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

Utnämningar och priser är en viktig del av marknadsföringen och en styrka i diskussioner med internationella samarbetspartners. Mackmyra har sedan flera år erhållit en mängd utmärkelser för whiskys höga kvalitet i ett antal viktiga sammanhang. Exempelvis utsågs Mackmyra under 2015 till "World Distiller of the year" och under 2012 till "European spirits producer". Ett urval av de utnämningar och priser som Mackmyra tilldelats under 2017 presenteras nedan.

INTERNATIONAL SPIRITS COMPETITION, ISC

Mackmyra tilldelades i början av maj tre silvermedaljer och en bronsmedalj i årets upplaga av ISC (International Spirits Competition). Denna skotska whiskytävling har en nära 50-årig tradition och är en av de mest erkända tävlingarna i whiskyvärlden.



INTERNATIONAL WINE AND SPIRITS COMPETITION

Mackmyra tilldelades i augusti 6 silvermedaljer i årets upplaga av International Wine & Spirit Competition. IWSC grundades för 45 år sedan och är en av världens absolut främsta tävlingar inom vin och sprit.



WORLD WHISKY MASTERS

I World Whisky Masters belönades Mackmyra med fyra medaljer varav tre guld. Dessutom utsågs Mackmyras Ten Years till en av de tio mest prisvärda whiskies från nya världen.



STOCKHOLM BEER AND WHISKY FESTIVAL

Stockholm Beer and whisky festival är en av världens största öl- och whiskymässor, sett till både antal besökare och utställare.

Mackmyra vann inte mindre än tio medaljer i festivalens tävling. I båda de kategorier som avsåg svensk whisky tog Mackmyra storslam och vann samtliga medaljer. Mackmyras övriga fyra medaljer tilldelades inom ramen för tävlingens internationella kategorier där konkurrensen är än hårdare.



STYRELSE & LEDNING

STYRELSE

**CARL KLINGBERG**

Styrelseordförande sedan 2014 och ledamot sedan 2004.

Född 1961.

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Aspire Global Plc, Heads Svenska AB och DHS Venture Partners AB samt styrelseledamot i Scandinavian WeldTech Holding AB

Tidigare uppdrag: Vd för Ongame/bwin Games AB.

Innehav, privat och genom närstående: 100 000 B-aktier.

8 Reservefat.

**CARL-JOHAN KASTENGREN**

Styrelseledamot sedan 1999.

Född 1967.

Civilingenjör, KTH.

Andra nuvarande uppdrag: Vd i Gillesvik AB, vd och styrelseledamot i EFIB AB, styrelseledamot i Fastighetsägarna Stockholm och ledamot av Hyresnämnden.

Tidigare uppdrag: Förvaltningschef och styrelseledamot Gillesvik AB.

Innehav, privat och genom närstående: 58 060 A-aktier, 510 830 B-aktier.

2 Reservefat.

**DAVID HEDMAN**

Styrelseledamot sedan 2011.

Född 1974.

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra nuvarande uppdrag: Egen investeringsverksamhet, konsult i det egna bolaget DH Consulting AB samt styrelseledamot i Sneakersandstuff AB, Gram International AB och Sport design Sweden AB.

Tidigare uppdrag: Vd We International AB och vice vd WeSC (publ.) AB.

Inget aktieinnehav.

**EMMA STRÖMFELT**

Styrelseledamot sedan 2017.

Född 1981.

Civilekonom, JIBS.

Andra nuvarande uppdrag: Digital innovationschef på Swedbank AB. Styrelseledamot i Fastighetsbyrå AB.

Tidigare uppdrag: VD HolidayPhone AB. VD mTrotter AB. Affärsutveckling och projektledning Ongame/bwin games AB.

Innehav, privat och genom närstående: 2 500 B-aktier.

**CARL VON SCHANTZ**

Styrelseledamot sedan 2014.

Född 1973.

Bachelor of Arts i ekonomi, Northwestern University, USA.

Master of Business Administration (MBA), Kellogg School of Management, USA.

Andra nuvarande uppdrag: President Atlas Copco General Industry Division.

Tidigare uppdrag: Chef för Division Energi inom Lantmännen. Vd inom SAPA-koncernen.

Inget aktieinnehav.

**ANNIKA BERG**

Styrelseledamot sedan 2015.

Född 1969.

Civilingenjör, KTH.

Andra nuvarande uppdrag: Regionchef på JM AB. Styrelseordförande i HB Silverdal Exploatering. Styrelseledamot i Täby Park Exploatering AB.

Tidigare uppdrag: Platschef och entreprenadingsjör Peab-koncernen.

Innehav, privat och genom närstående: 25 500 A-aktier, 163 006 B-aktier.

3 Reservefat.

**JÖRGEN ANDERSSON**

Styrelseledamot sedan 2016.

Född 1965.

Civilekonom, Stockholms universitet.

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Filippa K Group AB, Efva Attling Stockholm Aktiebolag, Nadja & Linn Stockings AB, Acne studios Holding AB, och i j&ersson AB. Styrelsesuppleant i My Driving Academy Sweden AB.

Tidigare uppdrag: Global marknadschef Hennes & Mauritz., Global varumärkesansvarig Esprit. Global marknadschef Uniqlo.

Inget aktieinnehav.

REVISORER:

Huvudansvarig revisor Annika Wedin, Född 1961.

Auktoriserade revisorer
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Revisorer i Mackmyra Svensk Whisky AB sedan 1999.

Aktieinnehav avser innehav per 2017-12-31

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



MAGNUS DANDANELL

Verkställande direktör.

Anställd 1999.

Född 1967.

Civilingenjör, KTH.

Aktieinnehav, privat och genom närstående: 39 300 A-aktier, 243 300 B-aktier, 6 000 konvertibler K14.
5 Reservefat.



ANGELA D'ORAZIO

Master blender.

Anställd 2004.

Född 1962.

W.S.E.T, Storbritannien (Wine and Spirit Education Trust) och Marknadsekonom, IHM.

Tidigare uppdrag: Egen verksamhet genom Scotch Malt Whisky Society i Sverige samt flerårig erfarenhet som domare vid internationella whisky- och sprittävlingar. "Whisky Ambassador of the Year" vid Icons of Whiskygalan i London 2013.

Inget aktieinnehav.

7 Reservefat.



BJÖRN BIBERG

Chief financial officer.

Anställd 2017.

Född 1981.

Civilekonom, Stockholms Universitet.

Tidigare uppdrag: Flerårig erfarenhet som CFO, senior business controller samt affärsområdeschef.

Inget aktieinnehav.

3 Reservefat.



NIKLAS SÖDERHÄLL

Produktionschef.

Anställd 2014.

Född 1972.

Tidigare uppdrag: Egen verksamhet inom projekt-ledning/logistik, Logistikef Primary Products AB SMT.

Inget aktieinnehav

1 Reservefat.



ERIK BRÄCK

TF Nordisk Försäljningschef

Anställd: 2006

Född 1981.

Tidigare uppdrag: Produktchef, säljcoach & whiskykonsult på Mackmyra.

Inget aktieinnehav.

7 Reservefat.



LISA COLLINS WICKMAN

TF Marknadschef

Anställd 2009

Född 1972.

Tidigare uppdrag: Travel retail och Export inom Mackmyra, flerårig erfarenhet inom detaljhandel, samt utveckling av butikskoncept i Sverige.

Inget aktieinnehav:

4 Reservefat.



PATRICK BJÖRSJÖ

Chef international ambassador office

Anställd 2014

Född 1975.

Tidigare uppdrag: Egna verksamheter inom mat & dryckesupplevelser, mässor och event.

