

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)



Q2 KVARTALSRAPPORT
APRIL-JUNI 2013



KVARTALSRAPPORT, APRIL–JUNI 2013

PUBLICERAD DEN 27 AUGUSTI 2013

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 25,4 MSEK (26,3)
- Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick till 20,2 MSEK (20,3)
- Rörelseresultatet uppgick till 0,4 MSEK (1,8)
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,5 MSEK (0,4)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,36 kr (0,10)
- Försäljningen av flaskor ökade med 19 procent (-7)
- Antal sålda flaskor uppgick till 61 200 (62 300)

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt var i nivå med motsvarande period föregående år. Försäljningen av flaskor ökar med 19 procent medan Fat och Upplevelser minskar med 17 procent. Utvecklingen inom flaskor förklaras främst av ett högre genomsnittspris medan den lägre fatförsäljningen förklaras av att vårens kampanj inleddes senare och att den därmed inte fått samma genomslag som föregående år. Det lägre rörelseresultatet beror främst av en lägre andel fatförsäljning.

Mackmyras tillväxtstrategi ligger fast. Häri ingår kommande lansering av Svensk Rök och satsningen i norra Tyskland som båda är centrala för ökad tillväxt.

Ett åtgärdsprogram har sjuats för att förbättra lönsamheten, balansera den långsiktiga kapitalbildningen samt vända det negativa kassaflödet från rörelsen. Åtgärderna innebär koncentration på ett fåtal utvalda marknader, sänkta kostnader

för företagsledning och administration samt balansering av mognadslagret, där destilleringsvolymen minskas med cirka 20 procent och vissa resurser kommer att flyttas till försäljningsarbetet. Effektiviseringsåtgärderna planeras vara fullt genomförda till årsskiftet 2013/2014 och beräknas ge en årlig kostnadsbesparing i storleksordningen 4–5 MSEK från och med första kvartalet 2014 samt därutöver ett förbättrat kassaflöde till följd av en något lägre produktionstakt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Special:10 lanserades den 2 maj och blev en försäljningsframgång.
- Mackmyra vann upphandling på Systembolaget vilket innebär att Mackmyra Svensk rök kommer att säljas av 80 Systembolag som en del i det ordinarie sortimentet från och med den 2 september 2013.
- All fatförsäljning sker sedan maj 2013 via det helägda dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH. De första stegen har tagits för etablering av fatförsäljning i Norra Tyskland.
- Byggnationen av ett permanent besökscentrum påbörjades i Mackmyra Whiskyby för invigning under fjärde kvartalet 2013.
- Fatförsäljningskampanjen "Extra Rök" inleddes i maj 2013. Kampanjen pågår till och med tredje kvartalet.

RESULTAT I KORTHET

Nyckeltal, MSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	apr–jun	apr–jun	jan–jun	jan–jun	helår
Nettoomsättning ¹	25,4	26,3	37,8	38,9	82,3
Omsättningstillväxt	-3 %	9 %	-3 %	7 %	1 %
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	20,2	20,3	30,0	30,4	63,9
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	-1 %	12 %	-1 %	9 %	3 %
Bruttoresultat	13,8	14,9	21,5	24,8	47,3
Bruttovinstmarginal ²	69 %	73 %	72 %	82 %	74 %
Rörelseresultat	0,4	1,8	-3,5	1,1	-1,7
Resultat efter skatt	-1,5	0,4	-6,5	-1,3	-5,3

1) I nettoomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Kostnaden för alkoholskatten rapporteras som en reduktion av Nettoomsättningen för att tydligare återspegla försäljningen i Nettoomsättning exklusive alkoholskatt. Tidigare rapporterades kostnaden för alkoholskatt i kostnad för sålda varor.

