

KVARTALSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER 2012 MACKMYRA SVENSK WHISKY AB



European Spirits
Producer



KVARTALSRAPPORT, JULI-SEPTEMBER 2012

PUBLICERAD DEN 27 NOVEMBER 2012

TREDJE KVARTALET I KORTHET

- Nettoomsättningen uppgick till 13,5 MSEK (15,2).
- Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick till 10,5 MSEK (11,0).
- Rörelseresultatet uppgick till -6,4 MSEK (-2,0) till följd av ökade kostnader för marknadsåtgärder.
- Resultatet efter skatt uppgick till -7,8 MSEK (-3,1).
- Resultatet per aktie uppgick till -1,90 kr (-0,99).
- Tredje kvartalets resultat blev i år sämre än tidigare år beroende på en svag fatförsäljning och ökade kostnader för marknadsåtgärder som genererar försäljning först från fjärde kvartalet 2012.
- Antalet sålda flaskor visade på en fortsatt stark utveckling och ökade med 26 procent (11).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- International Wine & Spirits Competition (IWSC) belönade Mackmyras whisky med två guldmedaljer och tre silvermedaljer, vilket bekräftade att Mackmyras whisky håller en fortsatt förstklassig kvalitet.
- Mackmyra har under tredje kvartalet anpassat organisationen för ett ökat försäljningsfokus.
- Mackmyra Brukswhisky lanserades internationellt i en ny, profilskapande design.
- En besöksrestaurang med fullständiga rättigheter har etablerats i Mackmyra Whiskyby.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Höstens fatkampanj startade den 1 oktober 2012.
- Marknadsåtgärderna fortskrider under fjärde kvartalet:
 - Kanadensiska LCBO, världens största spritköpare, tar från och med 1 januari 2013 in Mackmyras Den Första Utgåvan i sitt ordinarie sortiment efter att den under 2012 varit en del av det tillfälliga sortimentet. Detta är ett stort framsteg och en bra bas för att öka försäljningen i Kanada.
 - Nicolas, Frankrikes största och äldsta butikskedja inom vin och sprit med 450 butiker över hela landet, tar in Mackmyra Brukswhisky med start i oktober. Frankrike har världens högsta konsumtion av whisky per capita och avtalet är ett genombrott för Mackmyras fortsatta etablering i Frankrike.
 - Mackmyra Brukswhisky har under november 2012 lanserats på Systembolaget i den nya profilskapande designen.
 - Bee, Mackmyras nya whisky- och honungslikör, har lanserats i Systembolagets beställningssortiment i november 2012. Bee innebär även möjligheter för Mackmyra att nå nya målgrupper.
- Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2013 att emittera 4,4 MSEK i konvertibla skuldebrev till Norrlandsfonden för att ersätta befintliga konvertibler. De nya konvertiblerna löper till januari 2018 men löper i övrigt till oförändrade villkor.
- International Wine & Spirits Competition (IWSC) har den 14 november utsett Mackmyra till "European Spirit Producer of the Year 2012". Utmärkelsen bekräftar att Mackmyra uppnått en ny hög nivå som whiskytillverkare.
- Beslut har fattats att från och med 2013 koncentrera destilleringen till det nya Gravitationsdestilleriet. Destilleriet i Mackmyra Bruk kommer att användas för speciell tillverkning, marknadsföring, upplevelser, utbildning samt utgöra extra produktionskapacitet vid behov.

RESULTAT I KORTHET

| NYCKELTAL | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep |
| Nettoomsättning, MSEK ¹ | 13,5 | 15,2 | 52,4 | 51,5 |
| Omsättningstillväxt | -11% | 1% | 2% | 1% |
| Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK | 10,5 | 11,0 | 40,5 | 39,5 |
| Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK | -4% | -14% | 3% | 1% |
| Bruttoresultat, MSEK | 6,4 | 7,7 | 31,3 | 25,6 |
| Bruttovinst ² | 48% | 51% | 60% | 50% |
| Rörelseresultat, MSEK | -6,4 | -2,0 | -5,3 | -2,4 |
| Resultat efter skatt, MSEK | -7,8 | -3,1 | -9,1 | -4,6 |

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 ackumulerade bruttovinsten är högre än föregående år. Detta förklaras 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. I kvartalet har bruttovinsten minskat beroende på förändrad produktmix.

VD HAR ORDET

FRÅN INGENTING TOG DET OSS 14 ÅR ATT FÅ
UTMÄRKELSEN EUROPEAN SPIRIT PRODUCER OF THE YEAR...”

Många relevanta frågor har ställts till mig sedan vi presenterade idén med en svensk whisky:

- Går det att göra whisky i Sverige och starta en helt ny bransch för Sverige?
- Kan man bygga upp ett whiskyvarumärke i Sverige?
- Hur är kvaliteten, kan den verkligen bli högsta klass?
- Går det att sälja whiskyn utan att vänta i 18 år i det whiskykräsna Sverige till annat än bulkpris?
- Går det att bygga upp ett stort och säljbart mognadslager trots att lagringen tar så lång tid och är så kapitalkrävande?
- Går det att finansiera en långsiktig satsning och ett nytt destilleri trots finanskriser?

Från ingenting tog det oss 14 år att få utmärkelsen European Spirit Producer of the Year som visar att världens experter ger Mackmyra högsta betyg.

Jag tror att förklaringen till att vi lyckats helt enkelt beror på att Mackmyra står för ett nytänkande och erbjuder en ny företagskultur som personer gillar, var och när vi än träffar dem. Engagerade medarbetare och kunder deltar i Mackmyras utveckling på ett formidabelt sätt. Medarbetarna blir kvar länge och utvecklas med företaget. Kunderna blir kvar som Ambassadörer för att de gillar upplevelsen av Mackmyra och framför allt för att de älskar våra produkter. Därför känns det rätt att dela denna Guldmedalj med alla som varit med på resan, medarbetare såväl som alla Ambassadörer!

