

KVARTALSRAPPORT

APRIL-JUNI 2012 MACKMYRA SVENSK WHISKY AB



Score
95,5 p.

KVARTALSRAPPORT, APRIL–JUNI 2012

PUBLICERAD DEN 28 AUGUSTI 2012

ANDRA KVARTALET I KORTHET

- Nettoomsättningen ökade med 9 procent (15) jämfört med föregående år och uppgick till 26,3 MSEK (24,2).
- Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 1,8 MSEK (1,5).
- Rörelsemarginalen ökade till 7 procent (6).
- Resultatet efter skatt var positivt och uppgick till 0,4 MSEK (0,9).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,10 kr (0,31).
- Fataffären utvecklades starkt och försäljningen av Fat och Upplevelser ökade med 39 procent (32). Mackmyra befäster därmed sin starka marknadsposition inom Fat och Upplevelser.
- Antalet sålda flaskor ökade med 15 procent (2). Mackmyra Brukswhisky och Den Första Utgåvan visar på en god utveckling. Försäljningen i kronor var 3 procent (+7) lägre än föregående år vilket speglar en omfördelning från tillfälliga erbjudanden av superpremiumprodukter till ordinarie premiumprodukter.
- Under perioden destillerades råsprit motsvarande 225 000 flaskor (143 000), varav ca 50 procent (0) destillerades i det nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Mackmyra Brukswhisky har lanserats i en ny och unik design.
- Alkoholmonopolet LCBO i Ontario lanserade i maj 2012 Mackmyra som en av årets "Distillery Features".
- Opici Wine Company är sedan april Mackmyras distributör i New York. Mackmyras whisky distribueras sedan slutet av andra kvartalet genom ett 50-tal butiker i New York.

- Den brittiska butikskedjan The Whisky Shop marknadsför och säljer Mackmyras whisky över hela Storbritannien sedan maj 2012.
- Gravitationsdestilleriets skräddarsydda funktion att leverera personliga fatupplevelser med hög kapacitet premiärvisades när 100 kundfat av "De Första Dropparna" fylldes på plats under Mackmyradagen den 5 maj.
- Årsstämman 2012 hölls i Gävle den 5 maj. Stämman beslutade bland annat att anta ett incitamentsprogram för personalen.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Den 11 juli öppnades en besöksrestaurang i Mackmyra Whiskyby för whiskyprovning och unika smakupplevelser.
- International Wine & Spirits Competition (IWSC) har återigen belönat Mackmyra, denna gång med guldmedalj för Special:08 och Moment Skog samt silvermedalj för Mackmyra Brukswhisky, Special:07 och Moment Solsken. Utmärkningarna bekräftar att Mackmyra whisky håller en fortsatt förstklassig kvalitet.
- Årsstämman den 5 maj fattade beslut om att erbjuda konvertibler till Mackmyras personal. Efter avslutad teckningsperiod i månadsskiftet juni/juli hade konvertibler tecknats av personalen för totalt 2,1 MSEK vilka då även inbetalades till bolaget.
- Johan Åsman tillträdde den 20 augusti som ny försäljningschef/Sales Director. Johan har flerårig erfarenhet som ledare och från liknande befattningar bland annat vid Absolut och Spendrups.

RESULTAT I KORTHET

NYCKELTAL	2012	2011	2012	2011
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning, MSEK ¹	26,3	24,2	38,9	36,4
Omsättningstillväxt	9%	15%	7%	4%
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	20,3	18,1	30,0	27,6
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	12%	17%	9%	4%
Bruttoresultat, MSEK	14,9	11,3	24,8	17,9
Bruttovinst ²	56%	47%	64%	49%
Resultat före avskrivningar, MSEK	3,6	3,0	4,9	2,6
Rörelseresultat, MSEK	1,8	1,5	1,1	-0,4
Rörelsemarginal	7%	6%	3%	-1%
Resultat efter skatt, MSEK	0,4	0,9	-1,3	-1,5

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

2) Den rapporterade bruttovinsten är högre än föregående år. Detta förklaras dock av att till och med 2011 inkluderades vissa kostnader för försäljning och administration i kostnad för sålda varor. Från och med 2012 har redovisningen renodlats och motsvarande kostnader ingår i försäljningskostnader eller administrationskostnader.

VD HAR ORDET

” ...från och med 2012 är det möjligt för oss att sätta målet att dubbla försäljningen...”

Mackmyra har genomfört stora satsningar, projekt och investeringar under de senaste åren. Dessa har kort-siktigt belastat såväl försäljning som resultat. Flera av dessa projekt har nu avslutats. Under andra kvartalet 2012 ser vi nu några tydliga tecken på att Mackmyra är på väg ut ur denna period. Försäljningsvolymerna ökar nu för våra största produkter; Mackmyra Brukswhisky, Den Första Utgåvan och våra fat.

