

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)



Q1 KVARTALSRAPPORT
JANUARI-MARS 2013



KVARTALSRAPPORT, JANUARI-MARS 2013

PUBLICERAD DEN 28 MAJ 2013

JANUARI-MARS 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 12,4 MSEK (12,6)
- Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick till 9,8 MSEK (10,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -3,9 MSEK (-0,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till -5,0 MSEK (-1,7)
- Resultatet per aktie uppgick till -1,23 kr (-0,42)
- Försäljningen av flaskor ökade med 26 procent (3)
- Antal sålda flaskor ökade med 18 procent (13)
- Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick till 4,5 MSEK (5,9) vilket var 24 procent lägre än föregående år

Försäljningen av flaskor har utvecklats mycket positivt under perioden. Antalet sålda flaskor ökade med 18 procent och försäljningen ökade, tack vare ett högre genomsnittspris per flaska, med hela 26 procent (3) och uppgick till 5,3 MSEK (4,2). Den lägre försäljningen av Fat och Upplevelser speglar att 2013 års försäljningsaktiviteter ligger senare än föregående år då en större fatförsäljningskampanj genomfördes under första kvartalet. Kvartalets försäljning och resultat präglas dock av säsongsvariation. Bruttovinstmarginalen är inte fullt ut jämförbar med föregående år som påverkades av driftsättningen av det nya destilleriet.

RESULTAT I KORTHET

NYCKELTAL	2013	2012	2012
	jan-mar	jan-mar	Helår
Nettomsättning, MSEK ¹	12,4	12,6	82,3
Omsättningstillväxt	-2%	4%	1%
Nettomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	9,8	10,1	63,9
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	-3%	1%	3%
Bruttoresultat, MSEK	7,7	10,0	47,3
Bruttovinstmarginal ²	62%	79%	58%
Rörelseresultat, MSEK	-3,9	-0,6	-1,7
Resultat efter skatt, MSEK	-5,0	-1,7	-5,3

1) I nettomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Alkoholskatt ingår även i kostnad för sålda varor och påverkar därmed inte resultatet.

2) Bruttovinstmarginalen är i nivå med plan men inte fullt ut jämförbar med föregående år som påverkades av driftsättningen av det nya destilleriet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Försäljningen på prioriterade marknader har fortsatt att utvecklats väl bland annat i Danmark, Tyskland och Kanada.
- LCBO i Ontario, Kanada, har från den 1 januari 2013 tagit in Den Första Utgåvan i sitt ordinarie sortiment.
- Whisky- och honungslikören Bee ingår från och med den 28 februari i Systembolagets fasta sortiment.
- Från och med mars månad sker all destillering i det nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby.
- Mackmyras Master Blender Angela D'Orazio korades till "Whisky Ambassador of the Year" vid Icons of Whisky-galan i London.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Mackmyra vann Systembolagets upphandling av Sveriges första rökiga whisky i superpremium-segmentet för lansering under andra halvåret 2013.
- Special:10 - Kaffegök lanserades den 2 maj och har lovordats i svensk press.
- Från och med maj 2013 sker all fatförsäljning genom det helägda dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH.
- Fatförsäljningskampanjen Extra rök har inletts i maj 2013.
- Ett permanent besökscentrum byggs i Mackmyra Whiskyby för invigning under fjärde kvartalet 2013.

VD HAR ORDET

”DEN POSITIVA FÖRSÄLJNINGsutVECKLINGEN AV FLASKOR OCH DEN STARTADE FATKAMPANJEN EXTRA RÖK GER TILLFÖRSIKT INFÖR SOMMARHALVÅRET...”

NÄR DESSA ORD SKRIVS är det redan mitten av maj och verksamheten utvecklas i rätt riktning. Vi når ännu inte våra resultatmål, men flyttar fram våra positioner i marknaden och jag känner mig trygg i att vårt företagsbygge utvecklas enligt vår långsiktiga och strategiska plan.