Aktieinnehav: 3 992 B-aktier

5 Reservefat.

Aktieinnehav avser innehav per 2017-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ), org.nr 556567-4610, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. 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 och Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Hamburg. Under 2018 har Mackmyra även startat ett nytt dotterbolag, Mackmyra Swedish Whisky Ltd., Med säte i London. Mackmyra har cirka 7000 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2017

- Mackmyra når för helåret en omsättningstillväxt motsvarande 10 procent och resultatförbättringar för såväl EBITDA som för resultat efter skatt om ca 15 MSEK i jämförelse med föregående år.
- Försäljningen av flaskor växte med 7 % med framgångar och tillväxt på ett flertal områden. Systembolaget, Travel Retail samt de prioriterade exportmarknaderna Tyskland och Frankrike är exempel på marknader som under året uppvisat god tillväxt medan försäljningen till Storbritannien och Private Brand minskade och lämnar mer att önska. MACK by Mackmyra står för en betydande andel av tillväxten och nådde över 100 000 sålda flaskor.
- Antalet sålda flaskor totalt (exclusive buteljerade kundfat) uppgick till ca 305 000 under året vilket är en ny rekordnivå sedan Mackmyras grundande.
- Försäljningen av Fat & Upplevelser växte med 17 %. Den största orsaken var de framgångsrika fatkampanjerna tillsammans med den välkända producenten av amarone-vin, MASI (lansering hösten 2017), samt med den välkända romproducenten Plantation (lansering hösten 2016, men pågick en bit in i 2017). Även för upplevelser uppnås en tydlig tillväxt under 2017. Denna är till stor del, direkt och indirekt, driven av den nystart som gjordes i Mackmyra bar & bistro under början av året.
- Under 2017 destillerades ca 410 000 flaskor (141 000). En ökad destillering är, till följd av den ökade efterfrågan av Mackmyras flaskprodukter, nödvändig för att säkerställa framtida försörjning av yngre whisky i Mackmyras mognadslager för användning i till exempelvis MACK by Mackmyra.
- Kassaflödet efter investeringar försämras från föregående år med ca 4,7 MSEK. Denna utveckling bör ses i perspektivet av att årets destilleringstakt tredubblats jämfört med föregående år. Den ökade destillerings takten har inneburit att drygt 4 MSEK ytterligare investerats i nydestillerad råsprit i jämförelse med föregående år. Utöver detta påverkas jämförelsen av periodiciteten i in- och utbetalningar avseende alkoholskatter och moms med drygt 3 MSEK. En ytterligare orsak är att viktiga investeringar prioriterats, exempelvis för uppstarten av LAB Distillery by Mackmyra.
- Den första buteljerade whiskyn som destillerats på Mackmyras klimatsmarta gravitationsdestilleri släpptes i februari i form av MACK by Mackmyra. Produkten baserades tidigare på whisky från destilleriet vid Mackmyra Bruk.
- I februari lanserades "Moment Tolv". De 1 200 flaskor som Systembolaget släppte var minst sagt populära hos kunderna. Det hann inte gå mer än några minuter innan alla exemplar sålt slut. De återstående 300 flaskorna avsedda för exportmarknaderna såldes slut på förhand.
- "Ten Years", vårens säsongswhisky 2017 blev Mackmyras första åldersbestämda whisky som blivit tillgänglig i lite större skala (20 000 flaskor).
- Mackmyra fick för tredje året i rad förtroendet att producera en limiterad whisky till Sweden Rock Festival.
- Mackmyra inledde ett samarbete med SAS vilket innebär att Mackmyras whisky Svensk Ek från den 26 mars 2017 finns tillgänglig på SAS flygningar under namnet "Traveler".
- Destilleriet på Mackmyra Bruk startades upp under våren för att möjliggöra utveckling av nya innovativa craftspritprodukter skilda från single maltwhiskyn. Dessa nya produkter kommer att framställas och utvecklas under bifirman Mackmyra LAB distillery. Den första produkten från LAB Distillery blev en ekologisk hantverksmässig gin, Kreatör [jin]. Produkten som släpptes i september väckte ett stort intresse och Systembolaget hade bara en dryg månad efter lansering i beställningssortimentet valt att ta in produkten på hyllan i 60 av sina butiker
- I maj 2017 lanserades "Expedition", en ny whisky exklusivt framtagen för den stora Travel Retail-marknaden.
- På årsstämman som hölls den 20 maj fattades bland annat beslut om att utöka styrelsen genom nyval av Emma Strömfelt, och att erbjuda konvertibelinnehavarna av konvertibelprogram K14 som förföll under juni 2017, att teckna nya konvertibler motsvarande samma nominella värde (1,9 MSEK) i ett nytt konvertibelprogram, K20. Detta konvertibelprogram (K20) fulltecknades.
- Tillsammans med Tomas Ledin lanserades "Moment Ledin" i Systembolagets beställningssortiment den 1 juni.
- Certifikat från SMAK erhöles vilket innebär att Mackmyras verksamhet står under kontroll och uppfyller reglerna för KRAV-certifierad produktion av råsprit (new make för whisky) och smaksättning av råsprit (tex gin).
- I september lanserades en rosa whisky lagrad på fat som mättats med körsbärsvin. Moment körsbär som produkten kallades släpptes i en begränsad upplaga om 2400 flaskor och blev snabbt slutsåld.
- Höstens säsongswhisky, Skördetid, togs fram i samarbete med den välkända vinproducenten MASI där delar av whiskyn finansierades på MASIs amarone-fat. Lansering i Sverige skedde under November.

- Under november släppte Plantation Rum två romprodukter på Systembolaget som båda lagrats i Mackmyras whiskyfat. Släppen var en fortsättning på det samarbete som under 2016 inleddes mellan Mackmyra och Plantation då Mackmyras säsongswisky Vinterdröm finishlagrades i Plantations romfat och då Plantations karibiska rom användes för att möjliggöra försäljningen av romfatsmättade 30-liters whiskyfat till Mackmyras kunder.
- I december lanserades Moment Prestige, en ny whisky i den exklusiva Moment-serien som lagrats på fat från champagnehuset Philliponnet.
- MACK by Mackmyra blev under Q4 den näst mest sålda single malt whiskyn på systembolaget (jämfört med single malt whisky från samtliga länder i världen) sett till antal sålda flaskor. Lansering av produkten inleddes under året även i Tyskland och Frankrike och produkten har bland annat börjat säljas på utvalda butiker hos butikskedjan Monoprix i Frankrike (butikskedja med totalt ca 500 premiumbutiker över hela Frankrike) och på utvalda butiker hos Edeka Nord (butikskedja med totalt ca 720 premiumbutiker i norra Tyskland).
- I februari 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.
- I april lanserades vårens säsongsutgåva Gruvguld. Gruvguld är till största delen baserad på whisky som lagrats på mindre ekfat vilket ger whiskyn en snabbare mognad och en unik karaktär och blivit något av Mackmyras signum.
- I april tillkännagavs att Mackmyra startar ett dotterbolag i Storbritannien kring vilket en nysatsning för att accelerera tillväxten på den brittiska marknaden med egen säljkår byggs upp.
- I april tillkännagavs att Mackmyras inlägg i sociala medier blir pilotfall i domstol. Konsumentombudsmannen vill genom stämningsansökan låta Patent- och marknadsdomstolen pröva om sex av de bilder som finns på Mackmyras Facebook- och Instagramkonton är otillbörlig marknadsföring av alkohol. Mackmyra välkomnar att frågan prövas med förhoppningen att domslutet kan fastställa en tydlig praxis för Sveriges producenter och distributörer av alkoholhaltiga drycker.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2018

- I januari lanserades Svensk rök/Amerikansk ek, en ny rökig specialutgåva i begränsad upplaga i Systembolagets beställningssortiment och på exportmarknaderna exklusive Tyskland där produkten lanserades redan under hösten 2017.
- En kapitalanskaffning om ca 27 MSEK i fyra steg genomfördes under det första kvartalet.
 1. Riktad emission 1 om ca 16 MSEK, beslutades av styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman 2017, fulltecknades.
 2. Riktad emission 2 om ca 5 MSEK, beslutades av extra bolagsstämma i februari 2018, fulltecknades.
 3. Företrädesemission om ca 4 MSEK, beslutades av extra bolagsstämma i februari 2018, övertecknades kraftigt.
 4. Emission av konvertibler till företagets personal om ca 2 MSEK, beslutades av extra bolagsstämma i februari 2018, fulltecknades.