Fataffären är Mackmyras största marknadsinnovation med produkten Mackmyra Reserve som i höst fyller tio år. Innovationen är att kunden har fått en möjlighet att skapa och följa ett personligt whiskyfat tills det är färdigt att buteljera. Eftersom fatvolymen bara är 30 liter mognar whiskyn mer intensivt och är färdig att buteljera redan efter cirka fem år. Sedan 2002 har vi i Mackmyra destilleri fyllt tusentals kundfat och sedan december 2005 har fatkunderna kunnat köpa sina flaskor via sitt Systembolag eller om de har valt att köpa och hämta dem hos Juuls Vinhandel i Köpenhamn. Sammanlagt har vi buteljerat så många flaskor från kunders personliga fat att om vi översätter detta till en traditionell whiskyprodukt skulle Mackmyra Reserve ligga bland Sveriges mest sålda maltwhiskys. Mest stolta är vi över att över 95 procent av våra fatkunder är nöjda eller mycket nöjda med sin fatupplevelse och kvaliteten på den färdiga buteljerade whiskyn.

Vår nya anläggning, Mackmyra Whiskyby, är skraddarsydd för att stärka kundernas fatupplevelse och öka kapaciteten av vår Fataffär. Ett exempel på att kapaciteten har ökat är att vi kunde fylla 100 kundfat på plats tillsammans med kunderna i Gravitationsdestilleriet på Mackmyradagen den 5 maj. Fatfyllning med deltagare var tidigare en flaskhals med kanske 20 möjliga kundfat om dagen i vårt första destilleri på Mackmyra Bruk.

Whiskybyn ger möjlighet för ny tillväxt. Premiärerbjödandet med de personliga faten ”De Första Dropparna” såldes slut och Fataffären ökade med 39 procent under andra kvartalet. Det är glädjande att Fataffären återigen visar på god tillväxt.

Buteljering och försäljning av traditionella whisky- och whiskyrelaterade produkter på flaska (Flaskor) är Mackmyras andra stora affär. Denna affär förutsätter att mognadslagret med färdig whisky är tillräckligt stort. Kapaciteten med färdig whisky har hittills varit en begränsning, men från och med 2012 är det möjligt för oss att sätta målet att dubbla försäljningen av flaskor. Detta är en stor styrka för ett relativt ungt whiskybolag.

Vårt program för Flaskaffären är därför särskilt intensivt just nu. Det handlar om att kunna öka försäljningen med befintliga produkter, främst på våra närmarknader som Norden, Travel Retail och Väst-Europa. Särskilt intressant är Mackmyra Brukswhisky som visar en stark tillväxt. Jämfört med andra kvartalet 2011 har försäljningen av den ökat med över 50 procent. Den nya designen som även lanseras på Systembolaget i september ska fortsatt förstärka expansionen.

Ett kanske ännu viktigare steg i detta skede för fortsatt expansion och ökad försäljning är att vi rekryterat Johan Åsman som försäljningschef/Sales Director. Johan tillträdde den 20 augusti och har en gedigen erfarenhet av att arbeta med starka varumärken som bland annat Absolut och Spendrups. Jag är övertygad om att Johans erfarenhet och kunnande kommer vara ett värdefullt tillskott för Mackmyra och tillsammans med Johan fortsätter vi arbetet med att återta tillväxten.



MAGNUS DANDANELL VD

VERKSAMHETEN

ANDRA KVARTALET 2012

MACKMYRA SVENSK WHISKY

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har utvecklats väl sedan starten genom att framgångsrikt lansera den första svenska maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och traditionell maltwhisky på flaska. Under 2010 och 2011 har bolaget byggt upp en gedigen plattform med större kapacitet för tillverkning, besöksverksamhet och försäljning, samt förberett lansering av nya produkter/nya marknader. Mackmyra har idag cirka 6 000 aktieägare och B-aktien noterades på Nasdaq OMX First North i december 2011. Noteringen och ägarspridningen är strategiskt viktiga för marknadsföringen av varumärket och aktieägarna uppmuntras att bli kunder. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med ledning och marknad i Stockholm.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Allmänt

Sverige har goda förutsättningar för tillverkning av högkvalitativ whisky. Internationellt förutses allmänt en fortsatt ökad efterfrågan av maltwhisky. Under sommaren har i branschen uppmärksammats att franska Rémy Cointreau förvärvat det skotska destilleriet Bruichladdich för att komplettera sin produktportfölj med premium single malt whisky.