En stark och positiv försäljningsutveckling i flaskaffären är en grundläggande förutsättning för vi ska kunna skapa bestående aktieägarvärden i form av stabila kassaflöden och lönsamhet. Under första kvartalet fick vi ett kvitto på att flaskaffären rör sig i rätt riktning. Antalet sålda flaskor ökade med 18 procent och försäljningen, tack vare ett högre genomsnittspris per flaska, ökade med 26 procent. Ett annat kvitto på flaskaffärens positiva utveckling fick vi när vi vann Systembolagets upphandling och till hösten kan vi lansera Sveriges första rökiga whisky i superpremiumsegmentet. Den rökiga whiskyn är efterfrågad av våra kunder, men öppnar också för nya kundgrupper i whiskyns finrum. Med både Den Första utgåvan och vår kommande rökiga whisky får vi ett starkt erbjudande i det viktiga och lönsamma superpremiumsegmentet där våra främsta konkurrenter också erbjuder rökiga produkter.

Även framgång i Fat- och upplevelseaffären är grundläggande för Mackmyras långsiktiga utveckling. Denna affär drivs i högre grad av kampanjer, men framförallt genom det personliga mötet och samtalet runt produkterna som förs vid våra besöksmål och i samband med event och whiskyprovningar. Hittills har affären haft en bra tillväxt över tid och vi har haft hög beläggning med slutsålda whiskyprovningar. För att matcha intresset och den positiva utvecklingen så har styrelsen beslutat att utöka kapaciteten i Whiskybyn och investera i ett permanent besökscenter som kan möta efterfrågan även under högsäsong och för framtiden.

Svensk rök är även temat för whiskybyn och fatförsäljningen eftersom vi just nu gör det extra rökiga receptet med möjlighet för våra kunder att fylla egna 30-liters fat. För kvartalet backade fatförsäljningen vilket framförallt förklaras av att årets första kampanj ligger senare än under förra året. Timingen i tillverk-

ningen fick styra tidpunkten för årets första fatkampanj som startade nu i maj.

Vid etableringen av vårt dotterbolag i Tyskland tog vi ett strategiskt viktigt steg för att erbjuda fataffären för utländska kunder. Nästa steg blir att öka våra europeiska sälj- och marknadsaktiviteter. Inte minst norra Tyskland är en intressant region där vi avser att etablera ett första brohuvud för fataffären.

Effektiv kostnadskontroll är den tredje beståndsdel i Mackmyras långsiktiga framgång. Vi ser därför löpande till att vi har bästa möjliga distributionskanaler och samarbeten. På kostnadssidan har vi fattat beslut om att effektivisera verksamheten för att trimma lönsamheten. Genom att koncentrera destilleringen till det nya destilleriet får vi ett bättre kapacitetsutnyttjande i produktionen. Vi måste också löpande se över destilleringsstakten så att den anpassas till bedömd framtida efterfrågan samt bolagets likviditet. Inom administrationen avser vi att samordna kundservice och kundadministrationen i det nya besökscentret. Vi kommer också att flytta bolagets huvudkontor till mer effektiva lokaler 2014.

Den positiva försäljningsutvecklingen av flaskor och den startade fatkampanjen Extra Rök ger tillförsikt inför sommarhalvåret då vi kommer att möta många av våra kunder och ambassadörer i Whiskybyn och på våra olika besöksmål där vi även hoppas att få se många aktieägare.



Magnus Dandanell
Verkställande Direktör

VERKSAMHETEN FÖRSTA KVARTALET 2013

MACKMYRA SVENSK WHISKY

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med ledning och marknadsfunktion i Stockholm. Mackmyra har cirka 6 000 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq OMX First North.

MARKNAD

Internationellt förutses en fortsatt ökad efterfrågan på maltwhisky och Sverige som har tillgång till bra råvaror anses ha goda förutsättningar för tillverkning av whisky med hög kvalitet.