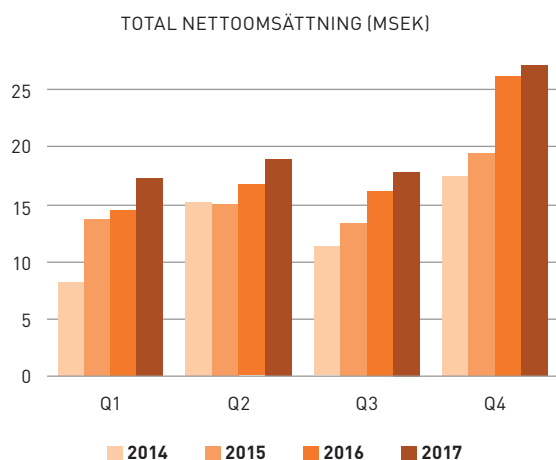
FINANSIELL UTVECKLING 2017

FINANSIELL UTVECKLING 2017

FLERÅRSÖVERSIKT

Nyckeltal	2013	2014	2015	2016	2017
Nettoomsättning, MSEK	82,4	68,1	81,7	99,8	111,3
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	64,3	52,1	62,1	73,4	80,9
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	1%	-19%	19%	18%	10%
Försäljning Flaskor, MSEK	36,1	30,0	37,5	47,1	50,3
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	28,2	21,9	24,3	26,3	30,6
Bruttoresultat före underabsorption, MSEK	44,2	31,3	32,8	36,2	43,4
Bruttovinstmarginal före underabsorption, procent	69%	60%	53%	49%	54%
Avgår: underabsorption	-	-11,4	-11,3	-6,7	-
Bruttoresultat, MSEK	44,2	19,9	21,5	29,5	43,4
Bruttovinstmarginal, procent	69%	38%	35%	40%	54%
EBITDA	-16,6	-21,5	-16,9	-13,0	2,1
Rörelseresultat, MSEK	-17,3	-22,4	-17,3	-13,6	0,5
Varav omstruktureringskostnader, MSEK	-9,1	-	-	-	-
Resultat efter skatt, MSEK	-24,1	-32,4	-26,1	-26,1	-11,0
Förändring mognadslager, MSEK	27,2	7,2	-1,7	-9,6	4,2
Förändring mognadslager, procent	20%	4%	-1%	-6%	3%
Investeringar, MSEK	14,6	2,1	1,9	2,1	2,9
Kassaflöde, MSEK	3,0	-1,8	3,8	2,0	-6,7
Kassalikviditet, procent	93%	91%	95%	112%	49%
Räntetäckningsgrad, ggr	-2,6	-2,6	-2,0	-1,1	0,0
Eget kapital, MSEK	149	136	121	115	104
Eget kapital per aktie, SEK	36,5	16,7	13,3	10,0	9,0
Soliditet, procent	42%	40%	36%	37%	33%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	Neg	Neg	Neg
Antal aktier före full utspädning	4 075 396	8 150 792	9 045 924	11 561 008	11 561 008
Antal aktier efter full utspädning	4 177 993	8 253 389	9 946 521	12 529 881	12 636 071
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-5,9	-4,0	-3,2	-2,7	-1,0
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-5,9	-4,0	-3,2	-2,7	-1,0
Antal anställda i medeltal	53	39	35	37	41

NETTOOMSÄTTNING 2017

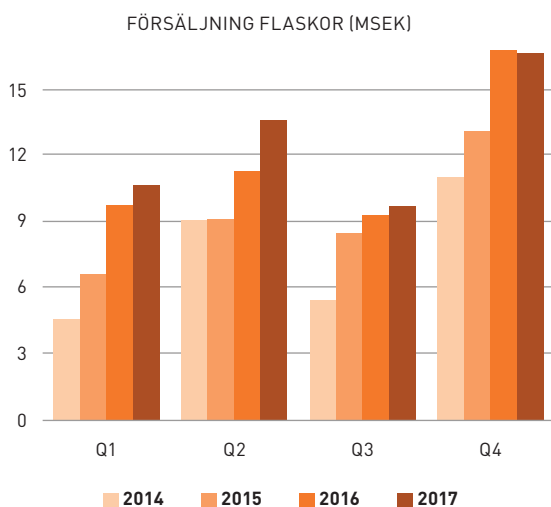


Helårets nettoomsättning exklusive alkoholskatt uppgick till 80,9 MSEK (73,4) vilket innebar en ökning med 10 procent (18) jämfört med föregående år. Det fjärde kvartalet 2017 innebar det tolfte kvartalet i obruten följd med tillväxt i jämförelse med föregående år. För 2017 utgjorde Flaskor 62 procent (64) av årets nettoomsättning exklusive alkoholskatt, Fat och Upplevelser utgjorde resterande 38 procent (36).

FÖRSÄLJNING AV FLASKOR 2017

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.



Helårets nettoomsättning från försäljning av flaskor uppgick till 50,3 MSEK (47,1) vilket innebar en tillväxt om 7 procent (26).

Antal sålda flaskor sett över den senaste rullande 12-månadersperioden (ca 305 000) nådde år det högsta någonsin sedan företaget grundades.

Mackmyras prioriterade exportmarknader

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna uppgick för 2017 till 13,6 MSEK (11,4) vilket innebar en försäljningstillväxt om 19 procent (67).

Snabbast växte försäljningen till den franska marknaden och även den tyska marknaden uppvisar för året en god tillväxt. Försäljningstillväxten i Storbritannien har dock uteblivit under året vilket inte är tillfredsställande då förutsättningarna för en kraftig tillväxt på denna marknad i grunden är mycket goda.

Försäljningen till de prioriterade exportmarknaderna utgjorde för 2017 27 procent (24) av total omsättning från flaskor.

Systembolaget

2017 års försäljning till Systembolaget ökade med 6 procent (14). Försäljningen av MACK by Mackmyra fortsatte att växa stadigt och är den huvudsakliga förklaringen bakom tillväxten, även vår försäljning av produkter ur vår mest exklusiva produktserie, Moment, bidrar till försäljningstillväxten liksom lanseringen av Kreatör (jin) i slutet av året. Trenden med en minskande försäljning av Svensk Rök som fått mer konkurrens på hyllan av liknande alternativ sedan något år tillbaks är fortsatt tydlig.

Private Brand

Försäljningen i segmentet Private Brand minskade tydligt under 2017. Den huvudsakliga förklaringen är en minskad efterfrågan av produkten Motörhead Whisky som återfinns i Systembolagets ordinarie sortiment och sålde i mycket stora volymer 2016. Segmentet Private Brand kommer att vara ett fortsatt viktigt fokusområde framåt.

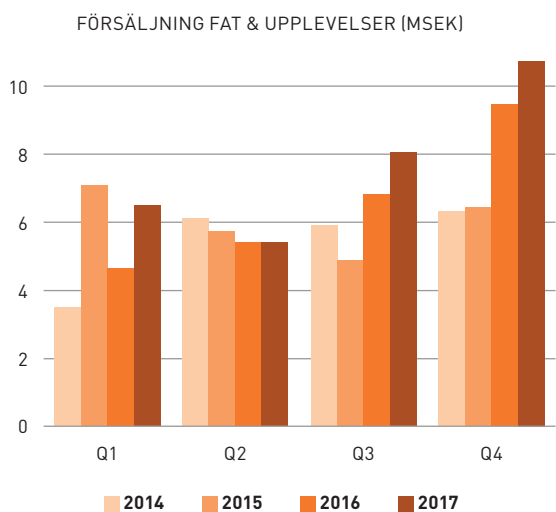
LAB Distillery by Mackmyra

Den 27 september lanserades den första produkten från LAB Distillery i Systembolagets beställningssortiment. Mottagandet av marknaden var hjärtligt och den initiala försäljningen har varit god med ca 4000 flaskor sålda innan årsskiftet. Kreatör [jin] fanns i början av november på hyllan i ca 60 av Systembolagets butiker och förutsättningarna för en spännande fortsättning under 2018 är mycket goda då produkten kommer med i Systembolagets ordinarie sortiment från 1 mars.

Travel Retail

Till segmentet Travel Retail räknas, sedan början av 2017, samarbetet med SAS (Traveler) in. Detta samarbete är tillsammans med lanseringen av Expedition (en produkt riktad exklusivt för travel retail-segmentet) som gjordes i maj den huvudsakliga förklaringen till den stora försäljningstillväxten under 2017. Tillväxten för helåret uppgick till 115 procent och försäljningen i detta segment utgjorde därmed ca 9 procent av årets totala försäljning av flaskor.

FÖRSÄLJNING AV FAT OCH UPPLIVELSER 2017



2017 års försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 30,6 MSEK (26,3) vilket innebar en tillväxt om 17 procent (8). Under september lanserades höstens stora fatkampanj vilken gett och varit en starkt bidragande orsak till den fina utvecklingen under slutet av året. Höstkampanjen från 2016, samarbetet med Plantation, vilket gav kunderna möjlighet att reservera upplevelsen av ett eget whiskyfat mättat med Plantations rom, har på motsvarande sätt bidragit med mycket god försäljning ända in på våren 2017. Vid sidan av de framgångsrika kampanjerna har efterfrågan under året tydligt ökat för Mackmyras kontinuerliga fat-produkter vilket även det bidragit till ökad försäljning.

Mackmyra Whiskyby & Upplevelser

Mackmyras besökscenter i Mackmyra Whiskyby erbjuder besök i Mackmyras restaurang, whiskyprovningar, destilleri- och lagervisningar samt konferenser. Mackmyra Whiskyby riktar sig till både privatpersoner och företag.

Efter den omstart i restaurangen som gjordes i början av 2017 har utvecklingen varit positiv med utökade öppettider och successivt ökande beläggning. Vi ser en tydlig tillväxt för försäljningen av upplevelser under 2017 och denna är till stor del driven av en positiv utveckling i och kring restaurangen samt en följd av ett ökat fokus i verksamhet på erbjudandet kring upplevelser.