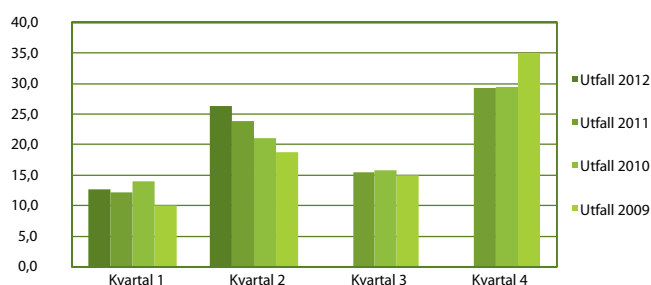
Mackmyra

Under det andra kvartalet börjar positiva effekter att synas av de investeringar Mackmyra genomfört under de senaste åren. Försäljningen växer främst genom en stark utveckling av Fataffären men vi ser även en tydlig ökning av antal sålda flaskor och då särskilt Mackmyra Brukswhisky som fortsatt att utvecklas starkt. Vårens fatkampanj "De Första Dropparna" var framgångsrik och Mackmyra befäste sin marknadsposition inom Fat och Upplevelser. Under juli månad öppnade Mackmyra en besöksrestaurang i Mackmyra Whiskyby för smakupplevelser och möjlighet till whiskyprovning.

Andra kvartalets försäljning ökade med 9 procent (15) jämfört med motsvarande period föregående år och

uppgick till 26,3 MSEK (24,2), varav försäljningen av Fat och Upplevelser utgjorde 41 procent (37) och försäljningen av Flaskor utgjorde 59 procent (63). Nedan framgår försäljningen per kvartal baserat på de tre senaste verksamhetsåren.

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL (MSEK)



Andra kvartalets försäljning utgjorde 24–30 procent av respektive kalenderårs försäljning under 2009–2011. Detta återspeglar främst säsongsvariationerna i försäljningen av Flaskor. 2009 genomfördes en framgångsrik fatförsäljningskampanj vilket förklarar den högre nivån i kvartal 4 2009 men även den högre nivån i första kvartalet för 2010.

Verksamhetsområde Fat och Upplevelser

Fat och Upplevelser utgör grunden för Mackmyras försäljning och är central för försäljningen av Flaskor genom att de ökar kännedom om varumärket och driver efterfrågan på Mackmyras whisky. Fatägarna är viktiga ambassadörer för såväl produkterna som varumärket. Mackmyra levererar hela whiskyaffären – från korn till flaska med kundens upplevelse i centrum.

Försäljningen av Fat och Upplevelser visade en stark utveckling under andra kvartalet och ökade med 39 procent (32) till 10,0 MSEK (7,2).

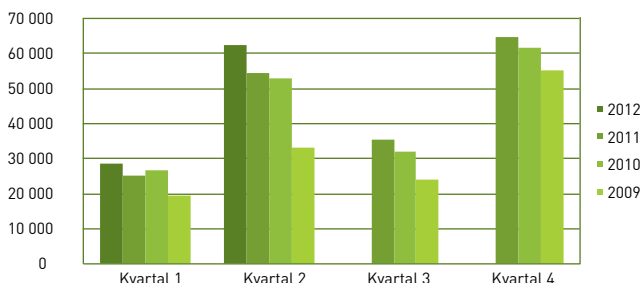
Ökningen återspeglar framgång för fatförsäljningskampanjen "De Första Dropparna", det vill säga personliga fat fyllda med det första destillatet från det nya destilleriet i Whiskybyn.

Besöksverksamheten pågår sedan april månad i Whiskybyn med visningar för grupper. I Whiskybyn utgör det nya besöksdestilleriet mittpunkten i verksamheten som under sommaren kompletterats med en besöksrestaurang för smakupplevelser och möjligheter till whiskyprovning på plats. Liksom tidigare år har besöksverksamhet med provningar och visningar drivits även vid Mackmyras Skärgårdslager på Fjäderholmarna i Stockholm.

Verksamhetsområde Flaskor

Försäljningen av Flaskor uppgick för andra kvartalet 2012 till 16,3 MSEK (16,8) vilket var en minskning med 3 procent (+7) jämfört med föregående år. Exklusive alkoholskatt uppgick försäljningen till 9,9 MSEK (10,7).

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL - ANTAL FLASKOR



Antalet sålda flaskor under andra kvartalet ökade med 15 procent (2) till 62 300 flaskor (54 200) jämfört med föregående år. Denna försäljningsökning återspeglas dock inte i försäljningsvärde då produktmixen inte är jämförbar med föregående år, som präglades av en framgångsrik och exklusiv kampanj av Specialserien.

Mackmyras största produkter inom Flaskor är Den Första Utgåvan och Mackmyra Brukswhisky. Dessa visar på ökade försäljningsvolymerna i antal sålda flaskor under andra kvartalet, jämfört med motsvarande period föregående år.

- Den Första Utgåvan uppvisade en ökning med 10 procent.
- Mackmyra Brukswhisky fortsatte utvecklas mycket väl och ökade med 54 procent.

Försäljningen av årets utgåva i Specialserien minskade med 13 procent jämfört med föregående år. Det kompenseras delvis av att övriga ordinarie produkter, Momentserien och Vit Hund, ökade.

Under perioden lanserades Moment Delägare, Moment Solsken och Moment Skog.