För den svenska marknaden visar Systembolagets försäljningsstatistik att försäljningsvolymerna av maltwhisky ligger i nivå med föregående år. Det är framför allt dyrare whisky som ökat i volym, till exempel super premium whisky, medan volymerna inom bland annat premiumsegmentet minskat jämfört med föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Försäljningen har kraftiga säsongvariationer vilket även påverkar resultatet. För Mackmyra har det andra och det fjärde kvartalet historiskt varit mycket starka och därmed avgörande för resultatet för helåret.

För första kvartalet 2013 uppgick nettoomsättningen inklusive alkoholskatt till 12,4 MSEK (12,6). Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick till 9,8 MSEK (10,1) vilket var 3 procent (+2) lägre än föregående år.

Exklusive alkoholskatt visade försäljningen av Flaskor under kvartalet en positiv utveckling jämfört med föregående år och ökade med 26 procent (3) till 5,3 MSEK (4,2). Det totala antalet sålda flaskor under första kvartalet ökade med 18 procent (13) till 33 500 flaskor (28 400) jämfört med föregående år. Detta innebär att det genomsnittliga försäljningspriset per flaska ökade.

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick till 4,5 MSEK (5,9) under första kvartalet, vilket var 24 procent lägre (+10) jämfört med föregående år.

Positivt är att försäljningen av Upplevelser utvecklats starkt under första kvartalet jämfört med föregående år medan fatförsäljningen ligger på en lägre nivå. Den lägre försäljningen speglar att 2013 års försäljningsaktiviteter ligger senare än föregående år. Föregående år genomfördes en större fatförsäljningskampanj under första kvartalet. Motsvarande kampanj för 2013 inleddes i maj månad.

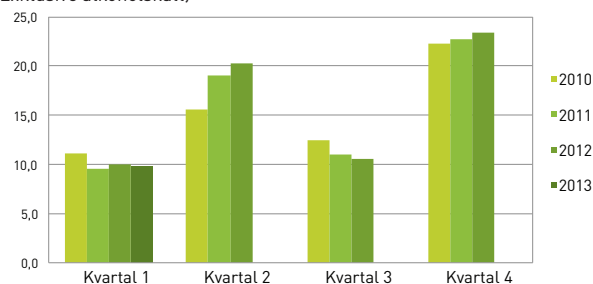
Av första kvartalets nettoomsättning exklusive alkoholskatt utgjorde Fat- och Upplevelser 46 procent (61) och Flaskor 54 procent (39).

Bruttoresultatet för första kvartalet uppgick till 7,7 MSEK (9,9) vilket innebar en bruttovinst om 62 procent (79). Bruttovinstmarginalen är i nivå med plan men inte fullt ut jämförbar med föregående år som påverkades av driftsättningen av det nya destilleriet.

Rörelseresultatet uppgick till -3,9 SEK (-0,6) och har påverkats negativt av såväl en sämre fatförsäljning som en lägre bruttovinstmarginal samt något högre kostnader än föregående år avseende marknads-satsningar i Tyskland och Europa.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -5,0 MSEK (-1,7).

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL (MSEK)
(Exklusive alkoholskatt)



Whiskyförsäljning har kraftiga säsongvariationer. För Mackmyra har det andra och det fjärde kvartalet historiskt varit mycket starka och därmed avgörande för resultatet för helåret.



Mackmyras Master Blender Angela D'Orazio och Jim McEwan, Bruichladdich, spikar fast fatplakett på deras gemensamma fat

VERKSAMHETSOMRÅDE FAT OCH UPPLEVELSER

Vårens större fatförsäljningskampanj "Extra Rök" inleddes i början av maj månad. Föregående år genomfördes motsvarande fatförsäljningskampanj, "De första dropparna", med mycket bra utfall under första kvartalet 2012. Utöver den löpande försäljningen, som ökar jämfört med 2012, är fatförsäljningen i fortskridande i hög grad driven av kampanjer och andra riktade marknadsföringsaktiviteter.

Från och med maj månad kommer Mackmyras fatförsäljning att samordnas genom det tyska dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH. Faterbjudandet har även förenklats och gjorts tydligare för kunden inte minst genom att Mackmyra nu kan leverera faterbjudandet inom hela EU. Som ett första steg i detta arbete har Mackmyra anställt en Area Sales Manager, Angela Pulejo som är bosatt i Tyskland.