RESULTAT 2017

2017 års bruttoreultat uppgick till 43,4 MSEK (29,5) med en bruttovinstmarginal om 54 procent (40). Föregående år belastades, till följd av den dåvarande låga produktionstakten, av kostnad för underabsorption motsvarande 6,7 MSEK. Med nu rådande högre produktionstakt uppstår ingen kostnad för underabsorption. Justerat för denna kostnad uppgick bruttovinstmarginalen för föregående år till 49 procent. Den under 2017 förbättrade bruttovinstmarginalen förklaras till största del av en mer fördelaktig produkt- och marknadsmix i försäljningen.

Kostnaden för underabsorption innebär i praktiken att perioder med låg destilleringsvolym belastas med fasta kostnader som inte skäligen kan påföras värdet av mognadslagret med hänsyn till den låga destilleringsvolymen. Den negativa resultateffekten uppstår när de fasta tillverkningskostnaderna inte fullt ut kan fördelas på destillerade volymer och istället kostnadsförs direkt i resultatet. Underabsorption har under senare år påverkat bolagets bruttovinst med väsentliga negativa belopp. Den lägre destilleringsvolymen har under dessa år dock bidragit till ett väsentligt förbättrat kassaflöde. Nuvarande produktionstakt innebär, liksom nämnt ovan, att inga kostnader för underabsorption uppstår.

EBITDA för 2017 uppgick till 2,1 MSEK (-13,0) med ett rörelseresultat motsvarande 0,5 MSEK (-13,6) och innebar därmed resultatförbättringar om ca 15 MSEK respektive ca 14 MSEK.

Resultat efter skatt för 2017 uppgick till - 11,0 MSEK (-26,1). Resultatförbättringen mellan åren är hänförlig till det högre bruttoreultatet som nämns ovan i kombination med en återhållsamhet på kostnadssidan som inneburit en totalt sett nära på oförändrad total kostnadsbild för rörelsen jämfört med föregående år, tillväxten till trots.

Det fjärde kvartalet 2017 blev med ett positivt resultat efter skatt om 1,8 MSEK (-4,5) det resultatmässigt starkaste sedan Q4 2012, vilket utöver den kontinuerliga försäljningstillväxten de senaste 12 kvartalen är ett viktigt kvitto på den tydligt positiva utvecklingen i företaget. Den starka avslutningen på året innebär att Mackmyra under 2017 förbättrat EBITDA med hela 15 MSEK och därmed fullbordat en turn around till positivt EBITDA liksom positivt rörelseresultat för helåret. Detta är två mycket viktiga milstolpar för företaget.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

INVESTERINGAR

Investeringarna för 2017 uppgick till 2,9 MSEK (2,1) och avsåg bland annat fat för mognadslagring av whisky, it-utveckling samt kostnader för omställning och uppstart av LAB Distillery by Mackmyra.

KASSAFLÖDE

Helårets kassaflöde efter investeringar uppgick till -14,2 (-9,5). Denna utveckling i kassaflödet bör ses i perspektivet av att 2017 års destilleringstakt tredubblats jämfört med föregående år. Den ökade destilleringstakten har inneburit att drygt 4 MSEK ytterligare investerats i nydestillerad råsprit i jämförelse med föregående år. Utöver detta påverkas jämförelsen mellan årens kassaflöde av periodiciteten i in- och utbetalningar avseende alkoholskatter och moms med drygt 3 MSEK. En ytterligare orsak är att viktiga investeringar prioriterats bland annat för uppstarten av LAB Distillery by Mackmyra.

2017 års kassaflöde uppgick till -6,7 MSEK (2,0). I 2016 års kassaflöde ingick tillskott från nyemissioner om ca 20 MSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen 31 december 2017 uppgick likvida medel till 1,3 MSEK jämfört med 8,0 MSEK per den 31 december 2016. Outnyttjad checkkredit uppgick på balansdagen till 0,7 MSEK (10,0). Beviljad checkkredit uppgick till 10,0 MSEK (10,0).

Mot bakgrund av den ansträngda likviditeten genomfördes nyemissioner om ca 27 MSEK under Q1 2018.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 148,9 MSEK jämfört med 159,7 MSEK per den 31 december 2016. De långfristiga skulderna består av 129,3 MSEK (135,6) lån från kreditinstitut, 1,9 MSEK (15,2) konvertibla skuldebrev, utnyttjad checkräkningskredit 9,3 MSEK (0) samt 8,5 MSEK (8,9) avseende räntefria skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare. Den stora minskningen i långfristiga skulder hänförliga till konvertibla skuldebrev mellan åren beror på att merparten av dessa värden från Q1 2017 räknas som kortfristiga skulder då slutdatum på dessa var i Q1 2018. Av dessa konvertibla skuldebrev har 11,2 MSEK konverterats till B-aktier under Q1 2018.

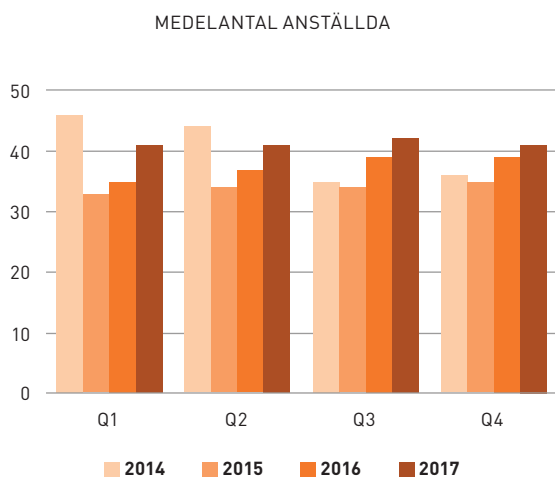
AKTIEKAPITAL

Antal aktier uppgick till 11 561 008 aktier. Aktiekapitalet uppgick till 11 561 008 kronor.



PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under 2017 i medeltal 41 heltidsanställda (37). Ökningen beror på tillkommande säljare och produktionspersonal. Företagsledningen utgörs av Vd/CEO, CFO, Nordisk försäljningschef, Marknadschef, Produktionschef, Master blender, och Chef för international ambassador office. Nedan framgår utvecklingen av medelantalet heltidsanställda per kvartal.



TILLSTÅND

Bolaget innehar sedan 1999 alla nödvändiga tillstånd för tillverkning, lagring, partihandel och export av spritdrycker. Mackmyra ser myndigheternas kontroller som en viktig del i verksamheten. Resultatet av hittills utförda kontroller visar att bolaget mer än väl motsvarar de krav som ställs.

MILJÖ

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken avseende framställning av destillerade spritdrycker. Utsläpp från tillverkningsverksamheten avser i huvudsak kornrester från mäskningssteget, avloppsvatten från rengöring av utrustning samt etanolemissioner. Bolaget har tillstånd enligt Miljöbalken för sin verksamhet. Bolaget arbetar efter en miljöplan med egenkontroll som utarbetats i samråd med tillsynsmyndigheten.

FRAMTIDA UTVECKLING

Utvecklingen i Mackmyra har under de senaste åren varit positiv och tillsammans med det fjärde kvartalet 2017 har bolaget uppvisat 12 raka kvartal med tillväxt sedan vändningen 2014 och ett kontinuerligt förbättrat resultat och kassaflöde. Styrelsen bedömer förutsättningarna för en fortsatt positiv utveckling i bolaget som goda.

Stora investeringar gjordes mellan 2010 och 2013 i produktionskapacitet genom ett nytt destilleri i absolut världsklass och ett uppfyllt mognadslager. Dessa investeringar uppgick under denna period till mer än 200 MSEK och har till en betydande del finansierats med lån, vilket naturligtvis innebär en finansiell börda. Årliga räntor uppgår i nuläget till ca 10 MSEK och löpande amorteringar till ca 7 MSEK. Investeringen som gjorts innebär en stor möjlighet för Mackmyra då det finns produktionskapacitet för en minst sagt betydande ökning av produktionsvolymen under kommande år utan behov av ytterligare större investeringar. Samtidigt innebär investeringen också en utmaning i form av betydande fasta kostnader i form av räntor och avskrivningar samt en kassaflödesmässig utmaning med amorteringar på företagets lån. En nödvändig förutsättning för en fortsatt positiv utveckling i bolaget och för att på sikt nå tillfredsställande nivåer för resultat och kassaflöde, är därför fortsatt fokuserad och kontrollerad tillväxt.

En viktig nyckel i Mackmyras fortsatta tillväxtresa är fortsatt framgång på företagets prioriterade exportmarknader, Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Potentialen att ytterligare öka försäljningsandelen på dessa marknader redan i närtid är stor. Dessa tre exportmarknader är tillsammans ca 30 gånger större än den svenska hemmamarknaden och med ett stort lager av äldre innovativ New World Whisky och en bekräftad efterfrågan på företagets produkter och arbetssätt, finns såväl volym som kvalitet att leverera i takt med att efterfrågan fortsätter öka.

