

**MACKMYRA SVENSK
WHISKY AB (PUBL)**

Q3 **KVARTALSRAPPORT**
JULI-SEPTEMBER 2013



KVARTALSRAPPORT, JULI-SEPTEMBER 2013

PUBLICERAD DEN 26 NOVEMBER 2013

TREDJE KVARTALET 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 16,4 MSEK (13,5)
- Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt ökade med 14 procent (-4) till 12,7 MSEK (11,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -5,1 MSEK (-6,4)
- Resultatet efter skatt uppgick till -7,0 MSEK (-7,8)
- Resultatet per aktie uppgick till -1,71 kr (-1,90)
- Försäljningen av flaskor ökade med 8 procent (17) till 7,1 MSEK (6,5)
- Antal sålda flaskor ökade med 11 procent till 48 000 (43 400)
- Försäljningen av fat och upplevelser ökade med 23 procent (-27) till 5,6 MSEK (4,6)

Säsongsmässigt tenderar tredje kvartalets försäljning att vara svag. Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt ökade under tredje kvartalet med 14 procent jämfört med föregående år vilket innebar ett något bättre rörelseresultat jämfört med föregående år. Framsteg har gjorts både vad gäller nya produkter, såsom Svensk Rök, samt koncentrerade marknadssatsningar i Sverige och Norra Tyskland.

Sett till hela delårsperioden januari - september ökade nettoomsättningen exklusive alkoholskatt med 3 procent (3). Den svaga tillväxten förklaras av att försäljningen av Fat och Upplevelser minskade med 10 procent. Rörelseresultatet för perioden försämrades till -8,6 MSEK (-5,3) till följd av lägre andel fatförsäljning. Försäljningsutvecklingen visar på en lägre tillväxt än acceptabelt. Mackmyra bedömer dock att det rör sig om en fördröjning och att det finns goda förutsättningar för att öka tillväxten till en högre nivå.

RESULTAT I KORTHET

Nyckeltal, MSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Nettoomsättning ¹	16,4	13,5	54,2	52,4	82,3
Omsättningstillväxt	22 %	-11 %	4 %	2 %	1 %
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	12,7	11,1	42,7	41,5	63,9
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt	14 %	-4 %	3 %	3 %	3 %
Bruttoresultat	7,4	6,4	29,0	31,3	47,3
Bruttovinstmarginal ²	59 %	58 %	68 %	75 %	74 %
Rörelseresultat	-5,1	-6,4	-8,6	-5,3	-1,7
Resultat efter skatt	-7,0	-7,8	-13,4	-9,1	-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 för perioden januari - september är något lägre under än föregående år främst beroende på lägre andel fatförsäljning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Beslut att minska destilleringstakten fattades för att öka bolagets finansiella uthållighet. Fyra anställda varslades om uppsägningar, vilka fullföljts under tredje kvartalet. De samlade effektiviseringsåtgärderna planeras vara fullt genomförda till årsskiftet 2013/2014 och beräknas medföra en årlig likviditetsbesparing i storleksordningen 10 MSEK, varav 4-5 MSEK i resultatförbättrande kostnadsbesparingar, från och med första kvartalet 2014. Som en del i dessa åtgärder har även företagsledningens sammansättning förändrats. Destilleringstakten har sedan dess reducerats ytterligare, läs mer under händelser efter periodens slut.
- Ett åtgärdsprogram sjuöskades för att uppnå lönsam försäljningstillväxt. Programmet syftar till att öka fokus på regionalt försäljningsarbete, koncentrera resurserna till ett fåtal nyckelmarknader samt utveckla bolagets varumärkesplattform. Samarbete inleddes med Gut Basthorst i Hamburg. Målet är att lansera fatförsäljning och etablera ett fatlager och marknadsplats i Norra Tyskland som ett första Mackmyracenter utanför Sverige.
- Mackmyra etablerade distributionssamarbete med Whisky-Max för distribution av flaskor i Tyskland.
- Samarbetsavtal har tecknades med Five Eyes för distribution inom Travel Retail på utvalda marknader.
- Svensk Rök, den första svenska rökiga single maltwhiskyn, lanserades i Systembolagets ordinarie sortiment i början av september.
- Whiskylikören Bee tog en ordinarie plats i 50 av Systembolagets butiker från och med september 2013.
- I slutet av september lanserades den första tioåriga whiskyn från Mackmyra för försäljning i begränsad upplaga inom affärsområdet Fat och Upplevelser.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- För att stärka bolagets finansiella uthållighet har bolaget beslutat, med beaktande av mognadslagrets storlek, att minska destilleringstakten ytterligare under 2014. Detta kommer att ge en likviditetsbesparing under 2014 med 6-8 MSEK utöver tidigare beslutade åtgärder.
- Mackmyras besökscenter färdigställdes enligt plan och är sedan mitten av oktober i full drift.
- Beslut har fattats att uppgradera Mackmyras varumärkesplattform.
- Den 1 november lanserades Mackmyras nya vinterwhisky Midvinter i Systembolagets tillfälliga sortiment. Midvinter är den första utgåvan i en ny fristående serie.