Mackmyra har under andra kvartalet tagit några viktiga steg in på den internationella marknaden:

- I maj månad lanserades Mackmyra som en av årets "Distillery Features" hos LCBO* i Ontario. Mackmyras produkter får därmed placering i ca 100 av LCBO:s butiker vilket är en god förutsättning för att nå kända försäljningsvolymerna.
- Den amerikanska vin- och spritdistributören Opici Wine Company är sedan april 2012 Mackmyras distributör i New York. Opici har påbörjat försäljningen av Mackmyras produkter under andra kvartalet 2012.
- Den brittiska butikskedjan The Whisky Shop marknadsför och säljer Mackmyras whisky över hela Storbritannien sedan maj 2012.

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

JOHAN ÅSMAN

- Ny Sales Director på Mackmyra



Johan Åsman tillträdde som ny Sales Director den 20 augusti. Johan har flerårig erfarenhet som ledare och har haft liknande befattningar både i och utanför branschen

Johan kommer till Mackmyra i en spännande tid när tillväxten åter igen är lite högre,

större volymer whisky finns tillgängliga för export och det nya destilleriet producerar för fullt.

Utanför Mackmyra är det inte så många som idag har erfarenhet av att sälja svensk whisky, vare sig i Sverige eller på andra ställen. Men det är ingen oerfaren försäljningschef som nu ska vara med och återta tillväxten på Mackmyra; 45-åriga Johan Åsman har varit exportchef på Spendrups Bryggeri och ansvarig för försäljningen av Absolut Vodka i Väst- och Centraleuropa, där han bland annat var med och lyfte försäljningen av Absolut i Tyskland med 300 procent under fyra år. Johan kommer senast från The Real Stevia Company där han varit Sales and Marketing Director sedan 2010.

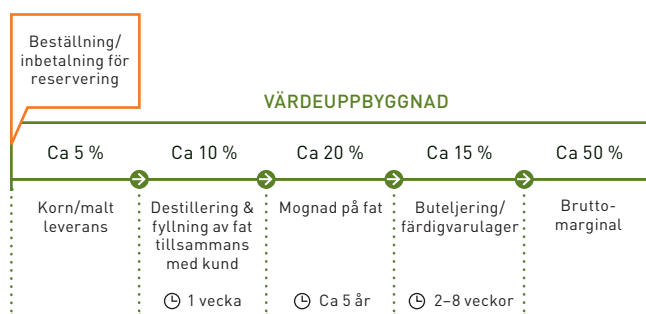
- Mackmyra har en stark och stabil position i Sverige, det ska bli en kul och spännande utmaning att få medverka i Mackmyras fortsatta utveckling. De etableringar som Mackmyra har påbörjat i Europa och även Nordamerika ser riktigt intressanta ut. Det är en förmån att få möjlighet att jobba där med en så bra produkt och ett så starkt varumärke som Mackmyra redan är, säger Johan.

Johan tar nu hand om en ung, men ändå erfaren, försäljningsavdelning som ska se till att fler människor i Sverige och resten av världen får möjligheten att njuta av Mackmyra. Som person gillar Johan ledarrollen och han beskriver sig själv som analytisk och driven.

- Jag är klart präglad av idrottens värld och vet att ett framgångsrikt lag behöver olika typer av spelare för att prestera bra. Jag vet att Mackmyra har alla möjligheter att fortsätta vinna, säger Johan.



FATAFFÄREN - SCHEMATISK ILLUSTRATION



FATAFFÄREN

- MACKMYRA RESERVE TIO ÅR

Andra kvartalets framgångar för Fataffären sammanfaller med att Mackmyra under 2012 firar tioårsjubileum för upplevelsen av personliga whiskyfat.

Mackmyras stora marknadsinnovation är ett erbjudande som bygger på kombinationen av personliga 30-litersfat och kundens upplevelse av att äga ett sådant. Tio år efter att de första kundfaten fylldes är konceptet utvecklat och validerat. Det nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby ger både större kundupplevelse och ökad kapacitet. Detta, tillsammans med den gedigna erfarenhet och kunskap som Mackmyra har byggt upp kring Fataffären, gör att vi idag kan möta kundernas önskemål ännu bättre och mer konkurrenskraftigt. Fataffären är redo för fortsatt expansion.

En grundläggande förutsättning är fatkundernas intresse och engagemang. Varje fat är unikt och fylls enligt kundens beställning. Fatfyllning och mognads-lagring sker mot kundorder och kunden betalar en stor del av priset för reserveringen vid fyllning. Vid traditionell flaskförsäljning sker betalning först då den färdiga whisky säljs, det vill säga efter minst fem år. Fataffären ger ett positivt kassaflöde från start och är därmed av central finansiell betydelse för Mackmyra, se illustration till vänster. Den skapar finansiell balans i en verksamhet som normalt är mycket kapitalkrävande.