Mackmyra agerar dessutom på en växande marknad. Den nuvarande craft-sprit boomen lägger en god grund för fortsatta tillväxtpotentialer för företagets single malt whisky liksom för andra ev. tillkommande spritkategorier. Fortsatt tillväxt genom 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 lönsamhet och kassaflöde avsevärt. Detta eftersom befintlig organisation, produktionsanläggning, interna processer och befintliga kundrelationer redan finns på plats och kostnadsmassan därmed inte bedöms behöva skalas upp i särskilt stor omfattning vid ökande försäljningsvolymer.

Under hösten 2017 breddades produktportföljen med en första ginprodukt och Därmed har LAB Distillery gjort ett första avtryck i marknaden. Möjligheterna att ytterligare bredda produktportföljen för att ta en större del av craft-sprit boomen är tydliga.

RISKHANTERING

Att exponeras för risker är en del av den löpande affärsverksamheten. Detta avspeglas i Mackmyras riskhanteringsarbete vars övergripande syfte är att identifiera och förebygga risker samt att löpande genomföra åtgärder och förbättringar för att minimera potentiella risker, oavsett område.

RISKKATEGORIER	MÖJLIGA RISKER	RISKHANTERING
MARKNADS- RISKER	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.	Bolagets strategi är att växa stegvis med små initiala marknadsinvesteringar. Merparten av försäljningen sker idag i Sverige, till övriga länder i Skandinavien, inom Travel Retail, gränshandeln kring Östersjön samt till de prioriterade exportmarknaderna: Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Mackmyra lanserar sin produktportfölj för flaskor till utvalda kundgrupper och marknader och lägger stor vikt vid att presentera produkten i dess rätta sammanhang. För Mackmyras fat är risken för felaktiga förväntningar mindre eftersom kundupplevelsen är en stor del av erbjudandet. Följer utvecklingen inom marknadsföring och teknik kontinuerligt och anpassar desamma efter rådande regler och möjligheter i Sverige och Europa. Mackmyra har med innevarande mognadslager en god leveranskapacitet. Mackmyra utvecklar kontinuerligt den unika fataffären liksom övriga produkter. Fler aktörer på den svenska marknaden innebär ett ökat intresse för svensk whisky i världen vilket bedöms gynnsamt för Mackmyras långsiktiga utveckling.
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 obalans mellan nutida produktion och framtida försäljning kan påverka företagets resultat- och balansräkning negativt. 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.	Mackmyra har byggt upp ett väl tilltaget mognadslager och under 2014 och 2015 har Mackmyra kraftigt minskat destilleringsvolymen utan att leveranskapaciteten äventyras. Sedan slutet av 2016 har destilleringsstakten ökat för att möta den ökade efterfrågan på företagets produkter.
PRODUKT- ANSVARSRISKER	Eventuella defekter i Mackmyras produkter kan leda till krav på ansvarsskyldighet och skadestånd, samt trovärdighetsförlust, vilket påverkar varumärket negativt.	Bolaget har lång erfarenhet av att leverera produkter inom såväl flaskor och fat och har byggt upp nödvändiga processer för kvalitetskontroller. Kvalitetssäkring, reklamationshantering och kontinuerligt förbättringsarbete ingår i rutinerna och Bolagets försäkringsskydd är väl anpassat för verksamheten.
BEROENDE AV TILLSTÅND	Risk för indragna och eller förändrade tillstånd, alternativt lagändringar som begränsar verksamheten.	Bolaget bedriver sedan 1999 tillståndspliktig verksamhet i anläggningarna enligt ett flertal lagar och uppställda regler. Bolaget har samtliga tillstånd som krävs för verksamheten idag.

RISKKATEGORIER	MÖJLIGA RISKER	RISKHANTERING
FINANSIELLA RISKER	<p>Risk för att Bolagets försäljning och resultat utvecklas långsammare än förväntat vilket kan påverka kassaflödet negativt.</p> <p>Mackmyras verksamhet är till betydande del finansierad med banklån som till stor del löper med rörlig ränta. Krediterna är underställda marknads-mässiga villkor, bland annat vad gäller fastställande av räntenivåer.</p> <p>Vid en större andel försäljning med bas i utländska valutor ökar inslaget av valutaeffekter.</p>	<p>Verksamheten är till sin natur kapitalintensiv och likviditeten är känslig för variationer i försäljningen. Såväl styrelse som ledning har därför högt fokus på finansieringsfrågor och kapitalbehov.</p> <p>Bolaget har genom det åtgärdsprogram som inleddes 2014 utöver att uppnå en lägre kostnadsnivå, under några år även minskat behovet av lånefinansiering genom en lägre destilleringstakt. Till följd av nuvarande tillväxttakt i försäljningen behöver destilleringstakten nu öka, vilket innebär ett ökat kapitalbehov. Den organiska tillväxten bidrar med ett förbättrat kassaflöde vilket sannolikt till största del kompenseras för detta. Trots detta gäller en strikt generell återhållsamhet på kostnadssidan samt ett stort fokus på att bevaka och planera likviditeten framåt. En förändring av räntan med en procentenhet påverkar Bolagets resultat och likviditet på årsbasis med cirka 1,5 MSEK.</p> <p>I den löpande verksamheten är valutarisken begränsad genom att merparten av transaktionerna sker i svenska kronor. Strategin är att begränsa handeln till ett fåtal valutor för kontrollerade flöden och att, där så är möjligt, teckna valutaterminer för att minimera risker och anpassa verksamheten efter valutakurs.</p>
BEROENDE AV NYCKELPERSONER	<p>Beroendet av nyckelpersoner är en kritisk faktor i ett företag av Mackmyras storlek.</p>	<p>Bolaget är i en fas där personberoendet på kort sikt är relativt begränsat. Nya projekt och lanseringar förutsätter dock att den upp-arbetade erfarenheten och kompetensen tas tillvara.</p>
ÖVRIGA RISKER	<p>Produktionsstopp till följd av brand, stöld eller annan skada som drabbar anläggning och/eller lagerutrymmen kan förorsaka problem vad gäller produktions- och leveransförmåga.</p>	<p>Bolaget har rutiner och vidtar förebyggande åtgärder som minimerar riskerna. Mognadslagren är brandskyddade och brandcellsindelade samt belägna på geografiskt olika platser. Anläggningarna har utrustats med ett anpassat skalskydd och larm. Bolagets försäkringsskydd är väl anpassat för verksamheten.</p>

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten (TSEK):

Överkursfond	174 106
Balanserat resultat	-105 106
Årets förlust	-11 411
	57 588
behandlas så att	
i ny räkning överföres	57 588
	57 588

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt tilläggsupplysningar.

RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNING

TSEK	NOT	KONCERNEN	
		2017	2016
Nettoomsättning	2	111 253	99 773
Avgår: alkoholskatt		-30 310	-26 417
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	2	80 943	73 356
Kostnad för sålda varor	2, 4, 5, 6, 7	-37 549	-43 822
Bruttoresultat		43 394	29 533
Övriga rörelsekostnader			
Försäljningskostnader	2, 4, 5, 6, 7	-30 483	-27 854
Administrationskostnader	2, 3, 4, 5, 6, 7	-12 389	-13 913
Övriga rörelsekostnader		- 17	-1 387
Rörelseresultat		505	-13 622
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	4
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter		-11 351	-12 372
Resultat efter finansiella poster		-10 846	-25 990
Skatt	9	-147	-127
Årets resultat		-10 993	-26 117

RÄKENSKAPER

BALANSRÄKNING

TSEK	NOT	KONCERNEN	
		2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10	3 385	3 105
		3 385	3 105
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	11	70 168	73 301
Processutrustning	12	10 825	12 863
Inventarier och lokalombyggnad	13	16 745	20 313
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	14	612	287
		98 350	106 764
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		101 735	109 869
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager m m			
Varor under tillverkning		165 892	161 740
Färdiga varor och handelsvaror		17 551	12 694
		183 443	174 434
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		21 452	20 208
Aktuell skattefordran		781	619
Övriga fordringar		1 232	650
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	655	419
		24 121	21 896
Kassa och bank		1 297	7 999
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		208 861	204 329
SUMMA TILLGÅNGAR		310 596	314 198