Under 2012 har många relevanta nya frågor ställts, inte minst från aktiemarknaden:

- Kan Mackmyras whisky även konkurrera utomlands?
- Är kvaliteten verkligen tillräckligt bra, och går det stora mognadslagret att sälja till samma premiumnivå som produkterna har blivit toppsäljande på i Sverige och i gränshandeln?
- Kommer Mackmyra att få avsättning för den nya kapaciteten för tillverkning och besök som är uppbyggd i Mackmyras Whiskyby?

Det är relevanta frågor som återstår att besvara och som vi var och en måste göra en egen bedömning av vid varje enskild tidpunkt. I den här rapporten finns viktig information som, i tillägg till den tidigare nämnda utmärkelsen, kan hjälpa till i den bedömningen. Det jag kan berätta är att teamet av mycket dedikerade medarbetare och engagerade Ambassadörer är övertygade om att världen är öppen för Mackmyras whisky i kvalitet,

innovation, upplevelse och storytelling-aspekter. Mackmyras erbjudande får idag inte bara medaljer i tävlingar utan också mycket bra respons från kunder, på mäsor, bland recensenter och när vi träffar inköpare och distributörer.

Att lansera en ny whisky är ett långsiktigt och tålmodigt arbete som tar tid och måste göras steg för steg. På vissa marknader tar det inte fullt så lång tid, eftersom distributionen är enklare, medan andra är mer komplexa. Whiskydrickare är ofta trogna sitt märke, men också öppna för att pröva nytt. När en whisky väl har etablerat sig är det ingen dagslända.

Därför är arbetet med vår marknadsexpansion så viktigt att följa. De landvinningar och nya produkter som vi presenterar i denna rapport är stora framgångar på vägen. De ger god kraft till att fortsätta.

Det är i detta perspektiv som man ska se de marknadsinvesteringar och förberedande aktiviteter som pågår och som påverkar resultatet fram till och med det tredje kvartalet. Dessa satsningar som vi tidigare har beskrivit i våra planer, och som vi nu levererar, är redovisade som kostnader trots att de hittills inte i nämnvärd utsträckning har påverkat intäktsidan.

Det är dock vårt jobb att genomföra dem just nu, eftersom de är en del i vårt arbete för att återta en tillväxt på högre nivåer sett ur ett till tre års perspektiv. Satsningarna kommer även långt därefter kunna vara en mycket god affär. Omställningen av hela företaget till högre tillväxt, större försäljningsfokus och effektivisering av verksamheten pågår intensivt. Vi låter oss inte nedslås av att tillväxten är något lägre i tredje kvartalet 2012 i jämförelse med samma period 2011. Redan under det fjärde kvartalet har många nya och starka försäljningsaktiviteter introducerats.



Magnus Dandanell, vd

VERKSAMHETEN

TREDJE 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.

Fat och Upplevelser utgör grunden för Mackmyras försäljning och är central för försäljningen av Flaskor, genom att fatförsäljningen ger ökad 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.

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. 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.

Mackmyra

Mackmyra går under 2012 från försäljningsförberedande satsningar och investeringar i form av ökad produktionskapacitet, nya produkter och insteg på nya marknader, till ett förstärkt försäljningsfokus. Kostnader och investeringar för dessa satsningar har finansierats genom 2011 års nyemission och lånefinansiering.

Mackmyra har idag den kapacitet som krävs för att möta marknadens framtida efterfrågan. Det stora mognadslagret, där whisky i större volym blir färdig varje år, och det nya destilleriet säkerställer att den efterfrågan som skapas i och med satsningen på nya produkter och marknader, kan mötas både på kort och lång sikt. Förstärkning av marknads- och försäljningsorganisationen samt produktionsorganisationen ger förutsättningar att möta upp det positiva gensvar Mackmyra möter på olika marknader.

Mackmyra har under de senaste åren genomfört grundläggande och omfattande investeringar i produktionsanläggningar, produkter och know how. Ökad försäljning kommer att ge tydliga och positiva effekter på resultatet genom skalfördelar. Under 2012 har Mackmyra fått ytterligare bekräftelser såväl internationellt som kommersiellt genom fortsatt positiva omdömen från branschen samt i press och media. Förutsättningarna för en ökad tillväxt är goda och nåbara.

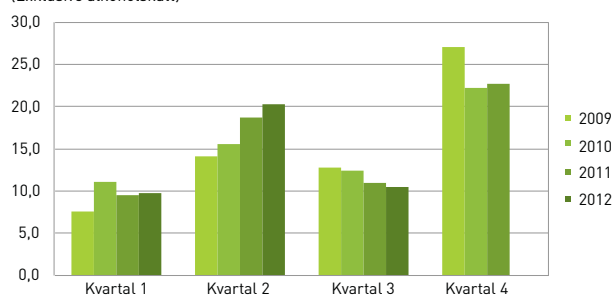
Whiskyförsäljning har av naturliga skäl kraftiga säsongsvariationer. För Mackmyra har det andra och, i synnerhet, det fjärde kvartalet, historiskt varit mycket starka försäljningsmässigt och därmed avgörande för hur kalenderårets försäljning slutligen blir. På motsvarande sätt har första och tredje kvartalet visat på en lägre försäljning. Mackmyra arbetar med att utveckla affären för att utjämna säsongsvariationerna genom att även öka försäljningen under första och tredje kvartalet.

Tredje kvartalet 2012 har, som tidigare år, präglats av säsongsvariation och lägre försäljningsnivå. Försäljningsresurserna har i hög grad allokerats för arbete med förberedelser av produkter och säljverktyg vilka medför försäljning först från fjärde kvartalet. Detta gäller särskilt den nya whisky- och honungslikören Bee, Mackmyra Brukswhisky i ny design samt en viss försening av höstens fatförsäljningskampanj, "Reserve 10 år", som startat den 1 oktober 2012. Under 2011 påbörjades höstens fatförsäljningskampanj i september månad.

Tredje kvartalets nettoomsättning inklusive alkoholskatt uppgick till 13,5 MSEK (15,2). Av försäljningen utgjorde Fat och Upplevelser 34 procent (42) och Flaskor 66 procent (58).