2) Bruttovinstmarginalen är beräknad på Bruttoresultatet i relation till Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt. Bruttovinstmarginalen är något lägre under andra kvartalet än föregående år främst beroende på lägre andel fatförsäljning.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Whiskylikören Bee tar en ordinarie plats i 80 av Systembolagets butiker från och med september 2013.
- Mackmyras whisky belönas av IWSC med en guldmedalj och tre silvermedaljer för Moment Glöd, Svensk Rök, Moment Marleld och Special 10 Kaffegök.
- Samarbete inleds dels med Gut Basthorst i Hamburg, för fatförsäljning i norra Tyskland, och dels med Whisky-max för distribution av flaskor i Tyskland.
- Samarbetsavtal har tecknats med Five Eyes för distribution inom Travel Retail.
- Ett åtgärdsprogram sjuats för att uppnå lönsam försäljningstillväxt. Programmet beräknas medföra en årlig kostnadsbesparing på 4–5 MSEK från och med 2014. Läs mer om programmet ovan eller i VD-ordet.

VD HAR ORDET

ÖKAD MARKNADSKONCENTRATION OCH BESPARINGAR

De senaste årens medvetna satsning på uppbyggnad av mognadslager, uppbyggnad av Mackmyra Whiskyby och destilleri, lansering av nya produkter och utlandsetablering följer den tillväxtplan vi sjösatte i och med den finansiering som genomfördes 2011. Många av de då kommunicerade målen är, eller håller på att bli, uppfyllda, dock har försäljningen inte ökat nämnvärt. Den otillräckliga försäljnings-tillväxten leder till oönskad lageruppbyggnad, svagt resultat och dålig lönsamhet.

Min analys av utvecklingen är att vi har varit för optimistiska i uppskattningen av den tid och resurser som krävs för att etablera försäljning på marknader utan anknytning till Sverige. Det har hittills inte räckt med att experter och whiskyentusiaster lovordar våra produkter eller att vi får bra distributionsavtal på viktiga marknader. Konsumenterna måste också testa, köpa och återköpa. Det är helt enkelt tidskrävande att få vanliga icke-svenska whiskykonsumenter att upptäcka/köpa våra produkter utan den närvaron som vi har i Sverige. Vi tror dock fortfarande på tillväxtplanen och bedömer att det handlar om en förskjutning på ett till två år.

För att anpassa verksamheten till rådande situation har vi beslutat att genomföra en rad åtgärder som ska fokusera försäljningsarbetet, sänka kostnaderna för företagsledning och administration samt balansera mognadslagret till förväntad efterfrågeutveckling. I korthet innebär detta att vi koncentrerar marknadsbearbetningen så att vi får högre närvaro på våra viktigaste marknader, vi drar ned destilleringsvolymen med cirka 20 procent, samt vi sänker våra gemensamma kostnader. De resurser som sparas kommer delvis att omfördelas till försäljningsorganisationen. Målet med omstruktureringen är att öka försäljningstillväxten, förbättra lönsamheten, att balansera den långsiktiga kapitalbildningen samt vända det negativa kassaflödet från rörelsen.

Åtgärderna planeras vara fullt genomförda till årsskiftet 2013/2014 och beräknas ge en årlig kostnadsbesparing i storleksordningen 4-5 MSEK från och med första kvartalet 2014 samt därutöver ett förbättrat kassaflöde till följd av en något lägre produktionstakt.

Viktiga steg mot lönsam tillväxt.

Vid sidan av åtgärdsprogrammet finns det flera aktiviteter och lovande nyheter att se fram emot. Årets höjdpunkt kommer utan tvivel att vara lanseringen av den första rökiga svenska single malt whiskyn "Mackmyra Svensk Rök". Whiskyn är den första i en helt ny produktlinje whisky och Mackmyras rökrecept tillför rökwhisky-världen en ny dimension med en traditionell svensk enris/torv smak.

Sedan vi skapade receptet 2003 har vår rökiga whisky bara funnits tillgänglig för personliga fat eller i limiterade utgåvor. Från 2008 har vi gjort en målmedveten och långsiktig investering i en rök- och mältningsanläggning och producerat rök malt med endast svenska råvaror i Whiskybyn. I och med finansieringen 2011 kunde vi öka mognadslagringen av rökig whisky. En ordinarie rökig svensk whisky har varit starkt efterfrågad och vi är därför mycket stolta för att äntligen kunna starta försäljningen den 2 september då Systembolaget lanserar den i 80 butiker.