Besöksverksamheten i Mackmyra Whiskyby utvecklades väl. Antalet betalande besökare under första kvartalet uppgick till nära 3 000, vilket innebär mer än en fördubbling jämfört med föregående år. Besöksrestaurangen, som etablerades under 2012, innebär ett ökat intresse och möjligheter att erbjuda whiskyprovningar, till exempel i anslutning till destillerivisningar.

Mot bakgrund av den positiva utvecklingen av besöksverksamheten, och för att kunna ta emot fler besökare i Mackmyra Whiskyby, har beslut fattats att bygga ett större besökscentrum med plats för både whiskyprovningar och fler restauranggäster. Den nya besöksbyggnaden, som kommer uppföras mellan destilleriet och dagens tillfälliga byggnader, ska inrymma en restaurang med bar för totalt 60 sittande gäster, samt en mindre konferensdel där bland annat whiskyprovningar kan hållas. Sammantaget blir Mackmyras nya besökscentrum en viktig del av marknadsföringen av Mackmyras whiskyupplevelser, från fat till flaska. Byggstart av det nya besöksbyggnaden sker under andra kvartalet och invigning är planerad till fjärde kvartalet 2013. Investeringen, som ingår i 2011 års finansiering, beräknas bli i storleksordningen 5 MSEK.

Den 4 maj samlades cirka 800 fatägare, aktieägare och Mackmyra ambassadörer för den årliga Mackmyradagen i Läkerol Arena i Gävle för att tillsammans ta del av Mackmyras upplevelser genom olika föredrag, whiskyprovningar och fatförsäljning. En uppskattad gästföreläsare var Jim McEwan, tidigare Master Blender vid bland annat Bruichladdich, som hyllade Mackmyras prisbelönta whisky.

VERKSAMHETSOMRÅDE FLASKOR

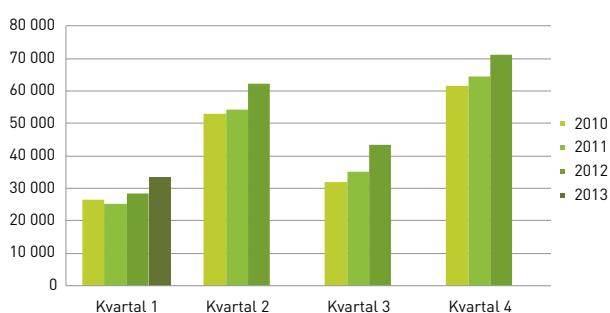
Det totala antalet sålda flaskor under första kvartalet ökade med 18 procent (13) till 33 500 flaskor (28 400) jämfört med föregående år. Försäljningen ökade med hela 26 procent (3) tack vare ett högre genomsnittspris per flaska.

Mackmyra Brukswhisky ökar och visar på en fortsatt stark utveckling under första kvartalet. Även Specialserien och Moment visade på högre volymer jämfört med föregående år. Den Första Utgåvan bibehåller volymerna jämfört med föregående år. Bee, den nya whisky- och honungslikören, som lanserades i november 2012 har mottagits väl och bidrar till ökningen under första kvartalet.

Special:10 - Kaffegök, den sista buteljeringen i Specialserien, lanserades den 2 maj 2013 och har lovordats i svensk press. Liksom tidigare Special-buteljeringar är Kaffegök en begränsad buteljering och Systembolaget har köpt 10 000 flaskor. Med Special:10 - Kaffegök avslutas Special-serien som lanserades hösten 2008. Mackmyra planerar att ersätta Specialserien med andra begränsade buteljeringar framöver.

Mackmyra planerar att under andra halvåret 2013 lansera den första svenska rökiga maltwhiskyn på flaska. Produkten är efterfrågad av våra kunder och kompletterar den Den Första Utgåvan i det viktiga och lönsamma superpremiumsegmentet där våra konkurrenter också erbjuder rökiga produkter. Mackmyra har vunnit en upphandling hos Systembolaget för lansering av produkten i Sverige.