Sedan flera år har Mackmyra buteljerat stora volymer av kundfat och Fataffären är en hörnpelare i verksamheten. Erbjudandet har på ett hantverksmässigt sätt förfinats, utvecklats och förbättrats över tid, till exempel genom att erbjuda flera olika fat och recept för lagring, som Svensk Ek, Extra Rök och Gravity. Utvecklingen har skett i nära samarbete med kunder och ambassadörer.

Från maj 2012 sker fatfyllningen huvudsakligen i Mackmyra Whiskyby. På Mackmyradagen den 5 maj, fylldes totalt 100 fat tillsammans med fatkunderna.

Kvaliteten på Mackmyras fatprodukter har uppskattats och uppmärksammats både i Sverige och internationellt:

- Gold 2011 - Mackmyra Reserve Elegant Svensk Ek 30-liters fat - IWSC*
- Silver 2011 - Mackmyra Reserve Rök Bourbon 30-liters fat - IWSC*
- Guld 2009 - Mackmyra Reserve Elegant Bourbon 30-liters fat - Stockholm Beer and Whisky Festival
- Silver 2007 - Mackmyra Reserve Elegant Bourbon - IWSC*
- De senaste årens kundnöjdhetsundersökningar visar att mer än 95 procent är nöjda eller mycket nöjda med såväl upplevelsen av sitt fat som med whiskyns kvalitet

*International Wine & Spirits Competition

Medaljer och erkännanden

Utmärkelser vid internationella tävlingar understryker whiskyns höga kvalitet och är viktiga i våra kontakter med inköpare runt om i världen. Mackmyras whisky har under sommaren 2012 belönats med fem medaljer, två guldmedaljer och tre silvermedaljer, av International Wine & Spirits Competition (IWSC):

- Guld till Mackmyra Special:08
- Guld till Mackmyra Moment Skog
- Silver till Mackmyra Brukswhisky
- Silver till Mackmyra Special:07
- Silver till Mackmyra Moment Solsken

Produktutveckling och kvalitet

Mackmyra har under andra kvartalet fortsatt att arbeta med vidareutvecklingen av bolagets produktportfölj. Detta omfattar såväl produkter som förpackningar, både i närtid och på lite längre sikt. Inom affärsområdet Flaskor planerar bolaget att lansera minst en produkt per år.

Under andra kvartalet har lanseringen av Mackmyra Brukswhisky i ny design inletts. Den nya flaskan har mottagits väl och kommer att lanseras för försäljning på Systembolaget under hösten. Ytterligare en produktlansering är planerad mot slutet av 2012.



SAGT OM MACKMYRA I PRESS

Även omdömen i svensk och internationell press, som är viktiga för försäljningen, är positiva och Mackmyra har fått fina omdömen även under den gångna perioden:



"Från Mackmyra i prins Daniel-land (Gästrikland) kommer denna whisky som inte lagrats och blivit whisky, alltså destillerad kornmaltsmäsk. Äckligt? Nej, inte alls. Tvärtom. Jag har haft den på provningar och folk har gissat på grappa, tequila, marc, pisco... Mycket fruktig och med maltkaraktär med inslag av sötmandel och blodapelsin. Inte komplex som whisky, men jättegod och en perfekt digéstif efter maten. (46,1 procent)"

Anders Fagerströms, Sydsvenska Dagbladet 2012-06-29



"First Edition offers the best value for money of the bunch. Richer and more complex than Swedish Whisky, it's got the Mackmyra house character of light citrus aromas, along with a hint of green apple. Those characters are there somewhat in the flavour, along with a rich blend of vanilla, caramel and a slight hit of spice, which comes from the Swedish oak used to age a portion of the whisky. The fruit-spice combination makes it reminiscent of single malts from the Speyside region of Scotland"

Josh Rubin, Toronto Star, 2012-05-31



"Den brittiske whiskyexperten Jim Murray gav status och stjärnglans åt Mackmyradagen på Läkerolen under lördagen. Hans analys av Mackmyragängets whiskyidé är glasklar.

- Jag är jättekäckt fascinerad - "bloody fascinated" - av vad de har åstadkommit. Vart jag än kommer i whisky-världen så pratas det om dem, säger Jim Murray."

Elina Sorri, Arbetarbladet, 2012-05-06

Den under sommaren prisbelönta utgåvan Special 08, "Handplockat" fick fina omdömen i svensk press redan under våren:



"Detta är ett av de bästa smakproven hittills från detta destilleri, av tveklös världsklass med läcker ton av konserverade aprikoser som bär associationerna mer till Irland än Skottland och med fin fetma i fudgetonad, oändlig stil."

Bengt-Göran Kronstam, Dagens Nyheter, 2012-04-29



"Ni som gillar god sprit kan se fram emot svenska Mackmyras senaste destillat. Mackmyra Special 08 Handplockat (nr 20500, 589 kr) är den bästa whisky som lämnat destilleriet. Det där skriver jag bestämt varje gång det kommer nåt nytt från Mackmyra - och kommer förmodligen fortsätta att skriva. Whisky handlar ju så mycket om tid."