Whiskybyn, som är hjärtat för Mackmyras tillverkning och fatägare, förstärks i höst när det nya besökscentret öppnar i oktober. Besökskapaciteten mångdubblas och vi får större möjligheter att ta emot våra kunder via alla våra kanaler. Anläggningen kommer ge samordningseffekter mellan produktion, kundservice, försäljningsstöd och besöksverksamhet.

Mackmyra behöver fat och upplevelser även utomlands, både för affären i sig, men även som en del i hög marknadsnärvaro. Ett första steg in i Europa tas när vi etablerar ett Mackmyracentrum på Gut Basthorst utanför Hamburg, Norra Tyskland. Gut Basthorst är ett välbesökt gods med events, marknader, hotell och restaurangverksamhet. Avsikten är att etablera en mötesplats för försäljning i en ny storstadsregion, liknande vår verksamhet som bedrivs vid Stockholm-Fjärderholmarna, Skåne-Häckeberga och Väskusten-Smögen. Med fysisk närvaro kan vi öka känndomen om varumärket Mackmyra Whisky och produkterna. Satsningen på Gut Basthorst koncentrerar våra resurser och skapar förutsättningar för att bygga vårt varumärke på den nordtyska marknaden. Vi vill att våra potentiella kunder ska kunna provsmaka vår whisky, välja att köpa ett personligt 30-liters whiskyfat i ett lager på gården, eller varför inte köpa en flaska direkt på plats. En modell jag är övertygad om fungerar i storstadsregioner i Europa där också gårdsförsäljning är tillåten och vanligt förekommande.

Sammanfattningsvis känner jag mig säker på att vi kommer att nå en lönsam tillväxt även om det ännu inte framgår av den försäljningstillväxt vi visar under det andra kvartalet. Det förberedande arbetet har varit framgångsrikt, vilket bland annat kommande lansering av Mackmyra Svensk Rök och etableringen i norra Tyskland visar.



Magnus Dandanel
Verkställande Direktör

VERKSAMHETEN ANDRA 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 för 2012 att försäljningsvolymerna av maltwhisky ligger i nivå med föregående år. Den dyrare whiskyn har ökat i volym medan volymerna i premiumsegmentet minskat.

För ytterligare information vad gäller marknadssituationen hänvisas till årsredovisningen för 2012, sidan 10-13.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

För andra kvartalet uppgick nettoomsättningen exklusive alkoholskatt till 20,2 MSEK (20,3) vilket var 1 procent (+12) lägre än föregående år.

Försäljningen av Flaskor visade under kvartalet på en fortsatt positiv utveckling jämfört med föregående år och ökade med 19 procent (-7) till 11,8 MSEK (9,9). Antalet sålda flaskor under andra kvartalet uppgick till 61 200 (62 300) vilket var 2 procent lägre (+15) jämfört med föregående år. Detta innebär att det genomsnittliga försäljningspriset ökat som en följd av förändrad produktmix.

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick till 8,3 MSEK (10,0) under andra kvartalet, vilket var 17 procent lägre (+39) jämfört med föregående år. Försäljningen av Upplevelser utvecklades väl under kvartalet jämfört med föregående år medan fatförsäljningen ligger på en lägre nivå.

Den lägre fatförsäljningen speglar att vårens fatförsäljningskampanj inleddes senare än föregående år och att den inte nått upp till föregående års nivå. Årets kampanj sträcker sig dock över en längre period och kommer att avslutas i slutet av tredje kvartalet.

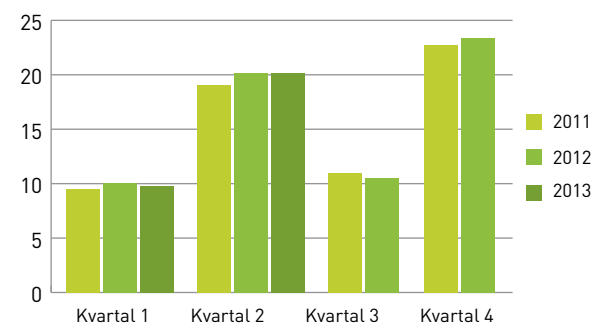
Av andra kvartalets nettoomsättning exklusive alkoholskatt utgjorde Fat- och Upplevelser 41 procent (50) och Flaskor 59 procent (50).