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL - ANTAL FLASKOR



Marknadsutveckling

Merparten av bolagets försäljning av Flaskor sker i Skandinavien och i gränshandeln kring Östersjön och det är främst dessa marknader som bidragit till tillväxten under första kvartalet. Mackmyra har under första kvartalet fortsatt att etablera sig på de marknader utanför Sverige där bolaget är verksamt. Starten av det tyska dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH ger möjligheter till samordning av marknadsföring och försäljning av Flaskor och Fat på liknande sätt som Mackmyra tidigare gjort på den Svenska marknaden.

- **Sverige:** Första kvartalets försäljning visar på en tydlig ökning av antal sålda flaskor jämfört med föregående år, både till Systembolaget och till hotell och restaurang. Försäljnings- och distributionssamarbete med Galatea Spirits AB inleddes i januari.
- **Finland:** Mackmyras produkter finns sedan december 2012 i beställningssortimentet hos Alko. Antal sålda flaskor visade på en ökning under första kvartalet jämfört med föregående år.
- **Norge:** Mackmyras produkter säljs främst genom Vinmonopolet. Antalet sålda flaskor var något lägre under första kvartalet jämfört med föregående år.
- **Danmark:** Valora Trade är ny distributionspartner från och med mars 2013. Samarbetet har börjat bra vilket tillfört försäljningsvolymen redan under första kvartalet.
- **Travel Retail:** Den positiva utvecklingen inom Travel Retail och i gränshandeln runt Östersjön fortsätter även under första kvartalet då antalet sålda flaskor ökade påtagligt jämfört med föregående år.
- **Tyskland:** Med det tyska dotterbolaget ges fäste i norra Tyskland för försäljning och marknadsföring, både i Tyskland och till kringliggande marknader.
- **Storbritannien:** Försäljningen är ännu på en låg nivå. Försäljningen sker genom butikskedjan The Whisky Shop.
- **Frankrike:** Arbetet med etableringen i Frankrike fortlöper, bland annat genom samarbete med butikskedjan Nicolas. Antalet sålda flaskor visade på en låg nivå under det första kvartalet jämfört med föregående år.
- **Kanada:** Från januari 2013 in tog LCBO in Den Första Utgåvan i sitt ordinarie sortiment. Försäljningen av Den Första Utgåvan visade på en ökning under första kvartalet jämfört med föregående år.
- **New York:** Opici Wine Company distribuerar Mackmyras produkter i New York. Försäljningen visar på låga volymer under första kvartalet.

* LCBO är den kanadensiska provinsen Ontarios motsvarighet till svenska Systembolaget och är världens största inköpare av alkoholdrycker med över 600 butiker.



UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

Mackmyras Master Blender Angela D'Orazio har utsetts till Whisky Ambassador of the Year av Icons of Whisky¹⁾. Angela vann det prestigefulla och eftertraktade priset Whisky Ambassador of the Year (kategorin rest of the world) vid Icons of Whisky-galan i London. Icons of Whisky-priserna är whiskyindustrins motsvarighet till filmens Oscar och tilldelas personer och destillerier som gjort enastående prestationer. Tillsammans med 2012 års utmärkelser för Mackmyra, European Spirits Producer och European Distillery of the Year, innebär det att Mackmyra ytterligare stärker möjligheterna på den internationella whisky-marknaden.

1) Icons of Whisky är brittiska Whisky Magazines tävling där de hyllar personer och platser som ligger bakom världens bästa whiskies och whiskyupplevelser. En internationell jury röstar fram vinnarna i olika kategorier.

PRODUKTUTVECKLING OCH KVALITET

Mackmyra fortsätter att arbeta med vidareutveckling av produktportföljen. Detta omfattar såväl produkter som förpackningar. Inom affärsområdet Flaskor planerar bolaget att lansera en ny produkt varje år. Under det senaste året har Mackmyra Brukswhisky lanserats i ny design. I november 2012 lanserades även



whisky- och honungslikören "Bee" som mottagits väl. Bee kompletterar sortimentet och stärker Mackmyra gentemot nya målgrupper. Under andra halvåret 2013 planerar Mackmyra lansering av den första svenska rökiga maltwhiskyn på flaska.