Thomaz Grehn, Göteborgsposten, 2012-04-28

ÖKAD PRODUKTIONSTAKT I MACKMYRAS DESTILLERIER

PRODUKTION

Destillering

Produktionstakten ökade under andra kvartalet då totalt 225 000 flaskor (143 000) råsprit av hög och jämn kvalitet destillerades. Härav destillerades cirka 50 procent (0) i den nya anläggningen vid Mackmyra Whiskyby och resterande 50 procent (100) destillerades i det ursprungliga destilleriet vid Mackmyra Bruk. Sammantaget destillerades därmed 408 000 flaskor (286 000) under första halvåret och produktionstakten kommer att ökas successivt i takt med ökad marknadsexpansion.

Huvuddelen av destillerad råsprit fylldes i fat som lagras till Mackmyras traditionella whiskyprodukter (Flaskor), cirka tio procent av volymen användes för att fylla kundbeställda 30-liters fat och en liten del användes för produktion av den nya produkten Vit Hund.

Det nya och besöksanpassade destilleriet i Mackmyra Whiskyby uppmärksammas för såväl arkitektur som den klimatsmarta destilleringsprocessen, till exempel kommer Mackmyra hålla seminarier vid årets Processteknikmässa i Göteborg.

Mognadslagring

Den årliga tillväxten av mognadslagret har sedan 2007 legat mellan 8 och 18 procent. I och med att det nya destilleriet tagits i drift kommer mognadslagret att öka i snabbare takt och därmed skalas upp för att möta den framtida försäljning som Mackmyra bedömt följer av planerade marknadsförings- och försäljningssatsningar. Detta märks redan under första halvåret 2012 då periodens ökade destillering inneburit att mognadslagret ökat med 15 procent (8,0) eller 15 MSEK (7,1). Tillväxten av mognadslagret är en förutsättning för att kunna möta en framtida försäljningstillväxt. Mackmyras whisky levereras normalt efter fem års mognadslagring. Specialutgåvor kräver ofta längre mognadslagring och/eller större del unika fat. Dessa produkter betingar ett högre försäljningspris. Den nuvarande lagersituationen innebär att Mackmyra har god kapacitet att möta en ökad efterfrågan på svensk whisky de närmaste åren.

Whiskytillverkning kräver en lagringstid på minst tre år och i normalfallet fem år eller mer, innan produkterna är redo för försäljning. Detta faktum ställer extra höga



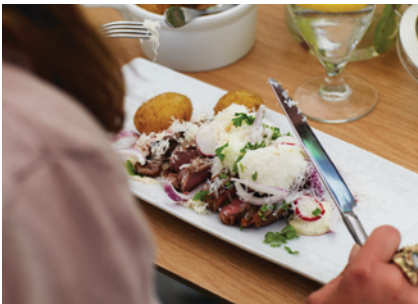
I det nya, klimatsmarta destilleriet sker destilleringen med lokala, svenska råvaror.

krav på förhållandet mellan försäljning och produktion, där lager och produktionskapacitet är en förutsättning för försäljningstillväxt, men även för att attrahera återförsäljare och distributörer. Lageruppyggningen binder kapital och kommer att påverka bolagets kassaflöde negativt under perioder då bolagets mognadslager av whisky byggs upp för att möta framtida högre efterfrågan.

Under 2012 pågår en viss utökning av lagringskapaciteten för personliga whiskyfat genom utbyggnad av Skogslagret i Mackmyra Whiskyby.

Redovisningsmässigt värderas mognadslagret till tillverkningskostnad. I tillverkningskostnaden ingår kostnader för lagring under perioden fram till att whiskyn är mogen för försäljning. Mognadslagret ökade, efter första halvårets uttag för buteljering, med 15 MSEK (7,1) och uppgick till 117,6 MSEK per 30 juni (102,3 per 31 december 2011).

Gravitationsdestilleriet



Mackmyra Bruk



FINANSIELL INFORMATION

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Andra kvartalets nettoomsättning ökade med 9 procent (15) till 26,3 MSEK (24,2), jämfört med föregående år. Sammantaget under första halvåret uppgick nettoomsättningen till 38,9 MSEK (36,4) och ökade därmed med 7 procent (4) jämfört med föregående år.

Fataffären utvecklades väl under andra kvartalet och försäljningen av Fat och Upplevelser ökade med 39 procent (32) till 10,0 MSEK (7,2) jämfört med föregående år. Motsvarande ökning för första halvåret uppgick till 24 procent (9).

Antalet sålda Flaskor ökade med 15 procent (2) under andra kvartalet. Mackmyra Brukswhisky och Den Första Utgåvan visar på en god utveckling. Försäljningen i kronor var dock 3 procent (+7) lägre än föregående år vilket speglar en omfördelning från tillfälliga erbjudanden av superpremiumprodukter till ordinarie premiumprodukter. Första halvårets försäljning av flaskor var i nivå med föregående år, -1 procent (0).