Bruttoresultatet för första kvartalet uppgick till 13,8 MSEK (14,9) vilket innebar en bruttomarginal om 69 procent (73). Den något lägre marginalen förklaras av Fat och Upplevelser utgör en lägre andel av försäljningen. Rörelseresultatet uppgick till 0,4 MSEK (1,8) och följer av den något lägre försäljningen och bruttovinsten. Övriga rörelsekostnader var i nivå med föregående år.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,5 MSEK (0,4).

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.



Från och med maj månad sker Mackmyras fatförsäljning genom det tyska dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH. Faterbjudandet har därmed förenklats och gjorts tydligare för kunden och Mackmyra kan nu leverera faterbjudandet inom hela EU.

VERKSAMHETSOMRÅDE FAT OCH UPPLEVELSER

Andra kvartalets fatförsäljning präglas av att årets fatförsäljningskampanj, "Extra Rök", inleddes senare än föregående år. Kampanjen, som i år även pågår under tredje kvartalet, har därmed ännu inte nått upp till 2012 års höga försäljningsnivå under andra kvartalet 2013.

Sedan halvårsskiftet 2013 har fler av Mackmyras säljare engagerats för att driva fatförsäljningen. Fler kundmöten ger ökad närvaro på den svenska marknaden, vilket på sikt minskar beroendet till några få större kampanjer. Fatförsäljningen är dock kampanjdriven och vi planerar att genomföra några riktade insatser, utöver den pågående kampanjen "Extra Rök", under andra halvåret 2013.

Från och med maj månad sker Mackmyras fatförsäljning genom det tyska dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH. Faterbjudandet har därmed förenklats och gjorts tydligare för kunden och Mackmyra kan nu leverera faterbjudandet inom hela EU. Under andra kvartalet har arbetet med etableringen i Hamburg som en första etablering i norra Tyskland fortlöpt enligt plan. Under augusti månad har samarbete inletts med Gut Basthorst i Hamburg, vilket ger möjligheter till ett fäste för försäljning och marknadsföring av Fat och Upplevelser men även lagring av 30-literfat på plats.

Besöksverksamheten i Mackmyra Whiskyby fortsätter att utvecklades väl. Antalet besökare ökade till 4 600 betalande besökare (3 000) under andra kvartalet. Besöksrestaurangen, som etablerades under 2012, innebär ett fortsatt ökat intresse och inte minst möjligheter att erbjuda whiskyprovningar, till exempel i anslutning till destillerivisningar.

Byggnationen av ett nytt, större besökscentrum löper enligt plan. Besökscentrat, kommer att inrymma en restaurang med bar för totalt 60 sittande gäster, samt en mindre konferensdel där bland annat whiskyprovningar kan hållas. Mackmyras nya besökscentrum är en viktig del av marknadsföringen av Mackmyras whiskyupplevelser, från fat till flaska. Invigning är planerad till fjärde kvartalet 2013.



Whisky- och honungslikören Bee ingår sedan den 2 september i 80 av Systembolagets butikers ordinarie sortiment.



Svensk Rök lanseras den 2 september och blir den första rökiga svenska whiskyn i Systembolagets ordinarie sortiment.

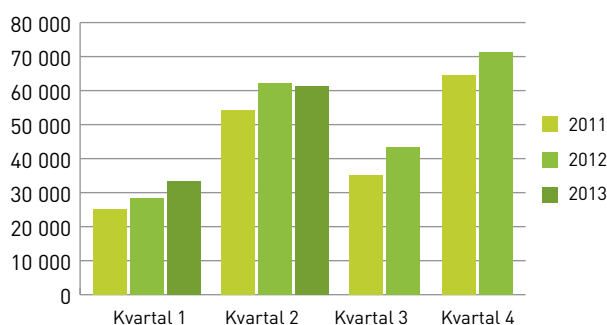
VERKSAMHETSOMRÅDE FLASKOR

Det totala antalet sålda flaskor under andra kvartalet minskade med 2 procent (15) till 61 200 flaskor (62 300) jämfört med föregående år. Försäljningen av flaskor ökade dock med 19 procent då det genomsnittliga försäljningspriset ökat som en följd av förändrad produktmix.