Special 10 - Kaffegök

"Mäktig, söt doft av maltsocker, vanilj och honung. Djup, mättad, ytterst imponerande smak i lång och kraftfull, ädel, både söt, syrlig och örtig stil med magnefik, sammansatt eftersmak."

"Prisvärde: +++ (Fynd!). Kvalitet: 5 (Absolut toppkvalitet)"
Bengt-Göran Kronstam, DN 27 april 2013, Allt om Vin april

Mackmyra Moment Skog

"Hatten af for svenskerne, for dette er godt! Krydret sødlige næse og en smag af rosiner, kaffe, fyrnåle, orange og honning. Flot fedme og balance med en kolossal lang eftersmag. 94"

Sverige, 6 stjerner, BEDSTE WHISKY
Ekstabladet, 5 april 2013

Mackmyra Brukswhisky

"En elegant duft af fyrnåle, orangeskal og en smag af citrus, vanilje, lakrids og mynte. Flot balance og en yderst kompleks lækker whisky. 92"

Sverige, 5 stjerner
Ekstabladet, 5 april 2013



PRODUKTION

Destillering

Under första kvartalet destillerades totalt 325 000 flaskor (184 000), varav cirka 75 procent (20) i det nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby. Destilleringstakten har varit hög vilket förklaras av att en extra stor volym rökig råsprit destillerats under kvartalet. Det första kvartalets verksamhet i destilleriet har fallit väl ut och råspriten håller hög och jämn kvalitet. Till och med februari månad har destillering även skett i destilleriet vid Mackmyra Bruk. Därefter har destilleringen planerligt koncentrerats till destilleriet i Mackmyra Whiskyby, vilket innebär att destilleringen kan ske mer effektivt. Destilleriet i Mackmyra Bruk kommer att kunna användas för speciell tillverkning, utbildning, marknadsaktiviteter och upplevelser. Det kommer också att utgöra extra produktionskapacitet vid behov.

Huvuddelen av destillerad råsprit fylldes i fat avsedda för Mackmyras buteljerade produkter (Flaskor), medan cirka 10 procent av destillerad volym användes för kundbeställda 30-liters fat. En liten del användes för produkten Vit Hund.

Mognadslagring

Under året ökade värdet på mognadslagret med 7 procent (3) eller 9,8 MSEK (3,4) till totalt 148,5 MSEK per 31 mars 2013, jämfört med 138,7 per den 31 december 2012. Mognadslagret värderas till det lägsta av tillverkningskostnaden och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. I tillverkningskostnaden ingår kostnader för lagring under perioden fram till att whiskyn är mogen för försäljning.

Den nuvarande mognadslagersituationen innebär att Mackmyra har god kapacitet att möta en ökad efterfrågan på svensk whisky de kommande åren. Såväl produktionskapacitet som leveranskapacitet har stor betydelse när etablering sker på nya marknader. Mognadslageruppbyggnaden binder emellertid kapital och påverkar bolagets kassaflöde negativt under den tid då mognadslagret byggs upp.

FINANSIELL INFORMATION



PERSONAL OCH ORGANISATION

Bolaget hade under första kvartalet i medeltal 53 heltidsanställda (49). Företagsledningen utgörs av vd, affärsområdeschef Fat och Upplevelser tillika vvd, affärsområdeschef Flaskor, CFO, marknadschef, supply chain manager, customer relations manager samt projektchef. Supply chain manager Charlotte Ulfvin och marknadschef Annika Hampf Fogtmann tillträdde sina tjänster i januari respektive februari 2013.

Årsstämman fattade den 4 maj beslut om ett incitamentsprogram i form av emission av teckningsoptioner riktade till Mackmyras personal. För fullständiga villkor hänvisas till bolagets hemsida.