Försäljningen exklusive alkoholskatt uppgick till 10,5 MSEK (11,0) vilket var en nedgång med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nedan framgår försäljningen per kvartal för perioden 2009-2012.

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL (MSEK)
(Exklusive alkoholskatt)





Fatägare fyller sina fat i gravitationsdestilleriet



Mackmyra Reserve har under tredje kvartalet lanserats i ny förpackning



Visning av Skogslagret i Mackmyra Whiskyby

Verksamhetsområde Fat och Upplevelser

Fatförsäljningen har hittills i hög grad drivits genom ett par större kampanjer per år utöver den underliggande löpande försäljningen.

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick under tredje kvartalet till 3,9 MSEK (6,3). För årets tre första kvartal uppgick försäljningen till 21,6 MSEK (19,2) vilket innebar en ökning med 12 procent (3) jämfört med motsvarande period föregående år.

Den lägre försäljningen under tredje kvartalet var delvis en följd av den lyckade fatförsäljningskampanj som fullföljdes under andra kvartalet. De direkta försäljningsaktiviteterna har även varit lägre och arbetet har fokuserats på försäljningskampanjen, Reserve 10 år, som genomförs i fjärde kvartalet. Årets höstkampanj inleddes i början av oktober.

Mackmyras skulder för fatreserveringar uppgår per 2012-09-30 till 18,6 MSEK vilket kan jämföras

med 18,3 MSEK per 2011-12-31. Skulderna kommer att intäktas föras vid leverans av flaskor under den kommande femårsperioden

Besöksverksamheten har vidareutvecklats i Mackmyra Whiskyby genom etablering av en besöksrestaurang med fullständiga rättigheter där smakupplevelser tillsammans med whiskyprovningar hålls. Detta har på ett naturligt och framgångsrikt sätt knutits till visningarna av Gravitationsdestilleriet i full drift. Därmed har grundförutsättningen för tillväxt av upplevsedelen inom Fat och Upplevelser skapats. Ett ökat antal besökare har under sommaren sökt sig till Mackmyra Whiskyby för att uppleva Mackmyra på plats.

Liksom tidigare år har besöksverksamhet med provningar och visningar bedrivits även vid Mackmyras Skärgårdslager på Fjäderholmarna i Stockholm och vid Håckeberga Slott i Skåne.

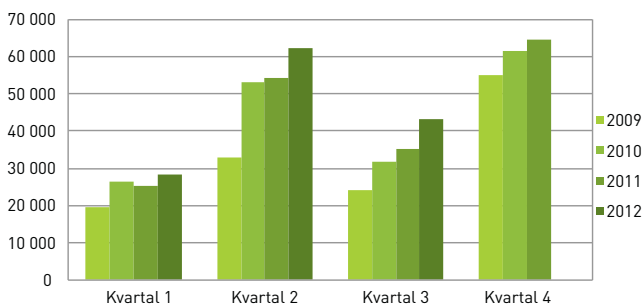
Verksamhetsområde Flaskor

Försäljningen av Flaskor har påverkats av den framgångsrika lanseringen av Mackmyra Brukswhisky. Den förändrade produktmixen medför att Mackmyra ökat försäljningen i antal flaskor, medan snittintäkten per flaska minskat. På sikt förväntas den ökade försäljningen stärka varumärket och leda till ökad efterfrågan på övriga produkter, t ex Den Första Utgåvan.

Försäljningen av Flaskor uppgick för tredje kvartalet 2012 till 8,9 MSEK (8,9). Försäljningen exklusive alkoholskatt ökade med 17 procent (-12) och uppgick till 5,6 MSEK (4,8).

Antalet sålda flaskor under tredje kvartalet ökade med 26 procent (11) till 43 400 flaskor (34 500) jämfört med föregående år. Mackmyras största produkter inom Flaskor; Mackmyra Brukswhisky och Den Första Utgåvan visade sammantaget på 35 procent högre försäljningsvolym i antal sålda flaskor under tredje kvartalet, jämfört med motsvarande period föregående år.

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL - ANTAL FLASKOR



- Mackmyra Brukswhisky utvecklades starkt och antalet sålda flaskor ökade med 110 procent.
- Den Första Utgåvan visade en minskning av sålda flaskor med 14 procent.

Försäljningsvolymerna av Specialserien ökade med 29 procent jämfört med föregående år medan försäljningsvolymerna av Momentserien har legat på låga nivåer under tredje kvartalet. Vit Hund visar på ökande volymer om än i något lägre takt än förväntat.

Arbetet med vidareutveckling av sortimentet som en del i marknadsexpansionen fortgick under tredje kvartalet. Mackmyra Brukswhisky har lanserats i en ny, profilskapande design för den internationella marknaden och Bee, en helt ny whisky- och honungslikör har utvecklats. Mackmyra Brukswhisky och Bee lanseras för försäljning på Systembolaget under november månad.



Den engelskspråkiga hemsidan, mackmyra.com, har vidareutvecklats.



ÖKAD EFTERFRÅGAN PÅ WHISKY I HELA VÄRLDEN

Intresset för whisky är stort, inte bara i Sverige och i Europa, utan i hela världen. Den skotska whiskyindustrin går för högvarv och flera destillerier är under uppbyggnad eller upprustning. Sedan 2008 har destillerier i Skottland investerat över en miljard pund för att öka kapaciteten och kunna möta den kommande efterfrågan. Till skillnad från till exempel vodka som blir färdig att sälja på några timmar krävs det fem till tio år eller längre innan man kan sälja whisky på flaska.

De största marknaderna för maltwhisky i världen är USA och Frankrike, men på flera håll i världen ökar importen av maltwhisky nästan explosionssartat; Brasilien, Taiwan och Singapore ökade sin import av maltwhisky med mellan 40 och 50 procent under 2010 och i fler länder i Latinamerika och Asien ser man en ökad efterfrågan på maltwhisky. Det är i samband med ett allmänt ökande välbärg som välbärgade unga människor får upp ögonen för maltwhisky, som uppfattas som trendigt och som en statussymbol. Än så länge är whisky från Skottland mest efterfrågad men även whisky tillverkad utanför Skottland får en allt större uppmärksamhet internationellt.