RÄKENSKAPER

BALANSRÄKNING

TSEK	NOT	KONCERNEN	
		2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		11 561	11 561
Övrigt tillskjutet kapital		174 107	174 107
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-81 650	-70 661
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		104 017	115 007
LÅNGFRISTIGA SKULDER	18, 23		
Skulder till kreditinstitut		129 253	135 594
Checkräkningskredit	19	9 273	-
Konvertibla skuldebrev	20	1 900	15 211
Övriga skulder		8 470	8 915
		148 896	159 720
AVSÄTTNINGAR			
Avsättningar	21	4 596	3 931
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		4 413	4 245
Kortfristig del av långfristiga skulder	18	7 371	7 146
Konvertibla skuldebrev	20	15 579	1 925
Övriga skulder		11 140	6 559
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	14 584	15 665
		53 087	35 540
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		310 596	314 198

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLS- KJUTET KAPITAL	ANNAT EGET KAPITAL	TOTALT EGET KAPITAL
Belopp vid årets ingång 2016	9 046	156 234	-44 591	120 689
Nyemission	2 515	18 863		21 378
Emissionskostnader		-990		-990
Valutakursdifferenser			46	46
Årets resultat			-26 117	-26 117
Belopp vid årets ingång 2017	11 561	174 107	-70 661	115 007
Valutakursdifferenser			3	3
Årets resultat			-10 993	-10 993
Belopp vid årets utgång	11 561	174 107	-81 650	104 017

RÄKENSKAPER

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	KONCERNEN	
	2017	2016
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	505	-13 622
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	11 079	11 990
Förändring av avsättningar	664	1 135
Övrigt	481	-3 371
Erhållen ränta	0	4
Erlagd ränta	-11 351	-11 125
Betald inkomstskatt	-147	-127
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 232	-15 116
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITALET		
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-9 009	9 913
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-1 245	-2 549
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	-980	749
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-1 332	-408
	-12 566	7 705
KASSAFLÖDE EFTER FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITALET	- 11 334	-7 411
KASSAFLÖDE TILL INVESTERINGAR		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 907	-2 052
Kassaflöde till investeringar	-2 907	-2 052
Kassaflöde efter investeringar	-14 242	-9 463
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING		
Nya lån	5 994	11 374
Nyemission	-	20 388
Förändring av checkräkningskredit	9 273	-3 753
Amorteringar	-7 728	-16 497
Kassaflöde från finansiering	7 539	11 512
Årets kassaflöde	-6 703	2 049
Likvida medel vid årets ingång	7 999	5 950
Likvida medel vid årets utgång	1 297	7 999

RÄKENSKAPER

RESULTATRÄKNING

TSEK	NOT	MODERBOLAGET	
		2017	2016
Nettoomsättning	2	99 117	88 169
Avgår: alkoholskatt		-28 771	-25 273
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	2	70 346	62 896
Kostnad för sålda varor	2, 4, 5, 6, 7	-35 658	-41 601
Bruttoresultat		34 688	21 295
Övriga rörelsekostnader			
Försäljningskostnader	2, 4, 5, 6, 7	-21 235	-19 693
Administrationskostnader	2, 3, 4, 5, 6, 7	-12 389	-13 913
Övriga rörelsekostnader		-2	-1 387
Rörelseresultat		1 063	-13 699
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i dotterbolag	8	-1 000	-884
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	4
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter		-11 327	-12 370
Resultat efter finansiella poster		-11 264	-26 949
Skatt	9	-147	-127
Årets resultat		-11 411	-27 077

RÄKENSKAPER

BALANSRÄKNING

TSEK	NOT	MODERBOLAGET	
		2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10	3 385	3 105
		3 385	3 105
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	11	70 168	73 301
Processutrustning	12	10 825	12 863
Inventarier och lokalombyggnad	13	16 717	20 231
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	14	612	287
		98 321	106 682
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	15	2 203	2 203
		2 203	2 203
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		103 909	111 991
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager m m			
Varor under tillverkning		165 836	161 630
Färdiga varor och handelsvaror		14 082	9 870
		179 918	171 500
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		18 495	18 007
Fordringar hos dotterbolag		5 854	4 920
Aktuell skattefordran		579	598
Övriga fordringar		869	627
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	635	365
		26 433	24 517
Kassa och bank		207	6 932
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		206 557	202 948
SUMMA TILLGÅNGAR		310 467	314 939

RÄKENSKAPER

BALANSRÄKNING

TSEK	NOT	MODERBOLAGET	
		2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	17		
BUNDET EGET KAPITAL			
Aktiekapital		11 561	11 561
Reservfond		34 712	34 712
Fond för utvecklingsutgifter		1 945	890
		48 218	47 163
FRITT EGET KAPITAL			
Överkursfond		174 106	174 106
Balanserat resultat		-105 106	-76 975
Årets resultat		-11 411	-27 077
		57 588	70 055
SUMMA EGET KAPITAL		105 806	117 217
LÅNGFRISTIGA SKULDER	18, 23		
Skulder till kreditinstitut		129 253	135 594
Checkräkningskredit	19	9 273	-
Konvertibla skuldebrev	20	1 900	15 211
Övriga skulder		8 470	8 915
		148 896	159 720
AVSÄTTNINGAR			
Avsättningar	21	4 596	3 931
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		4 151	4 045
Kortfristig del av långfristiga skulder	18	7 371	7 146
Skulder till dotterbolag		34	18
Konvertibla skuldebrev	20	15 579	1 925
Övriga skulder		9 740	5 381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	14 295	15 554
		51 169	34 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		310 467	314 939

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MODERBOLAGET	AKTIE- KAPITAL	RESERV- FOND	FOND FÖR UTVECK- LINGSUTGIFTER	ÖVER- KURSFOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	TOTALT
Belopp vid årets ingång 2016	9 046	34 712		156 234	-49 461	-26 623	123 907
Omföring av föregående års resultat					-26 623	26 623	-
Nyemission	2 515			18 863			21 378
Emissionskostnader				-990			-990
Aktivering av utvecklingsutgifter			890		-890		-
Årets resultat						-27 077	-27 077
Belopp vid årets ingång 2017	11 561	34 712	890	174 106	-76 975	-27 077	117 217
Omföring av föregående års resultat					-27 077	27 077	-
Aktivering av utvecklingsutgifter			1 055		-1 055		-
Årets resultat						-11 411	-11 411
Belopp vid årets utgång	11 561	34 712	1 945	174 106	-105 107	-11 411	105 806

RÄKENSKAPER

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	MODERBOLAGET	
	2017	2016
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	1 063	-13 699
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	11 005	11 869
Förändring av avsättningar	664	1 135
Övrigt	132	-3 419
Erhållen ränta	0	4
Erlagd ränta	-10 959	-11 123
Betald inkomstskatt	-147	-127
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 758	-15 360
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITALET		
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-8 418	10 568
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-488	-2 242
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	-1 428	2 043
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-1 780	29
	-12 115	10 400
KASSAFLÖDE EFTER FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITALET	-10 357	- 4 960
KASSAFLÖDE TILL INVESTERINGAR		
Investeringar i dotterbolag	-1 000	- 1 798
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 907	- 2 052
Kassaflöde till investeringar	- 3 907	- 3 850
Kassaflöde efter investeringar	- 14 264	-8 810
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERING		
Nya lån	5 994	11 374
Nyemission	0	20 388
Förändring av checkräkningskredit	9 273	-3 753
Amorteringar	-7 728	-16 497
Kassaflöde från finansiering	7 539	11 512
Årets kassaflöde	-6 725	2 701
Likvida medel vid årets ingång	6 932	4 231
Likvida medel vid årets utgång	207	6 932

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Års- och koncernredovisningarna upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Koncernredovisning

Mackmyra Svensk Whisky AB upprättar koncernredovisning. Uppgifter om koncernföretag finns i not 15 om aktier i dotterföretag. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företag balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs. Mackmyra Svensk Whisky AB tillämpar inte valutasäkring.

Intäkter

Försäljning av flaskor redovisas vid leverans av produkter till köparen eller när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljning av fat redovisas vid beställning till den del av priset som avser whiskyn (fatbelopp) och administrativa avgifter i form av fatvårdsavgift och ev. flyttavgift. Alkoholskatt, frakt och påslag till distributör redovisas vid buteljering och uthämtning av fatets innehåll.

Försäljning redovisas efter avdrag för moms, rabatter och kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta. I nettoomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige och Tyskland. I resultaträkningen redovisas även nettoomsättningen exklusive alkoholskatt. Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden.

Leasingavtal

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren,

klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Koncernens samtliga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och eventuell bonus.

Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättningar efter avslutad anställning

I Mackmyra Svensk Whisky ABs svenska koncernföretag förekommer såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. I koncernföretagen i övriga länder omfattas anställda endast av avgiftsbestämda pensionsplaner.

I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigande tjänster utförts.