Försäljningen av Mackmyra Brukswhisky har stabiliserats på en hög nivå andra kvartalet. Specialserien visade högre volymer än föregående år då försäljningen av Special:10 - Kaffegök fallit väl ut hos såväl konsumenter som press. Den Första Utgåvan visar något lägre volymer jämfört med föregående år vilket främst bedöms vara en omfördelning till Special:10. Moment når lägre volymer jämfört med föregående år då den extra utgåvan Moment Delägare då utgjorde en större del av antalet sålda flaskor.

Bee, Mackmyras whisky- och honungslikör, som lanserades i november 2012 har fortsatt att utvecklas väl under andra kvartalet. Från och med den 2 september kommer Bee att säljas som en ordinarie produkt i 80 av Systembolagets butiker. Detta öppnar för ökad försäljning eftersom distributionen därmed ökas från nuvarande situation, där den finns i ett knappt 20-tal butiker, främst i Gävleborg.

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL – ANTAL FLASKOR



Svensk Rök – lanseras i september

Svensk Rök, som lanseras i september, är resultatet av flera års målmedveten investering i destillering och lagring av rökig whisky. Resultatet har fallit väl ut och lanseringen kan ske cirka ett år tidigare än ursprungligen planerat. Lanseringen av Svensk Rök är en milstolpe för Mackmyra. Produkten riktar sig mot ett attraktivt och betydande segment hos Systembolaget.

Från den 2 september 2013 kommer Svensk Rök att finnas i 80 av Systembolagets butiker. Svensk Rök blir därmed den första svenska rökiga single malt whiskyn i Systembolagets ordinarie sortiment.

Svensk Rök har redan under sommaren fått sin första utmärkelse av IWSC i form av ett Outstanding Silver 2013. Svensk Rök kommer att vara en viktig del av Mackmyras fasta sortiment tillsammans med Den Första Utgåvan och Mackmyra Brukswhisky, och kompletterar produktportföljen inom ett segment där Mackmyra ännu inte haft någon färdig produkt. Lanseringen av Svensk Rök förväntas öka Mackmyras löpande försäljning av flaskor. Till viss del kan detta inledningsvis påverka försäljningsvolymerna av de befintliga produkterna negativt. Svensk Rök är dock en högmarginalprodukt vilket gynnar lönsamheten även vid en eventuell omfördelning av produktmixen.

Rökig whisky står för en betydande marknadsandel i det prissegment Svensk Rök kommer att lanseras.

Under de år Mackmyra varit verksamt har vi mött en tydlig efterfrågan på rökig whisky, både från egna konsumenter och övriga whisky-Sverige. Vi bedömer därför att den kommande lanseringen av Sveriges första rökiga whisky, Svensk Rök, kommer att attrahera nya kunder och därmed nå nya marknadsandelar.



Special:10 - Kaffegök blev en framgångsrik avslutning på specialserien.

Kommande lanseringar

Specialserien avslutades under våren med den framgångsrika Special:10 - Kaffegök. Mackmyra planerar att lansera nya högkvalitativa och begränsade buteljeringar, varav den första kommer att lanseras under andra halvåret 2013.

MARKNADSUTVECKLING

Merparten av bolagets försäljning av Flaskor skedde även under andra kvartalet i Skandinavien och inom Travel Retail och gränshandeln kring Östersjön. Mackmyra har under andra kvartalet koncentrerat aktiviteterna till dessa marknader samt i Kanada och Norra Tyskland. Nya distributions-samarbeten inleddes i Danmark och i Tyskland.

Från och med tredje kvartalet koncentreras Mackmyras marknadsaktiviteter i till Skandinavien, gränshandeln kring Östersjön, Norra Tyskland samt Kanada. Övriga marknader hanteras med externa samarbetspartners och distributörer.