Whisky som produceras utanför de traditionella länderna brukar ofta kallas New World Whisky, även om den största likheten mellan de olika destillerierna är att de inte är skottar, irländare eller amerikaner. Men även den japanska whiskyindustrin, som grundades för nästan 100 år sedan, har börjat få igång sin export och deras whisky efterfrågas på allt fler ställen.

För något tiotal år sedan var det bara de gamla whiskyländerna, främst Skottland, som belönades i branschtävlingar. Men så är det inte längre. Mackmyra har tillsammans med kollegor från bland annat Japan, Taiwan, Frankrike, Australien och Sydafrika fått flera guldmedaljer för sin whisky i flera olika tävlingar, något som förstärker hjälper till att öka efterfrågan på whisky från nya länder.

Mackmyra har under tredje kvartalet tagit ytterligare några viktiga steg in på de utvalda marknader utanför Sverige där bolaget idag är verksamt:

- *Travel Retail:* Mackmyra har under tredje kvartalet ökat närvaron och tillgängligheten inom Travel Retail och gränshandeln runt Östersjön vilket resulterat i en ökad försäljning på denna marknad.
- *Kanada:* Mackmyra tar nu ett avgörande steg in på den Kanadensiska marknaden via vårens lansering av Den Första Utgåvan som årets "Distillery Feature" hos LCBO* i Ontario. LCBO har beslutat att från och med 2013-01-01 ta in Den Första Utgåvan i sitt ordinarie sortiment. Mackmyras produkter får därmed en ökad tillgänglighet i LCBO:s största butiker vilket stärker förutsättningarna för att nå högre försäljningsvolym. Detta innebär även att vissa volymer kommer att levereras redan under fjärde kvartalet.
- *New York:* Opici Wine Company distribuerar sedan andra kvartalet 2012 Mackmyras produkter i New York. Samarbetet har fortsatt under tredje kvartalet och försäljningen visar på något ökande volymer, om än på låga nivåer så här långt.
- *Frankrike:* Mackmyra har under tredje kvartalet haft ökad närvaro i Frankrike som ett led i etableringen där. Ett tydligt gensvar har kommit i oktober månad då den franska butikskedjan Nicolas valt att ta in Mackmyra Brukswhisky i sina butiker. Nicolas är Frankrikes största och äldsta butikskedja och är specialiserad på vin och sprit, med drygt 450 butiker över hela Frankrike. Försäljningen har ökat något och vissa volymer har levererats redan under tredje kvartalet.

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

- *Storbritannien:* Arbetet med etablering fortskrider. Försäljningen sker i Storbritannien sedan maj 2012 genom butikskedjan The Whisky Shop. Försäljningen är ännu i ett inledningskede och volymerna var små under tredje kvartalet.

Produktutveckling och kvalitet

Mackmyra har under tredje 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 och tredje kvartalet har lanseringen av Mackmyra Brukswhisky i ny design inletts. Den nya flaskan har mottagits väl och har även lanserats för försäljning på Systembolaget från och med november 2012. I november 2012 lanserar Mackmyra whisky- och honungslikören Bee, vilken kompletterar sortimentet och stärker Mackmyra gentemot nya målgrupper.



Mackmyra Bee lanserades i Systembolagets beställnings-sortiment i november.



Mackmyras Jonathan Luks på Sveriges nationaldag i ambassadörens residens i Ottawa, Kanada.



Event med Mackmyra Brukswhisky på filmfestivalen i Cannes.



Vd Magnus Dandanell besöker Le Maison Du Whisky i Paris som nyligen valt att ta in Mackmyra Brukswhisky i sitt sortiment.



Mackmyras Masterblender
Angela D'Orazio tar emot
pris för European Spirits
producer 2012.



Special:08 - Handplockat och Moment
Skog vann guld i årets International
Wine and Spirits Competition.



European Spirits producer 2012

Mackmyra Svensk Whisky har utsetts till European Spirits Producer 2012 av International Wine & Spirits Competition (IWSC). Det är första gången en nordisk sprittillverkare får den utmärkelsen. IWSC är en av de äldsta och mest prestigefulla vin- och sprittävlingarna i världen och utnämningen till European Spirits Producer är bland annat en följd av de två guld och tre silver som Mackmyras whisky kammade hem i årets tävling. Mackmyra har varit nominerat till titeln de två senaste åren men då inte nått ända fram. Men nu skapar Mackmyra historia genom att vara första nordiska sprittillverkare som får den här utmärkelsen.

Övriga destillerier som nominerats till priset var irländska Old Bushmills och Cooley, franska Chateau de Cognac och Debrise Dulac et Cie och spanska Distilleria Marzadro.

Wizards of whisky

Tidigare i höst har även tävlingen Wizards of Whisky utsett Mackmyra till årets Distiller of the year. I den tävlingen belönades Mackmyras whisky med två guld och två silver.

Medaljer och erkännanden

International Wine and Spirits Competition

- **Guld:** Special:08 och Moment Skog
- **Outstanding silver:** Special:07, Brukswhisky och Moment Solsken

Wizards of Whisky

- **Guld:** Mackmyra Brukswhisky och Moment Skog
- **Silver:** Den Första Utgåvan och Special:08

International Spirits Challenge (ISC)

- **Packaging Award Silver:** Mackmyra Brukswhisky

Wizards of whisky - European Wizard distiller of the year



"Four entries, four medals, and judging from the samples I tasted recently, plenty more to come. Talk to Swedes and they're a bit sniffy about Mackmyra, partly one suspects through envy, partly because they're perfectionists and have staunch ideas as to how they'd make whisky, and partially because the early releases from the distillery were not good. But they were released under the banner names Preludium and Privus, clearly indicators that they weren't the done deal. And in the last three years the distillery has got better and better, to the point that a package arriving from the distillery is a cause for considerable excitement."