INVESTERINGAR

Periodens investeringar uppgick till 2,9 MSEK (10,7) och fördelade sig på 1,0 MSEK i nya lageranläggningar, 0,9 MSEK i fatinvesteringar och 0,3 MSEK i besöksanläggningar. Resterande investeringar, 0,7 MSEK, avsåg produktutveckling, produktionsutrustning och IT-system. Föregående år utgjordes investeringarna främst av slutförande av det nya destilleriet, 9,0 MSEK, samt fat för mognadslagring.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -2,2 MSEK (0,2). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -12,0 MSEK (-15,5), varav uppbyggnaden av mognadslagret utgjorde -9,8 MSEK (-3,4). Kassaflödet till investeringar var 2,9 MSEK (10,7) och kassaflödet från finansiering uppgick till 17,2 MSEK (25,2).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 3,3 MSEK jämfört med 0,9 MSEK per den 31 december 2012. Outnyttjad checkkredit uppgick till 10,0 MSEK jämfört med 7,7 MSEK per den 31 december 2012.

Mackmyra följer den i samband med finansieringen 2011 utstakade planen och under första kvartalet 2013 har Mackmyra tagit upp nya lån om totalt 20,0 MSEK (25,2) och amorterat 4,2 MSEK (-).

De långfristiga skulderna uppgick till 142,8 MSEK (102,3) per den 31 mars 2013, varav 115,1 MSEK (77,3) avser banklån och lån från kreditinstitut, 6,5 MSEK (4,6) konvertibla skuldebrev samt 21,2 MSEK (20,4) i andra krediter varav 18,7 MSEK (19,0) avser ej räntebärande skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Årsstämman beslutade 2013-05-04 att emittera 4,4 MSEK i konvertibla skuldebrev till Norrlandsfonden för att ersätta befintliga konvertibla skuldebrev. De nya konvertiblerna löper till och med januari 2018 men i övrigt till oförändrade villkor. Den genomsnittliga konverteringskursen är 56,62 kr per aktie.

Utöver långfristiga skulder per balansdagen har Mackmyra lånelöften från bank, Norrlandsfonden och ALMI Gävleborg motsvarande 65 MSEK.

EGET KAPITAL

Aktiekapital och antal aktier är oförändrade i perioden.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2012, sid 32-33.

AKTIEN

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 28 mars 2013 var 46,90 kr vilket kan jämföras med 50,00 kr per den 28 december 2012. Under första kvartalet omsattes 103 843 aktier. Nedan framgår aktiens kursutveckling under första kvartalet 2013.



ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Grundargruppen*	207 860	432 552	15,7	38,3
Lantmännen ek. för.	34 940	783 468	20,1	17,3
Fam. Rolf Klingberg	11 000	223 545	5,8	5,1
Fam. Tage Klingberg	22 200	11 203	0,8	3,6
Övriga aktieägare	0	2 348 628	57,6	35,8
Summa	276 000	3 799 396	100	100

*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.

Totalt antal aktier: 4 075 396

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2013-03-31.

EKONOMISKA RAPPORTER

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Övriga tillämpade redovisningsprinciper framgår av årsredovisningen för 2012.

Samtlig information i denna kvartalsrapport avser koncernen vilken utgörs av Mackmyra Svensk Whisky AB och de helägda dotterbolagen Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB samt Mackmyra Swedish Whisky GmbH.

RESULTATRÄKNINGAR

RESULTATRÄKNING (TSEK)	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 Helår
Nettoomsättning	12 380	12 605	82 300
Kostnad för sålda varor	-4 688	-2 654	-34 961
Bruttoresultat	7 692	9 952	47 339
Övriga rörelsekostnader			
Försäljningskostnader	-7 879	-7 344	-35 293
Administrationskostnader	-3 731	-3 242	-14 109
Övriga rörelseintäkter	-	-	396
Rörelseresultat	-3 919	-633	-1 667
Finansnetto	-1 099	-1 088	-5 266
Resultat efter finansiella poster	-5 018	-1 721	-6 933