- **Sverige:** Antalet sålda flaskor till Systembolaget visar på volymer i nivå med föregående år. Specialserien uppvisade en bra volymökning jämfört med föregående år. Momentserien visar lägre volymer då årets lanseringar ligger senare under året. Den Första Utgåvan visar på en viss nedgång under perioden, vilket är en effekt av de högre volymerna av Specialserien. Kvartalets försäljningsvolymer inom HoReCa ligger i nivå med föregående år, vilket är lägre än förväntat. Arbete pågår tillsammans med Galatea Spirits, distributör sedan den 1 januari, för att öka försäljningen inom segmentet.

- **Travel Retail:** Antalet sålda flaskor ligger på en fortsatt hög nivå men var under första kvartalet något lägre än föregående år. Mackmyra har sedan 2012 en god närvaro inom Travel Retail och i gränshandeln runt Östersjön. Avtalet med Five Eyes förväntas successivt öka försäljningen och frigör även Mackmyras egna försäljningsresurser.
- **Danmark:** Försäljningen visar låga volymer under andra kvartalet. Årets försäljning till Valora Trade, som är ny distributionspartner från och med mars 2013.
- **Tyskland** Samarbete har inletts med Whisky-max för distribution och försäljning av flaskor i Tyskland vilket innebär att Mackmyra här kan göra en samlad insats för både Fat och Flaskor i Norra Tyskland.
- **Övriga Europa:** Försäljningsvolymerna i Frankrike och Storbritannien ligger fortsatt på en relativt låg nivå. Utvecklingen så här långt visar på att etableringarna tar längre tid än beräknat. Översyn av nästa steg pågår.
- **Nordamerika och Kanada:** I Kanada var antalet sålda flaskor under andra kvartalet lägre än föregående år. Från januari 2013 tog LCBO in Den Första Utgåvan i sitt ordinarie sortiment. Försäljningen i New York ligger fortfarande på en låg nivå.

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

UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

Kvaliteten på Mackmyras whisky återigen uppmärksammats genom att IWSC har belönat Mackmyras whisky med fyra medaljer:

Outstanding Gold: Moment Glöd

Outstanding Silver: Svensk Rök

Outstanding Silver: Moment Marleld

Outstanding Silver: Special 10 Kaffegök



Särskilt glädjande är utmärkelsen för Svensk Rök som lanseras den 2 september 2013.



Destilleriet i Mackmyra Whiskyby är nu i full gång och stod för all destillering under det andra kvartalet.

PRODUKTION

Destillering

Under andra kvartalet destillerades totalt 220 000 flaskor (225 000), varav 100 procent (50) i det nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby. Mackmyra följer därmed planen att koncentrera destilleringen till det nya destilleriet. Det andra kvartalets verksamhet i destilleriet har fallit väl ut och råspriten håller hög och jämn kvalitet.

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.

Mognadslagring

Under andra kvartalet ökade värdet på mognadslagret med 5 procent (9) eller 6,9 MSEK (10,0) till totalt 155,3 MSEK per 30 juni 2013, jämfört med 148,5 per den 31 mars 2013. 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.

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.

Nuvarande mognadslagersituationen innebär att Mackmyra har mycket god kapacitet att möta en ökad efterfrågan på svensk whisky av elegant recept (= icke rökt) de kommande åren. Destilleringsvolymen av elegant whisky minskar därför med 20 procent från och med tredje kvartalet i avsikt att balansera mognadslagret till förväntad efterfrågeutveckling. Destilleringen av rökt whisky kommer dock att öka för att möta en framtida efterfrågan.

PRODUKTUTVECKLING OCH KVALITET

Mackmyra fortsätter att arbeta med vidareutveckling av produktportföljen. Utveckling sker av såväl produkter som förpackningar. Den 2 september 2013 lanseras Svensk Rök. Senare under året planeras även lansering av en ny begränsad utgåva.

FINANSIELL INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Bolaget hade under andra kvartalet i medeltal 59 heltidsanställda (55). Företagsledningen utgörs av vd, sales director, CFO, marknadschef, supply chain manager och customer relations manager.