Bruttoresultatet för andra kvartalet uppgick till 14,9 MSEK (11,3) vilket motsvarar en bruttovinst om 56 procent (47). Den högre bruttovinsten förklaras främst av att till och med 2011 inkluderades vissa kostnader för försäljning och administration i kostnad för sålda varor. Från och med 2012 har redovisningen renodlats och motsvarande kostnader ingår i försäljningskostnader eller administrationskostnader.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 1,8 MSEK (1,5) vilket var en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Första halvårets rörelseresultat uppgick till 1,1 MSEK (-0,4). Rörelsemarginalen ökade till 7 procent (6). Periodens resultat efter skatt var positivt och uppgick till 0,4 MSEK (0,9) vilket innebär att resultatet efter skatt för första halvåret uppgick till -1,3 MSEK (-1,5).

PERSONAL OCH ORGANISATION

Bolaget hade under första halvåret 51 (47) heltidsanställda i medeltal. Företagsledningen utgörs av vd, vice vd/marknadsdirektör, CFO, projektdirektör och produktionschef. Företagsledningen förstärks med

Johan Åsman som har anställts som Sales Director/försäljningschef och tillträder sin tjänst i slutet av augusti. Johan Åsman kommer att ingå i företagsledningen.

INVESTERINGAR

Första halvårets investeringar uppgick till 16,6 MSEK (29,0) varav 8,5 MSEK avser investeringar i samband med det nya destilleriet och 3,9 MSEK fatinvesteringar. Resterande investeringar avser främst investeringar för framtida besöksanläggning, besöksservering, IT-system och produktionsutrustning.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret var 2,5 MSEK (1,5). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -23,2 MSEK (-7,7), varav uppbyggnaden av mognadslagret utgjorde -15,1 MSEK (-7,1). Kassaflödet till investeringar var -16,6 MSEK (-29,0) och kassaflödet från finansiering uppgick till 24,3 MSEK (34,0).

Samtantaget visade första kvartalet 2012 på ett kassaflöde om -15,5 MSEK (-2,7).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 9,4 MSEK jämfört med 25,0 MSEK per den 31 december 2011. Outnyttjad checkkredit uppgick till 5,0 MSEK (5,0). Under första halvåret har Mackmyra erhållit totalt 25,0 MSEK (34,3) i krediter. De långfristiga skulderna uppgick till 101,5 MSEK (105,3) per den 30 juni 2012, varav 62,0 MSEK (58,2) avser banklån, 17,6 MSEK (22,6) andra räntebärande krediter samt 3,5 MSEK (6,7) konvertibla skuldebrev. Härutöver hade bolaget per balansdagen ej räntebärande skulder om 18,4 MSEK (17,8) hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Utöver långfristiga skulder per balansdagen har Mackmyra lånelöften från bank, Norrlandsfonden och ALMI Gävleborg motsvarande 105 MSEK.

EGET KAPITAL

Almi har per den 31 januari 2012 konverterat konvertibla skuldebrev till aktier motsvarande totalt 3,0 MSEK. Konverteringen motsvaras av 60 000 B-aktier och det totala antalet aktier ökade till 4 075 396.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2011, sid 30–31.

MACKMYRA-AKTIE

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 29 juni var 54,00 kr vilket kan jämföras med 60,00 kr per den 30 december 2011. Totalt omsattes 60 288 aktier under perioden. Nedan framgår aktiens kursutveckling under andra kvartalet 2012.



REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets finansiella rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Grundargruppen*	207 860	393 444	14,8	37,7
Lantmännen ek. för.	34 940	783 468	20,1	17,3
Fam. Rolf Klingberg	11 000	215 545	5,6	5,0
Fam. Tage Klingberg	22 200	36 785	1,4	3,9
Övriga aktieägare	0	2 370 154	58,2	36,1
Summa	276 000	3 799 396	100	100

Totalt antal aktier: 4 075 396

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2012-06-30.



* 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.

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNINGAR

RESULTATRÄKNING (TSEK)	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 Helår	2010 Helår
Nettoomsättning¹	26 310	24 191	38 916	36 359	81 685	80 316
Kostnad för sålda varor	-11 452	-12 877	-14 105	-18 474	-40 657	-37 655
Bruttoresultat	14 859	11 314	24 811	17 885	41 028	42 661
Övriga rörelsekostnader						
Försäljningskostnader	-9 203	-7 175	-16 546	-13 045	-29 514	-24 380
Administrationskostnader	-3 896	-2 854	-7 138	-5 489	-12 418	-11 732
Övriga rörelseintäkter	-	249	-	249	249	-
Rörelseresultat	1 760	1 534	1 126	-400	-655	6 549
Finansnetto	-1 343	-610	-2 431	-1 110	-3 120	-1 323
Resultat efter finansiella poster	417	924	-1 304	-1 510	-3 775	5 226