Vid förmånsbestämda planer står företaget i allt väsentligt riskerna för att ersättningarna kommer att kosta mer än förväntat och att avkastningen på relaterade tillgångar kommer att avvika från förväntningarna.

Mackmyra Svensk Whisky AB redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i Alecta i enlighet med K3s förenklingsregler. I Sverige har koncernen bl. a. förmånsbestämda planer som innebär att pensionspremier betalas och dessa planer redovisas som avgiftsbestämda planer.

Låneutgifter

Låneutgifter avseende lånat kapital som kan hänföras till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar betydande tid att färdigställa innan den kan användas eller säljas, räknas in i tillgångens anskaffningsvärde. Övriga låneutgifter redovisas som kostnad i den period till vilken den hänförs sig.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänförs till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderföretaget i samtliga fall styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden uppgår till 5 år. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens poster Kostnad för sålda varor, Försäljningskostnader och Administrationskostnader.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens poster Kostnad för sålda varor, Försäljningskostnader och Administrationskostnader. Koncernens mark har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Kontorsbyggnader	
Stommar	25 år
Fasader, yttertak, fönster	25 år
Hissar, ledningssystem	25 år
Övrigt	10 år
Industribyggnader	
Stommar, fasader, yttertak	25 år
Hissar och lyftanordningar	25 år
Övrigt	20 - 25 år
Processutrustning	10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 - 10 år

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar i den funktion där tillgången nyttjas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Mackmyra Svensk Whisky AB blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-utprincipen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. I anskaffningsvärdet ingår anskaffningsvärde för råvaror och andra insatsvaror, direkt lön och andra direkta kostnader samt indirekta kostnader hänförliga till tillverkningen. I tillverkningskostnaden för mognadslager ingår även lånekostnader. Merparten av varulagret utgörs av varor under tillverkning, det vill säga mognadslager. Resterande del avser lager av färdiga varor och handelsvaror. Värdering av mognadslager baseras på normalt kapacitetsutnyttjande och verkliga kostnader för råvaror

destillering samt mognadslagring. Färdiga varor värderas enligt motsvarande princip, men med tillägg för buteljerings- och förpackningskostnader.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som lämnas till ett dotterföretag redovisas dock som en ökning av andelens redovisade värde.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Värdering av mognadslagret baseras på normalt kapacitetsutnyttjande för destillering och verkliga kostnader för råvaror, destillering samt mognadslagring. Värderingen grundas på verkliga kostnader, såväl direkta som indirekta, samt är baserad på bedömningar av resursallokering och kapacitetsutnyttjande.

Not 2 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG (moderbolaget)

	Moderbolaget	
	2017	2016
Inköp från dotterbolag	345	246
Försäljning till dotterbolag	3 711	1 738

Not 3 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Revisionsuppdraget	247	285	247	285
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	13	15	13	15
Skatterådgivning	29	62	29	62
Övriga tjänster	28	21	28	21
	317	383	317	383

Not 4 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Framtida minimileaseavgifter som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:				
Förfaller till betalning inom ett år	1 882	1 298	1 723	1 235
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	1 255	863	1 187	832
Förfaller till betalning senare än fem år	-	-	-	-
	3 137	2 161	2 910	2 067
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	3 982	4 124	3 655	3 502

Not 5 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
Medelantalet anställda	2017	2016	2017	2016
Kvinnor	16	19	15	15
Män	25	18	21	15
	41	37	36	30

	Koncernen		Moderbolaget	
Löner, ersättningar och sociala kostnader	2017	2016	2017	2016
Löner och andra ersättningar till styrelse, VD samt verkställande ledning	4 816	4 545	4 816	4 545
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	16 213	13 715	13 172	10 944
Pensionskostnader till styrelse och VD	354	354	354	354
Pensionskostnader till övriga avställda	1 822	1 858	1 822	1 830
Övriga sociala kostnader	6 688	6 014	6 032	5 376
	29 893	26 485	26 196	23 049

VD och ledande befattningshavare har en uppsägningstid på upp till sex månader eller enligt lag och avtal.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare (moderbolaget)

Namn	Funktion	Styrelsearvode /Grundlön		Övriga ersättningar		Övriga förmåner		Pensionskostnad		Totalt	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Carl Klingberg	Ordförande	134	133	116	117					250	250
Carl-Johan Kastengren	Ledamot	45	44							45	44
Jörgen Andersson	Ledamot	45	44							45	44
David Hedman	Ledamot	45	44							45	44
Emma Strömfelt	Ledamot	45	0							45	0
Annika Berg	Ledamot	45	44							45	44
Carl von Schantz	Ledamot	45	44							45	44
Magnus Dandanell	VD	1 120	1 094			45	52	354	354	1 519	1 500
Övrig verkställande ledning	5 personer (4)	3 177	2 981			71	149	756	872	4 004	4 002
Totalt		4 700	4 428	116	117	116	201	1 110	1 226	6 043	5 972

Not 6 KÖNSFÖRDELNING I FÖRETAGSLEDNINGEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
STYRELSELEDAMÖTER				
Kvinnor	2	1	2	1
Män	6	6	5	5
	8	7	7	6
VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE				
Kvinnor	3	3	2	2
Män	5	3	5	3
	8	6	7	5

Not 7 AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Byggnader	-3 306	-3 336	-3 306	-3 336
Processutrustning	-2 445	-2 560	-2 445	-2 560
Inventarier och lokalombyggnad	-4 375	-5 017	-4 301	-4 896
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-954	-1 077	-954	-1 077
	-11 079	-11 990	-11 005	-11 869

Not 8 RESULTAT FRÅN ANDELAR I DOTTERBOLAG

	Moderbolaget	
	2017	2016
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-1 000	-884
	-1 000	-884

Not 9 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt	-147	-127	-147	-127
Återförd uppskjuten skatt	-	-	-	-
Skatt på årets resultat	-147	-127	-147	-127
Redovisat resultat före skatt	-10 846	-25 990	-11 264	-26 949
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	2 386	5 718	2 478	5 929
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-43	-27	-263	-222
Skatteavdrag hänförlig till tidigare års redovisade resultat	105	105	105	105
Ej bokförd uppskjuten skattfordran	-2 448	-5 795	-2 320	-5 812
Återförd uppskjuten skattfordran	0	0	0	0
Effekt av utländsk skatt	-147	-127	-147	-127
Redovisat skattekostnad	-147	-127	-147	-127

Not 10 BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 075	6 854	6 075	6 854
Inköp	1 233	890	1 233	890
Försäljningar/utrangeringar	0	-1 669	0	-1 669
Utgående anskaffningsvärden	7 308	6 075	7 308	6 075
Ingående avskrivningar	-2 969	-3 213	-2 969	-3 213
Årets avskrivningar	-954	-1 077	-954	-1 077
Försäljningar/utrangeringar	0	1 321	0	1 321
Utgående avskrivningar	-3 923	-2 969	-3 923	-2 969
Bokfört värde	3 385	3 105	3 385	3 105

Not 11 BYGGNADER OCH MARK

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	89 259	89 259	89 259	89 259
Inköp	173	0	173	0
Utgående anskaffningsvärden	89 432	89 259	89 432	89 259
Ingående avskrivningar	-15 958	-12 622	-15 958	-12 622
Årets avskrivningar	-3 306	-3 336	-3 306	-3 336
Utgående avskrivningar	-19 264	-15 958	-19 264	-15 958
Bokfört värde	70 168	73 301	70 168	73 301

Not 12 PROCESSUTRUSTNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	36 972	36 972	36 972	36 972
Inköp	407	-	407	-
Utgående anskaffningsvärden	37 379	36 972	37 379	36 972
Ingående avskrivningar	-24 109	-21 549	-24 109	-21 549
Årets avskrivningar	-2 445	-2 560	-2 445	-2 560
Utgående avskrivningar	-26 554	-24 109	-26 554	-24 109
Bokfört värde	10 825	12 863	10 825	12 863

Not 13 INVENTARIER OCH LOKALOMBYGGNAD

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	59 794	63 933	59 190	63 330
Överfört från pågående nyanläggningar och förskott	287	-	287	-
Inköp	514	875	514	875
Försäljningar/utrangeringar	-419	-5 015	-419	-5 015
Utgående anskaffningsvärden	60 175	59 794	59 572	59 190
Ingående avskrivningar	-39 481	-38 440	-38 959	-38 038
Årets avskrivningar	-4 375	-5 017	-4 301	-4 896
Försäljningar/utrangeringar	405	3 975	405	3 975
Utgående avskrivningar	-43 451	-39 481	-42 855	-38 959
Bokfört värde	16 724	20 313	16 717	20 231

Not 14 PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	287	-	287	-
Inköp	612	287	612	287
Överfört till inventarier	-287	-	-287	-
Utgående anskaffningsvärden	612	287	612	287

Not 15 AKTIER I DOTTERBOLAG (moderbolaget)

				Moderbolaget	
				2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde				2 203	1 289
Lämnat aktieägartillskott				1 000	1 798
Nedskrivning av aktier i dotterbolag				-1 000	-884
Utgående redovisat värde				2 203	2 203
Innehav	Kapita-landel	Röstan-del	Antal aktier	Bokfört värde	
				2017-12-31	2016-12-31
Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB	100%	100%	500	1 072	1 072
Mackmyra Swedish Whisky GmbH	100%	100%	25 000	1 131	1 131
				2 203	2 203

Not 16 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyror	244	210	244	210
Förutbetalda försäkringar	157	10	157	10
Övrigt	254	199	234	145
	655	419	635	365

Not 17 EGET KAPITAL

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Mackmyra Svensk Whisky AB uppgår till totalt 11 561 008 kronor, fördelat på 276 000 A-aktier och 11 285 008 B-aktier. Varje aktie av serie A ger en röst och varje aktie av serie B medför en tiondels röst. Samtliga aktier äger lika rätt till utdelning.