För att förbättra lönsamheten och anpassa produktionen till förväntad efterfrågesituation har Mackmyra sjuksatt ett åtgärdsprogram som påverkar organisationen så till vida att försäljningsorganisationen har förstärkts medan företaget avser att minska antalet tjänster inom företagsledning, administration och produktion under 2013. Vissa resurser kommer att flyttas till försäljningsarbetet.

I företagsledningen berörs grundarna Rikard Lundborg och Jonas Berg som lämnar sina positioner i ledningen. Rikard som vice vd och affärsrådeschef för Fat och Upplevelser. Jonas som projektchef. Från och med den 1 juli 2013 arbetar de båda med prioriterade tillväxtsatsningar, främst i Sverige och Tyskland. Under andra halvåret kommer de att övergå till en konsultroll och att anlitas efter behov.

INVESTERINGAR

Andra kvartalets investeringar uppgick till 4,4 MSEK (4,3) och fördelade sig på 2,0 MSEK i fatinvesteringar för mognadslagring, 1,7 MSEK i investering i besökscentrum samt 0,7 MSEK i IT-system, produktionsutrustning och produktutveckling.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 1,3 MSEK (2,2). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -8,7 MSEK (-11,6), varav uppbyggnaden av mognadslagret utgjorde -6,9 MSEK (-10,0). Kassaflödet till investeringar var -4,4 MSEK (-4,3) och kassaflödet från finansiering uppgick till 14,4 MSEK (-0,8).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 5,8 MSEK jämfört med 3,3 MSEK per den 31 mars 2013. Outnyttjad checkkredit uppgick till 10,0 MSEK (10 MSEK).

Mackmyra följer den i samband med finansieringen 2011 utstakade planen och under andra kvartalet 2013 har Mackmyra tagit upp nya lån om totalt 15,0 MSEK (-) och amorterat 0,6 MSEK (0,8).

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna uppgick till 157,1 MSEK jämfört med 142,8 MSEK per den 31 mars 2013, varav 129,7 MSEK (115,1) avser banklån och lån från kreditinstitut, 6,5 MSEK (6,5) konvertibla skuldebrev samt 20,9 MSEK (21,2) i andra krediter varav 18,4 MSEK (18,7) 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 50 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 juni 2013 var 41,00 kr vilket kan jämföras med 46,90 kr per den 28 mars 2013. Under andra kvartalet om-sattes 64 694 aktier vilket kan jämföras med 60 288 aktier under andra kvartalet föregående år. Nedan framgår aktiens kursutveckling under första halvåret 2013.



Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Grundargruppen*	207 860	433 552	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	3 204	0,6	3,4
Övriga aktieägare	0	2 355 627	57,8	35,9
Summa	276 000	3 799 396	100	100

Totalt antal aktier: 4 075 396

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2013-06-28

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

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

TSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
Nettoomsättning	25 421	26 311	37 801	38 916	82 300
Avgår: alkoholskatt	-5 224	-5 972	-7 842	-8 527	-18 377
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	20 197	20 339	29 959	30 389	63 923
Kostnad för sålda varor	-6 353	-5 479	-8 423	-5 578	-16 584
Bruttoresultat	13 844	14 859	21 536	24 811	47 339
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-9 895	-9 202	-17 774	-16 546	-35 293
Administrationskostnader	-3 518	-3 896	-7 249	-7 138	-14 109
Övriga rörelseintäkter					396
Rörelseresultat	431	1 760	-3 488	1 127	-1 667
Finansnetto	-1 896	-1 343	-2 995	-2 431	-5 266
Resultat efter finansiella poster	-1 465	417	-6 483	-1 304	-6 933

BALANSRÄKNINGAR

TSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	145 148	132 437	143 423
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	174 959	138 099	155 981
Övriga omsättningstillgångar	19 032	25 449	21 583
Kassa och bank	5 803	9 445	927
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	199 793	172 993	178 492
SUMMA TILLGÅNGAR	344 942	305 430	321 914
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	166 207	176 731	172 685
LÅNGFRISTIGA SKULDER	157 138	101 525	125 545
KORTFRISTIGA SKULDER	21 598	27 174	23 684
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	344 942	305 430	321 914