Dominic Roskrow, Wizards of whisky

Dominic Roskrow är den förra redaktören till Whisky Magazine som nu bland annat skriver The World Whisky Review. Hans whiskytävling "The Wizards of Whisky" har syftet att vara den bästa barometern av vad som händer whiskyvärlden utanför Skottland.

Sagt i media



Mackmyra Special:09 - Prisivärd ****

"Mycket stor, påtagligt sädestonad, elegant destillerad doft som drar mer mot Irland än Skottland (och även med inslag av Bourbon i sig). Djup, alkohololjig, fruktig päronpräglad, lång, vanilj- och tobakstonad smak med betydande fatsötma och spritig eftersmak."

Bengt-Göran Kronstam

Allt om Vin nr 10/2012



King gillar: Mackmyra Brukswhisky

"Samtidigt som de har lyckats med den smärre bragden att få whiskyintresse med tillhörande förtäring att kännas mindre dammigt. Det senaste beviset för det är den nya flaskdesignen av kioskvältaren Mackmyra Brukswhisky. King kan gå i god för såväl etiketten som innehållet."

Modemagasinet King, 7 november 2012

Sweden's First Scotch-Style

Whiskey Is Delicious

"We got our hands on a bottle of The First Edition, Mackmyra's maiden voyage into single malt whisky. Aged in handcrafted, Swedish oak barrels, utilizing peat from a bog nearby the Mackmyra distillery, this whisky is small batch and distinctly Swedish. This whisky [...] is much more in tune with what we want out of a single malt. It is highly drinkable, appeals to multiple palates and will bring a smile to any bourbon drinker's face."

Huffington Post, 29 oktober 2012



GRAVITATIONS- DESTILLERIEET I FULL DRIFT

PRODUKTION

Destillering

Under tredje kvartalet destillerades totalt 212 000 flaskor (106 000) råsprit varav cirka 73 procent (o) destillerades i den nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby. Destilleringen vid Mackmyra Bruk har planenligt haft ett produktionsuppehåll under juni och juli månad. Under årets tre första kvartal destillerades totalt 620 000 flaskor (392 000), varav drygt 50 procent (o) destillerades i det nya Gravitationsdestilleriet i Mackmyra Whiskyby.

Mackmyras årliga destilleringskapacitet uppgår till ca 2 400 000 flaskor (600 000), varav 1 800 000 flaskor (o) är hänförliga till Gravitationsdestilleriet.

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.

Destilleriet har uppmärksammats för såväl arkitektur som den klimatsmarta destilleringsprocessen, till exempel genom nominering till 2012 års stora samhällsbyggarpris. Mackmyra har även medverkat vid olika seminarier, dels vid årets Processteknikmässa i Göteborg och dels inom näringsliv och högskolor. Det nya destilleriet är toppmodernt men behåller en hantverksmässig hantering av varje steg i destilleringen.

Det första årets destillering i det nya destilleriet har fallit väl ut, gått snabbare än beräknat och destillerad råsprit håller hög och jämn kvalitet. I anläggningen kan en jämnare produktionstakt enklare upprätthållas. Merparten av tredje kvartalets destillering har skett i det nya destilleriet. Destilleringstakten har ökat väsentligt mot slutet av tredje kvartalet och kommer att bli ytterligare något högre under fjärde kvartalet. Detta möjliggör att merparten av Mackmyras framtida destillering kan ske i Gravitationsdestilleriet där destilleringstakten kan ökas successivt i takt med bolagets bedömda ökning av efterfrågan.

Från och med första kvartalet 2013 kommer Mackmyras destillering att koncentreras till Gravitationsdestilleriet i Mackmyra Whiskyby. Destilleriet i Mackmyra Bruk kommer tillsvi vidare att användas för speciell tillverkning,

utbildning, marknadsföring och upplevelser samt utgöra extra produktionskapacitet vid behov.

Mognadslagring

Den årliga tillväxten av mognadslagret har till och med 2011 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 genomförda och planerade marknadsförings- och försäljningssatsningar. Under årets första tre kvartal 2012 har periodens ökade destillering inneburit att mognadslagret ökat med 23 procent (12) eller 23,5 MSEK (10,6) till totalt 125,9 MSEK jämfört med 102,5 per den 31 december 2011.

Redovisningsmässigt värderas mognadslagret till tillverkningskostnad. I tillverkningskostnaden ingår kostnader för lagring under perioden fram till att whiskyn är mogen för försäljning.



Doftprov tas ur den så kallade sprityktan.

Mognadslagret byggs upp successivt för att möta en förväntad framtida försäljningstillväxt. Whiskytillverkning kräver en lagringstid på minst tre år och i normalfallet fem år eller mer, innan produkterna är redo för försäljning. Mackmyras whisky levereras normalt efter fem års mognadslagring. Vissa utgåvor kräver ofta längre mognadslagring och/eller större del unika fat, vilket betingar ett högre försäljningspris. Sammantaget ställer detta extra höga krav på förhållandet mellan försäljning och produktion, där lager och produktionskapacitet är en förutsättning för försäljningstillväxt, men även för att attrahera återförsäljare och distributörer. Den nuvarande lagersituationen innebär att Mackmyra har god kapacitet att möta en ökad efterfrågan på svensk whisky de närmaste åren.

Lagerupbyggnaden binder kapital och kommer att påverka bolagets kassaflöde negativt under den tid 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.



Charlotte Ulfvin, tillträder som produktionschef den 15 januari 2013:

"Jag ser fram emot att vidareutveckla de fina förutsättningar som finns för Mackmyra, inte minst med det nya Gravitationsdestilleriet. Mackmyra har alla möjligheter att fortsätta växa till en stor, välkänd och respekterad whiskytillverkare världen över. Jag tror vi har en fantastisk resa framför oss och jag är både stolt och glad över att, tillsammans med mina nya medarbetare och kollegor, få bidra med min erfarenhet och kompetens inom modern produktion och ledarskap för att lyfta Mackmyra till nästa nivå"

MACKMYRA UR ETT INTERNATIONELLT PERSPEKTIV

Just nu är det många som pratar om Mackmyra utanför Sverige, kanske fler än i Sverige, inte minst i media där till exempel de amerikanska tidningarna Wall Street Journal och Huffington Post, och kanadensiska National Post, skrivit uppskattande om Mackmyra. Men även många andra destillerier som brukar stoppas in i begreppet New World Whisky diskuteras och recenserar runt om i världen.