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNING (TSEK)	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	143 471	128 342	143 423
Omsättningstillgångar			
Varulager	167 926	129 165	155 981
Övriga omsättningstillgångar	14 179	18 393	21 583
Kassa och bank	3 279	23 937	927
Summa omsättningstillgångar	185 385	171 495	178 492
Summa tillgångar	328 856	299 837	321 914
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	167 667	176 314	172 685
Långfristiga skulder	142 759	102 343	125 545
Kortfristiga skulder	18 430	21 180	23 684
Summa eget kapital och skulder	328 856	299 837	321 914

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 204	209	4 272
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	-11 945	-9 212	-35 962
Förändring av övrigt rörelsekapital	2 150	-6 508	-7 973
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-12 000	-15 511	-39 663
Kassaflöde till investeringar	-2 862	-10 691	-32 751
Kassaflöde efter investeringar	-14 861	-26 202	-72 414
Kassaflöde från finansiering	17 213	25 163	48 365
Periodens kassaflöde	2 352	-1 039	-24 049
Likvida medel vid periodens ingång	927	24 976	24 976
Likvida medel vid periodens utgång	3 279	23 937	927

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	172 685	175 035	175 035
Utdelning	-	-	-
Nyemissioner	-	-	-
Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier	-	3 000	3 000
Periodens resultat	-5 018	-1 721	-5 350
Eget kapital vid periodens utgång	167 667	176 314	172 685

NYCKELTAL

Nyckeltal	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012 Helår
Nettomsättning, MSEK ¹	12,4	12,6	82,3
Omsättningstillväxt	-2%	4%	1%
Nettomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	9,8	10,1	63,9
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	-3%	1%	3%
Bruttoresultat, MSEK	7,7	10,0	47,3
Bruttovinstmarginal ²	62%	79%	58%
Rörelseresultat, MSEK	-3,9	-0,6	-1,7
Resultat efter skatt, MSEK	-5,0	-1,7	-5,3
Mognadslager, MSEK	148,5	105,9	138,7
Förändring mognadslager, MSEK	9,8	3,4	36,2
Förändring mognadslager	7%	3%	35%
Investeringar, MSEK	2,9	10,7	32,7
Kassaflöde, MSEK	2,4	-1,0	-24,0
Kassalikviditet, procent	105%	200%	95%
Räntetäckningsgrad, ggr	-3,6	-0,6	-0,3
Eget kapital, MSEK	167,7	176,3	172,7
Eget kapital per aktie, SEK	41,14	43,26	42,37
Soliditet	51%	59%	54%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg
Antal aktier före full utspädning	4 075 396	4 075 396	4 075 396
Antal aktier efter full utspädning	4 177 993	4 156 743	4 177 993
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	1,23 kr	-0,42 kr	-1,31 kr
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-1,20 kr	-0,41 kr	-1,28 kr
Antal anställda i medeltal	53	49	54

1) I nettomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Alkoholskatt ingår även i kostnad för sålda varor och påverkar därmed inte resultatet.

2) Bruttovinstmarginalen är i nivå med plan men inte fullt ut jämförbar med föregående år som påverkades av driftsättningen av det nya destilleriet.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Gävle den 28 maj 2013
Magnus Dandanell
 Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2013-05-28 Kvartalsrapport, första kvartalet 2013
2013-08-27 Kvartalsrapport, andra kvartalet 2013
2013-11-26 Kvartalsrapport, tredje kvartalet 2013

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

Flaska

70 cl råsprit eller whisky beräknat vid en alkoholhalt om minst 40 % och 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 och likvida medel dividerat med kortfristiga skulder.

Soliditet (%)

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Räntetäckningsgrad (ggr)

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Vinst per aktie (kr)

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

ADRESSER

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)
Organisationsnummer 556567-4610

E-post: info@mackmyra.se

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

Mackmyra Svensk Whisky AB

Wallingatan 2

111 60 Stockholm

Telefon: 08 - 55 60 25 80

Telefax: 08 - 55 60 25 81

Mackmyra Whiskyby

Nobelvägen 2

802 67 Gävle

Besöksadress: Kolonnvägen 2

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