KASSAFLÖDESANALYSER

TSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 300	2 245	-903	2 454	4 272
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-7 032	-6 200	-18 978	-18 145	-35 962
Förändring av övrigt rörelsekapital	-1 685	-5 420	465	-7 570	-7 973
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-7 417	-9 375	-19 415	-23 261	-39 663
Kassaflöde till investeringar	-4 439	-4 299	-7 301	-16 614	-32 751
Kassaflöde efter investeringar	-11 855	-13 674	-26 716	-39 875	-72 414
Kassaflöde från finansiering	14 379	-818	31 592	24 345	48 365
Periodens kassaflöde	2 524	-14 492	4 876	-15 530	-24 049
Likvida medel vid periodens ingång	3 279	23 937	927	24 976	24 976
Likvida medel vid periodens utgång	5 803	9 445	5 803	9 445	927

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2013	2012	2012	2011
	jan-jun	jan-mars	helår	helår
Eget kapital vid årets ingång	172 685	175 035	175 035	98 312
Utdelning	-	-	-	-356
Nyemissioner	-	-	-	80 854
Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier	-	3 000	3 000	-
Omräkningsdifferenser	4	-	-	-
Periodens resultat	-6 483	-1 304	-5 350	-3 775
Eget kapital vid årets utgång	166 207	176 731	172 685	175 035

NYCKELTAL

MSEK	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 helår
Nettomsättning, MSEK	25,4	26,3	37,8	38,9	82,3
Omsättningstillväxt	-3 %	9 %	-3 %	7 %	1 %
Nettomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	20,2	20,3	30,0	30,4	63,9
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	-1 %	12 %	-1 %	9 %	3 %
Bruttoresultat, MSEK	13,8	14,9	21,5	24,8	47,3
Bruttovinstmarginal	69 %	73 %	72 %	82 %	74 %
Rörelseresultat, MSEK	0,4	1,8	-3,5	1,1	-1,7
Resultat efter skatt, MSEK	-1,5	0,4	-6,5	-1,3	-5,3
Förändring mognadslager, MSEK	6,9	10,0	16,7	15,1	36,2
Förändring mognadslager	5 %	9 %	12 %	15 %	35 %
Investeringar, MSEK	4,4	4,3	7,3	16,6	32,7
Kassaflöde, MSEK	2,5	-14,5	4,9	-15,5	-24,0
Kassalikviditet, procent	115 %	128 %	115 %	128 %	95 %
Räntetäckningsgrad, ggr	0,2	1,3	-1,2	-0,5	-0,3
Eget kapital, MSEK	166,2	176,7	166,2	176,7	172,7
Eget kapital per aktie, SEK	40,78	43,36	40,78	43,4	42,37
Soliditet	48 %	58 %	48 %	58 %	54 %
Avkastning på eget kapital	neg	0,2 %	neg	neg	neg
Antal aktier före full utspädning	4 075 396	4 075 396	4 075 396	4 075 396	4 075 396
Antal aktier efter full utspädning	4 177 993	4 156 743	4 177 993	4 156 743	4 177 993
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,36 kr	0,10 kr	-1,59 kr	-0,32 kr	-1,31 kr
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,35 kr	0,10 kr	-1,55 kr	-0,31 kr	-1,28 kr
Antal anställda i medeltal	59	55	56	51	54

1) I nettomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Kostnaden för alkoholskatten rapporteras som en reduktion av Nettomsättningen för att tydligare återspegla försäljningen i Nettomsättning exklusive alkoholskatt. Tidigare rapporterades kostnaden för alkoholskatt i kostnad för sålda varor.

2) Bruttovinstmarginalen är beräknad på Bruttoresultatet i relation till Nettomsättningen exklusive alkoholskatt. Bruttovinstmarginalen är något lägre under andra kvartalet än föregående år främst beroende på lägre andel fatförsäljning.

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

Gävle den 27 augusti 2013

Magnus Dandanell

Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2013-11-26 Kvartalsrapport, tredje kvartalet 2013
2014-02-20 Bokslutskommuniké 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
Kolonnvägen 2
802 67 Gävle

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