I år har vi fått två bevis på att Mackmyra står sig väl internationellt. Två olika whiskytävlingar har utsett Mackmyra till det bästa destilleriet på Europeiska fastlandet. International Wine & Spirit Competition (IWSC) har utsett Mackmyra till European Spirits Producer 2012 och i tävlingen Wizards of Whisky har Mackmyra utnämnts till Distiller of the Year, något som verkligen visar att Mackmyra är ett destilleri med stor whiskykunskap och som skapar uppmärksamhet.

Att efterfrågan på Mackmyras whisky ökar illustreras tydligt av att såväl fransmän som engelsmän nu nyfiket provsmakar Mackmyra Brukswhisky i rikstäckande butikskedjor. Även den kanadensiska provinsen Ontarios motsvarighet till vårt Systembolag har valt att ta in Den Första Utgåvan i sitt ordinarie sortiment från 1 januari 2013. I den amerikanska delstaten New York finns Mackmyra i en mängd butiker.

I december 2011 invigdes Mackmyras nya destilleri utanför Gävle och i ett internationellt perspektiv är den investeringen i ökad produktionskapacitet logisk. Enligt The Scotch Whisky Association (SWA) ökade den skotska exporten av whisky under 2010 med 19 % och sedan 2008 har producenter i landet investerat över 1 miljard pund i ökning av sin produktionskapacitet. Men även etablerade destillerier köps upp av stora producenter i deras jakt på att möta den ökade efterfrågan. En uppmärksammad affär är jätten Remy Cointreaus köp av destilleriet Bruichladdich tidigare i år. Bruichladdich på den skotska ön Islay är i storlek jämförbart med Mackmyra, även om de har en historia som är 100 år längre. Deras omsättning för 2011 var ungefär 15 % högre än Mackmyras, men priset som Remy Cointreau betalade är tre till fyra gånger högre än marknadens värdering av Mackmyra i november 2012.

Med ett nytt, välfungerande och klimatsmart destilleri i Mackmyra Whiskyby, står Mackmyra redo att ta sig an det stora intresset för ny spännande whisky som finns över hela världen. Både när det gäller att leverera en fantastisk whisky i stora volymer och en unik upplevelse på plats i Mackmyra Whiskyby.

FINANSIELL INFORMATION

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet 2012 har präglats av säsongsvariation och intensivt arbete med förberedelser av produkter och säljverktyg vilka genererar försäljning först från och med fjärde kvartalet.

Nettoomsättningen uppgick till 13,5 MSEK (15,2) inklusive alkoholskatt och 10,5 MSEK (11,0) exklusive alkoholskatt. För årets tre första kvartal uppgick nettoomsättningen till 52,4 MSEK (51,5) inklusive alkoholskatt och 40,5 MSEK (39,5) exklusive alkoholskatt och ökade därmed med 3 procent (1) jämfört med föregående år.

Försäljningen av Flaskor utvecklades positivt under tredje kvartalet. Exklusive alkoholskatt ökade försäljningen med 17 % (-12) och uppgick till 5,6 MSEK (4,8) vilket motsvarar 8,9 MSEK (8,9) inklusive alkoholskatt. Detta reflekterar att andelen obeskattad försäljning utanför Sverige, och då i synnerhet gränshandeln kring Östersjön, ökat jämfört med föregående år. Det totala antalet sålda flaskor har under tredje kvartalet ökat med 26 procent (11) till 43 400 flaskor (34 500) jämfört med föregående år. Särskilt Mackmyra Brukswhisky, som lanserades våren 2011, visar på en fortsatt mycket stark utveckling medan försäljningen av Den Första Utgåvan minskat något under tredje kvartalet. Denna förändrade produktmix medför att Mackmyra ökat försäljningen i antal flaskor, medan snittintäkten per flaska minskat. På sikt förväntas den ökade försäljningen av Mackmyra Brukswhisky stärka varumärket och leda till ökad efterfrågan på Mackmyras övriga produkter. Internationellt har även Den Första Utgåvan vunnit framgång genom att den från och med januari 2013 bland annat ingår i LCBO:s (Kanada) ordinarie sortiment.

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick under tredje kvartalet till 3,9 MSEK (6,3). För årets tre första kvartal uppgick försäljningen till 21,6 MSEK (19,2) vilket innebar en ökning med 12 procent (3) jämfört med motsvarande period föregående år. Den lägre försäljningen under tredje kvartalet var delvis en följd av den lyckade fatförsäljningskampanj som fullföljdes under andra kvartalet. De direkta försäljningsaktiviteterna har även varit lägre och arbetet har fokuserats på försäljningskampanjen, Reserve 10 år, som genomförs i fjärde kvartalet. Årets höstkampanj inleddes i början av oktober.

Bruttoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 6,4 MSEK (7,7) vilket motsvarar en bruttovinst om 48 procent (51). Bruttoresultatet för årets tre första kvartal uppgick till 31,3 MSEK (25,6 MSEK) vilket innebar en bruttovinst om 60 procent (50) 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 tredje kvartalet uppgick till -6,4 MSEK (-2,0). Kvartalets svaga resultat beror på låg försäljning till följd av säsongsvariation och att marknadssatsningar som genomförts och belastat resultatet under tredje kvartalet medan försäljningen kopplat till dessa aktiviteter sker från och med fjärde kvartalet. De största marknadssatsningarna i tredje kvartalet avser kostnader för den nydesignade flaskan för Mackmyra Brukswhisky, Whiskylikören Bee, höstens fatförsäljningskampanj, marknadsinsatser för etablering i Ontario (Kanada) och i Frankrike samt kostnader för etablering av besöksrestaurang med serveringstillstånd.