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

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNING (TSEK)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	132 437	96 745	119 580	70 748
Omsättningstillgångar				
Varulager	138 099	112 267	119 954	104 076
Övriga omsättningstillgångar	25 449	9 956	21 303	19 654
Kassa och bank	9 445	5 909	24 976	8 637
Summa Omsättningstillgångar	172 992	128 132	166 233	132 367
Summa tillgångar	305 430	224 877	285 813	203 150
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	176 731	96 445	175 035	98 312
Långfristiga skulder	101 525	105 277	80 180	70 949
Kortfristiga skulder	27 173	23 155	30 598	33 889
Summa eget kapital och skulder	305 430	224 877	285 813	203 150

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 Helår	2010 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 454	1 486	182	7 982
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-18 145	-8 191	-15 878	-17 210
Förändring av övrigt rörelsekapital	-7 570	-1 036	-2 936	4 295
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-23 262	-7 741	-18 632	-4 933
Kassaflöde till investeringar	-16 614	-28 958	-55 156	-37 014
Kassaflöde efter investeringar	-39 876	-36 699	-73 788	-41 947
Kassaflöde från finansiering	24 345	33 971	90 127	45 183
Periodens kassaflöde	-15 531	-2 728	16 339	3 236
Likvida medel vid periodens ingång	24 976	8 637	8 637	5 401
Likvida medel vid periodens utgång	9 445	5 909	24 976	8 637

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL TSEK	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 Helår	2010 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	175 035	98 312	98 312	61 964
Utdelning	-	-356	-356	-801
Nyemissioner	-	-	80 854	33 690
Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier	3 000	-	-	-
Periodens resultat	-1 304	-1 510	-3 775	3 459
Eget kapital vid periodens utgång	176 731	96 445	175 035	98 312

NYCKELTAL

NYCKELTAL	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2012 Kvartal 1-2	2011 Kvartal 1-2	2011 Helår	2010 Helår
Nettoomsättning, MSEK ¹	26,3	24,2	38,9	36,4	81,7	80,3
Omsättningstillväxt	9%	15%	7%	4%	2%	2%
Nettoomsättning exkl. alkoholskatt, MSEK	20,3	18,1	30,0	27,6	62,3	61,3
Omsättningstillväxt exkl. alkoholskatt, MSEK	12%	17%	9%	4%	2%	0%
Bruttoresultat, MSEK	14,9	11,3	24,8	17,9	41,0	42,7
Bruttovinst ²	56%	47%	64%	49%	50%	53%
Resultat före avskrivningar, MSEK	3,6	3,0	4,9	2,6	9,7	11,9
Rörelseresultat, MSEK	1,8	1,5	1,1	-0,4	-0,7	6,5
Rörelsemarginal	7%	6%	3%	-1%	-1%	8%
Resultat efter skatt, MSEK	0,4	0,9	-1,3	-1,5	-3,8	3,5
Förändring mognadslager, MSEK	10,0	2,9	15,1	7,1	11,7	11,7
Förändring mognadslager	9%	3%	15%	8%	13%	15%
Investeringar, MSEK	5,8	17,8	16,6	29,0	57,7	37,0
Kassaflöde, MSEK	-14,5	-5,3	-15,5	-2,7	16,3	3,2
Kassalikviditet	128%	69%	128%	69%	151%	83%
Räntetäckningsgrad, ggr	1,3	-0,4	0,5	-0,4	-0,2	5,0
Eget kapital, MSEK	176,7	96,4	176,7	96,4	175,0	98,3
Soliditet	58%	43%	58%	43%	61%	48%
Antal aktier	4 075 396	2 965 040	4 075 396	2 965 040	4 015 396	2 965 040
Eget kapital per aktie, SEK	43,37	31,85	43,37	31,85	43,59	33,16
Avkastning på eget kapital	0,2%	0,9%	-0,7%	-1,0%	-3%	4%
Resultat per aktie, SEK	0,10 kr	0,31 kr	-0,32 kr	-0,02 kr	-0,94 kr	1,17 kr
Antal anställda i medeltal	55	49	51	47	49	44

- 1) I nettoomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Alkoholskatt ingår även i kostnad för sålda varor med motsvarande belopp och påverkar därmed inte resultatet.
- 2) Den rapporterade bruttovinsten är högre än föregående år. Detta förklaras dock av att till och med 2011 inkluderades vissa kostnader för försäljning och administration i kostnad för sålda varor. Från och med 2012 har redovisningen renodlats och motsvarande kostnader ingår i försäljningskostnader eller administrationskostnader.

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

Mackmyra den 28 augusti 2012

Magnus Dandanell
Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2012-11-27 Kvartalsrapport, tredje kvartalet 2012

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.

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Eget kapital och skulder reducerat med ej räntebärande skulder.

Skuldsättningsgrad (ggr)

Totala skulder dividerat med 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

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