Vinstdisposition

Styrelsens har beslutat föreslå att ingen utdelning ska genomföras.

Not 18 UPPLÅNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förfaller inom ett år	27 950	9 071	27 950	9 071
Förfaller inom 2 - 5 år	34 664	48 272	34 664	48 272
Förfaller senare än fem år	114 232	111 448	114 232	111 448
	176 846	168 791	176 846	168 791

Företagets skulder till kreditinstitut och konvertibler om 163 376 tkr redovisas under följande poster i balansräkningen.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	138 526	135 594	138 526	135 594
Konvertibla skuldebrev	1 900	15 211	1 900	15 211
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7 371	7 146	7 371	7 146
Konvertibla skuldebrev	15 579	1 925	15 579	1 925
	163 376	159 877	163 376	159 877

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
För skuldet till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar	165 000	165 000	165 000	165 000
Fastighetsinteckningar	40 000	40 000	40 000	40 000
	205 000	205 000	205 000	205 000

Not 19 CHECKRÄKNINGSKREDIT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Beviljad kredit	10 000	10 000	10 000	10 000
Utnyttjad kredit	9 273	0	9 273	0

Not 20 KONVERTIBLA SKULDEBREV

	Nominellt värde, tkr	Konverteringskurs per aktie
Konvertibellån 15	3 000	50 kr
Konvertibellån 16	371	70 kr
Konvertibellån 17	1 008	84 kr
Konvertibellån 18	8 400	14 kr
Konvertibellån 19	2 800	14 kr
Konvertibellån 20	1 900	14 kr
	17 479	

Konvertibellån 15 - 17 tecknades i januari 2013 och löper till och med januari 2018. Lånen löper utan ränta.

Konvertibellån 18-19 tecknades i februari 2015. Lånet löper med en ränta om 8% och kan konverteras till aktier i februari 2017 eller 2018.

Under Q1 2018 har konvertibellån 15,16 och 17 återbetalts samt 18 och 19 konverterats till nya B-aktier.

Konvertibellån 20 tecknades i juni 2017. Lånet löper med en ränta om 5,5% och kan konverteras till aktier under en tidsperiod om två månader från och med dagen efter att bolaget har offentliggjort respektive kvartalsrapport till och med 2020-06-15.

Not 21 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Avsättningar vid periodens ingång	3 931	2 796	3 931	2 796
Periodens avsättningar	1 255	1 392	1 255	1 392
lanspråktagen under perioden	-590	-257	-590	-257
Avsättning vid periodens utgång	4 596	3 931	4 596	3 931

Avsättningarna avser framtida kostnader för buteljering av sålda kundfat.

Not 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupen alkoholskatt	7 451	8 437	7 451	8 437
Semesterlöneskuld	1 356	1 418	1 356	1 411
Upplupna sociala avgifter	1 568	1 436	1 568	1 410
Upplupna räntekostnader	1 610	1 595	1 610	1 595
Övrigt	2 598	2 779	2 309	2 701
	14 584	15 665	14 295	15 554

Not 23 STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
För skulder till kreditinstitut:				
Företagsinteckningar	165 000	165 000	165 000	165 000
Fastighetsinteckningar	40 000	40 000	40 000	40 000
	205 000	205 000	205 000	205 000

STYRELSENS UNDERSKRIFTER

STYRELSENS UNDERSKRIFTER

Mackmyra den 3 maj 2018

Carl Klingberg
Ordförande

Annika Berg

Carl-Johan Kastengren

David Hedman

Jörgen Andersson

Carl von Schantz

Emma Strömfelt

Magnus Dandanell
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4 maj 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Annika Wedin
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) för år 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 21-45 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-20 samt sidorna 48-49. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisorssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Gävle den 3 maj 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Annika Wedin
Auktoriserad revisor

AKTIEN

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

KURSUTVECKLING OCH OMSÄTTNING

B-Aktien är noterad vid Nasdaq First North Stockholm. Aktiens stängningskurs per den 29 december 2017 var 13,95 kr vilket kan jämföras med 9,20 kr per den 30 december 2016. Totalt omsattes 2 155 703 aktier (1 371 929) under 2017.

MACK B - KURSUTVECKLING 2017



AKTIEDATA

Antal registrerade aktier vid periodens slut:	11 561 008
Antal utestående aktier vid periodens slut:	11 561 008
Resultat per aktie, kronor:	-0,95
Eget kapital per aktie, kronor:	9,00
Antal aktieägare vid årets slut:	ca 7 000

EGNA AKTIER

Av det totala antalet aktier äger Mackmyra Svensk Whisky AB inte några aktier.

UTDELNINGSPOLICY

När Bolaget uppnått en högre tillväxt med lönsamhet och positivt kassaflöde är det styrelsens avsikt att föreslå en utdelning motsvarande 30 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 minska jämfört med planen eller helt utebli.

AKTIEÄGARE

Ägare	Totalt	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Fam. Rolf Klingberg	1 606 750	11 000	1 595 750	13,9%	12,1%
Grundargruppen*	1 281 334	207 860	1 073 474	11,1%	22,4%
Lantmännen ek. för.	1 136 908	34 940	1 101 968	9,8%	10,3%
Håkan Johansson	1 016 622	0	1 016 622	8,8%	7,2%
W&L Kapitalförvaltning AB	470 600	0	470 600	4,1%	3,4%
Lennart Hero	420 331	0	420 331	3,6%	3,0%
ALMI Invest Norra Mellansverige	150 000	0	150 000	1,3%	1,1%
Fam. Tage Klingberg	22 230	22 200	30	0,2%	1,6%
Övriga aktieägare	5 456 233	0	5 456 233	47,2%	38,8%
Summa	11 561 008	276 000	11 285 008	100,0%	100,0%

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2017-12-31.

* Grundargruppen består av de åtta grundarna (Annika Berg, Jonas Berg, Astrid Dandanell, Magnus Dandanell, Jennie Kastengren, Carl-Johan Kastengren, Rikard Lundborg och Malin Lövmemark), Spiritum Spritaktiebolag AB samt Gillesvik AB-koncernen.

ORDLISTA & DEFINITIONER, ADRESSER OCH KALENDER

ORDLISTA & DEFINITIONER,
ADRESSER OCH KALENDER

ORDLISTA & DEFINITIONER

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.

Bruttovinstmarginal (%):

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

Rörelsemarginal (%):

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Kassalikviditet:

Summan av kortfristiga fordringar, likvida medel dividerat med kortfristiga skulder.

Soliditet (%):

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital (%):

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital (%):

Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital:

Eget kapital och skulder reducerat med räntebärande skulder.

Räntetäckningsgrad (ggr):

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Vinst per aktie (kr):

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

EBITDA:

Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt.

ADRESSER

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)

Organisationsnummer 556567-4610

E-post: info@mackmyra.se

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

Mackmyra Whiskyby

Organisationsnummer 556567-4610

Mackmyra Whiskyby

Kolonnvägen 2

802 67 Gävle

Telefon: +46 (0) 26 541 880

Telefax: +46 (0) 26 541 881

E-post: info@mackmyra.se

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

Certified advisor:

Erik Penser Bankaktiebolag

Box 7405

103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: 08-46 38 000

E-post: emission@penser.se

Hemsida: www.penser.se

FINANSIELL KALENDER

Datum för publicering av finansiell information

2018-05-18 Kvartalsrapport januari-mars

2018-06-02 Årsstämma

2018-08-31 Kvartalsrapport april-juni

2018-11-16 Kvartalsrapport juli-september

2019-02-28 Bokslutskommuniké 2018