Rörelseresultatet för årets tre första kvartal uppgick till -5,3 MSEK (-2,4).

Periodens resultat efter skatt uppgick till -7,8 MSEK (-3,1) vilket innebär att resultatet efter skatt för årets tre första kvartal uppgick till -9,1 MSEK (-4,6).

PERSONAL OCH ORGANISATION

Under tredje kvartalet har organisationen anpassats för ett ökat försäljningsfokus genom att verksamhetens två huvudområden, Fat och Upplevelser samt Flaskor renodlats. Försäljningsfunktionen för Flaskor har förstärkts med Johan Åsman som sedan slutet av augusti är ny försäljningschef. Johan har från start tillfört Mackmyras försäljningsorganisation ledarskap och kompetens, inte minst genom sin erfarenhet av arbetet med starka varumärken inom dryckesbranschen.

Charlotte Ulfvin har under fjärde kvartalet anställts som ny produktionschef och tillträder sin tjänst den 15 januari 2013. Charlotte har flerårig erfarenhet som produktionschef och kommer närmast från Sandvik där hon haft flera ledande befattningar inom produktion. Därutöver pågår rekrytering av ny marknadschef. Sammantaget kommer företagsledningen att under perioden 2011-2012 ha förstärkts med flera personer med tydlig försäljnings- och marknadsinriktning.

Företagsledningen utgörs av vd, vice vd med ansvar för Fat och Upplevelser, försäljningschef Flaskor, CFO, projektdirektör och produktionschef. Även den nya marknadschefen kommer att ingå i företagsledningen.

Bolaget hade under tredje kvartalet 58 (53) heltidsanställda i medeltal vilket kan jämföras med 54 (47) heltidsanställda i medeltal för perioden januari-september 2011.

INVESTERINGAR

Under perioden januari-september uppgick investeringarna till 24,2 MSEK (38,3) och fördelade sig med 9,1 MSEK på investeringar kopplade till det nya destilleriet, 5,9 MSEK i fatinvesteringar, 4,2 MSEK på vidareutveckling av whiskybyn och besöksrestaurang samt 2,9 MSEK i nya lageranläggningar. Resterande investeringar, 2,1 MSEK avser främst produktionsutrustning och IT-system.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-september var -1,5 MSEK (-0,1). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -32,9 MSEK (-17,2), varav uppbyggnaden av mognadslagret utgjorde -23,5 MSEK (-10,6). Kassaflödet till investeringar var -24,2 MSEK (-38,3) och kassaflödet från finansiering uppgick till 36,1 MSEK (48,8).

Sammantaget visade första kvartalet 2012 på ett kassaflöde om -22,5 MSEK (-6,7).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 2,5 MSEK jämfört med 25,0 MSEK per den 31 december 2011. Outnyttjad checkkredit uppgick till 5,0 MSEK (5,0). Under perioden januari-september 2012 har Mackmyra erhållit totalt 36,1 MSEK (48,8) i krediter. De långfristiga skulderna uppgick till 113,3 MSEK (107,5) per den 30 september 2012, varav 72,0 MSEK (57,5) avser banklån, 17,0 MSEK (25,0) andra krediter samt 5,7 MSEK (6,7) konvertibla skuldebrev. Härutöver hade bolaget per balansdagen ej räntebärande skulder om 18,6 MSEK (18,3) hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 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. Norrlandsfonden har förklarat sig villiga att teckna dessa konvertibler.

Utöver långfristiga skulder per balansdagen har Mackmyra lånelöften från bank, Norrlandsfonden och ALMI Gävleborg motsvarande 95 MSEK.

EGET KAPITAL

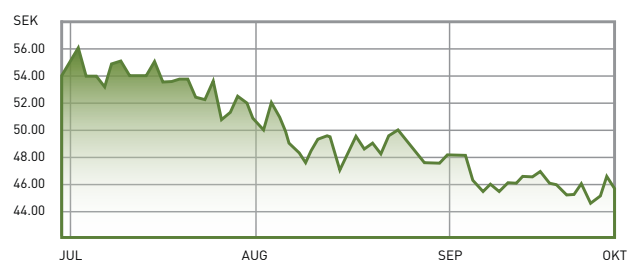
Almi har per den 31 januari 2012 konverterat konvertibla skuldebrev till aktier motsvarande totalt 3,0 MSEK. Konverteringen motsvaras av 60 000 B-aktier och det totala antalet aktier ökade till 4 075 396.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

AKTIEN

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 28 september var 46,50 kr vilket kan jämföras med 54,00 kr per den 29 juni 2012. Totalt omsattes 65 042 st aktier under perioden. Nedan framgår aktiens kursutveckling under tredje 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 | 58,1 | 36,1 |
| 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 Lövemark), Spiritum Spritaktiebolag AB samt Gillesvik AB-koncernen.

Totalt antal aktier: 4 075 396

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2012-09-30.

EKONOMISKA RAPPORTER

RESULTATRÄKNINGAR

| RESULTATRÄKNING (TSEK) | 2012 jul-sep | 2011 jul-sep | 2012 jan-sep | 2011 jan-sep | 2011 Helår | 2010 Helår |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning¹ | 13 450 | 15 153 | 52 366 | 51 512 | 81 685 | 80 316 |
| Kostnad för sålda varor | -7 005 | -7 425 | -21 110 | -25 899 | -40 657 | -37 655 |
| Bruttoresultat | 6 445 | 7 728 | 31 256 | 25 613 | 41 028 | 42 661 |
| Övriga rörelsekostnader | | | | | | |
| Försäljningskostnader | -9 252 | -6 796 | -25 798 | -19 841 | -29 514 | -24 380 |
| Administrationskostnader | -3 638 | -2 912 | -10 776 | -8 401 | -12 418 | -11 732 |
| Övriga rörelseintäkter | . | - | - | 249 | 249 | - |
| Rörelseresultat | -6 444 | -1 980 | -5 318 | -2 380 | -655 | 6 549 |
| Finansnetto | -1 316 | -1 099 | -3 746 | -2 210 | -3 120 | -1 323 |
| Resultat efter finansiella poster | -7 760 | -3 079 | -9 064 | -4 590 | -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) | 2012-09-30 | 2011-09-30 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Anläggningstillgångar | 136 212 | 104 563 | 119 580 | 70 748 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | 146 414 | 117 742 | 119 954 | 104 076 |
| Övriga omsättningstillgångar | 18 942 | 12 093 | 21 303 | 19 654 |
| Kassa och bank | 2 492 | 1 924 | 24 976 | 8 637 |
| Summa omsättningstillgångar | 167 848 | 131 759 | 166 233 | 132 367 |
| Summa tillgångar | 304 060 | 236 322 | 285 813 | 203 150 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | 168 971 | 105 966 | 175 035 | 98 312 |
| Långfristiga skulder | 113 256 | 107 522 | 80 180 | 70 949 |
| Kortfristiga skulder | 21 833 | 22 834 | 30 598 | 33 889 |
| Summa eget kapital och skulder | 304 060 | 236 322 | 285 813 | 203 150 |

KASSAFLÖDESANALYSER

| KASSAFLÖDE (TSEK) | 2012 jan-sep | 2011 jan-sep | 2011 Helår | 2010 Helår |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 531 | -52 | 182 | 7 982 |
| Förändring av rörelsekapitalet | | | | |
| Förändring av varulager | -26 460 | -13 666 | -15 878 | -17 210 |
| Förändring av övrigt rörelsekapital | -6 404 | -3 493 | -2 936 | 4 295 |
| Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet | -34 395 | -17 211 | -18 632 | -4 933 |
| Kassaflöde till investeringar | -24 165 | -38 319 | -55 156 | -37 014 |
| Kassaflöde efter investeringar | -58 560 | -55 530 | -73 788 | -41 947 |
| Kassaflöde från finansiering | 36 076 | 48 817 | 90 127 | 45 183 |
| Periodens kassaflöde | -22 484 | -6 713 | 16 339 | 3 236 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 24 976 | 8 637 | 8 637 | 5 401 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 2 492 | 1 924 | 24 976 | 8 637 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK) | 2012 jan-sep | 2011 jan-sep | 2011 Helår | 2010 Helår |
|--|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | 175 035 | 98 312 | 98 312 | 61 964 |
| Utdelning | - | -356 | -356 | -801 |
| Nyemissioner | - | 12 600 | 80 854 | 33 690 |
| Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier | 3 000 | - | - | - |
| Periodens resultat | -9 064 | -4 590 | -3 775 | 3 459 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 168 971 | 105 966 | 175 035 | 98 312 |

NYCKELTAL

| Nyckeltal | 2012 jul-sep | 2011 jul-sep | 2012 jan-sep | 2011 jan-sep | 2011 Helår | 2010 Helår |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Nettomsättning, MSEK ¹ | 13,5 | 15,2 | 52,4 | 51,5 | 81,7 | 80,3 |
| Omsättningstillväxt | -11% | 1% | 2% | 1% | 2% | 2% |
| Nettomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK | 10,5 | 11,0 | 40,5 | 39,5 | 62,3 | 61,3 |
| Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK | -4% | -14% | 3% | 1% | 2% | 0% |
| Bruttoresultat, MSEK | 6,4 | 7,7 | 31,3 | 25,6 | 41,0 | 42,7 |
| Bruttovinst ² | 48% | 51% | 60% | 50% | 50% | 53% |
| Rörelseresultat, MSEK | -6,4 | -2,0 | -5,3 | -2,4 | -0,7 | 6,5 |
| Resultat efter skatt, MSEK | -7,8 | -3,1 | -9,1 | -4,6 | -3,8 | 3,5 |
| Förändring mognadslager, MSEK | 8,3 | 3,5 | 23,5 | 10,6 | 11,7 | 11,7 |
| Förändring mognadslager | 7% | 4% | 23% | 12% | 13% | 15% |
| Investeringar, MSEK | 7,6 | 9,3 | 24,2 | 38,3 | 57,7 | 37,0 |
| Kassaflöde, MSEK | -7,0 | -5,3 | -22,5 | -6,7 | 16,3 | 3,2 |
| Kassalikviditet, procent | 98% | 61% | 98% | 61% | 151% | 98% |
| Räntetäckningsgrad, ggr | -4,9 | -1,8 | -1,4 | -1,1 | -0,2 | 5,0 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 41,46 | 34,01 | 41,46 | 34,01 | 43,59 | 33,16 |
| Soliditet | 56% | 45% | 56% | 45% | 61% | 48% |
| Avkastning på eget kapital | neg | neg | neg | neg | neg | 4% |
| Antal aktier före full utspädning | 4 075 396 | 3 115 640 | 4 075 396 | 3 115 640 | 4 015 396 | 2 965 040 |
| Antal aktier efter full utspädning | 4 177 993 | 3 246 240 | 4 177 993 | 3 246 240 | 4 145 996 | 2 975 640 |
| Resultat per aktie före full utspädning, SEK | -1,90 kr | -0,99 kr | -2,22 kr | -1,47 kr | -0,94 kr | 1,17 kr |
| Resultat per aktie efter full utspädning, SEK | -1,86 kr | -0,95 kr | -2,17 kr | -1,41 kr | -0,91 kr | 1,16 kr |
| Antal anställda i medeltal | 58 | 53 | 54 | 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 ackumulerade bruttovinsten är högre än föregående år. Detta förklaras 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. I kvartalet har bruttovinsten minskat beroende på förändrad produktmix.

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

Mackmyra den 27 november 2012

Magnus Dandanell
Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

| | |
|------------|--|
| 2013-02-27 | Bokslutskommuniké 2012 |
| 2013-04-08 | Årsredovisning 2012 |
| 2013-05-04 | Årsstämma |
| 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