VD HAR ORDET

LJUSNING I Q3 MEN FORTSATT SVAG TILLVÄXT

Försäljningen i tredje kvartalet ökade med 14 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Sett till hela niomånadersperioden växer Mackmyra med måttliga tre procent och når därmed inte upp till en tillräcklig försäljnings-tillväxt. Vi agerar nu kraftfullt för att anpassa verksamheten så att den finansiella uthålligheten säkerställs. Viktigaste åtgärden blir att under 2014 tillfälligt sänka destillerings-takten till en lägre nivå jämfört med de två senaste åren. De effektiviserings- och besparingsåtgärder som aviserats under september och november innebär en sammanlagd kostnadsbesparing på 4-5 MSEK samt ett förbättrat kassa-flöde i rörelsen om drygt 15 MSEK.

Vår analys av försäljningsutvecklingen pekar på att vi under-skattat den tid och de resurser som krävs för att etablera för-säljning på marknader utan anknytning till Sverige. Som en konsekvens koncentreras marknads- och försäljningsarbetet till Norden och till de marknader där det finns en stark och etablerad distribution, främst i norra Europa och Kanada. Genom vår etablering av fatförsäljning i Gut Basthorst ut-anför Hamburg, får vi en starkare marknadsnärvaro i norra Europa. I samband med detta satsar vi på att vidareutveckla flaskdistributionen i Tyskland. Mackmyras satsning vid Gut Basthorst invigs den 30 november.

När vi blickar framåt känner jag fortfarande stor tilltro till att tillväxten kommer och att vi har goda förutsättningar att nå en högre tillväxt. Vi har stort fokus på försäljning och ökar vår närvaro på prioriterade marknader. Min tillförsikt bygger på att grundarbetet är lagt med det nya destilleriet, invigningen av besökscentret i Mackmyra Whiskyby och uppbyggnaden av ett ordentligt mognadslager. Det var ett viktigt mål att uppfylla de nödvändiga volymerna i mognadslagret och vi kan nu balansera tillverkningen mot försäljningen som direkt kommer ge förbättringar i kassaflödet. Vi har produkter av hög kvalitet och mognadslagret ger oss möjlighet att med nya produkter skapa och möta en framtida ökning i efterfrågan. Vi har byggt en bra distribution på flera internationella marknader och kompletterar nu med marknadsnärvaro enligt Mackmyras affärsmodell som bygger nära relationer med slutkonsumenter på ett effektivt sätt. Vi har också inlett uppdatering av vår varumärkesplattform för att tydliggöra varumärkets exklusiva position och stärka attraktionskraften på den nordiska och internationella arenan.

Arbetet med att effektivisera och sänka kostnaderna fortgår och vid årsskiftet flyttar kontoret i Stockholm till mindre och effektivare lokaler. Det pågår även ett systemarbete för att öka effektiviteten i försäljningsadministration, distribu-tion och logistik.

Sist men inte minst vill jag lyfta fram några ljusglimtar i novembermörkret. Försäljningsökningen under tredje kvar-talet förklaras främst av en lyckad lansering av Svensk Rök, som nu finns i 160 Systembolags-butiker, och att Fat och Upp-levelser ökade kraftigt om än från låga volymer. Inför jul har vi lanserat Mackmyra Midvinter i en ny, mer stilren skandi-navisk design, som tillsammans med whiskylikören Bee kan ta plats under granen och på julbordet.

God Första Advent!



Magnus Dandanell
Verkställande Direktör
Mackmyra Svensk Whisky AB

VERKSAMHETEN TREDJE KVARTALET 2013

MACKMYRA SVENSK WHISKY

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhiskytillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med ledning och marknadsfunktion i Stockholm. Sedan 2013 bedrivs även verksamheten genom dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Hamburg. 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.

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

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalets nettoomsättning exklusive alkoholskatt uppgick till 12,7 MSEK (11,1) vilket var en ökning med 14 procent (-4) jämfört med föregående år. För perioden januari - september uppgick nettoomsättningen exklusive alkoholskatt till 42,7 MSEK (41,5) vilket var en ökning med 3 procent (3) jämfört med föregående år.

Försäljningen av Flaskor visade under tredje kvartalet på en fortsatt positiv utveckling jämfört med föregående år och ökade med 8 procent (17) till 7,1 MSEK (6,6). Under perioden januari - september ökade försäljningen av flaskor med 15 procent (10) jämfört med föregående år.

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick till 5,6 MSEK (4,6) under tredje kvartalet vilket motsvarar en ökning med 23 procent (-27) jämfört med föregående års relativt låga nivå. Under perioden januari - september minskade försäljningen

av fat och upplevelser med 10 procent (+7) jämfört med föregående år vilket förklaras av att fatförsäljningskampanjen Extra Rök inte har levt upp till förväntningarna. Åtgärder pågår sedan tredje kvartalet för att öka fatförsäljningen.

Av tredje kvartalets nettoomsättning exklusive alkoholskatt utgjorde Fat- och Upplevelser 44 procent (41) och Flaskor 56 procent (59). För perioden januari - september utgjorde Fat- och Upplevelser 43 procent (49) och Flaskor 57 procent (51) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

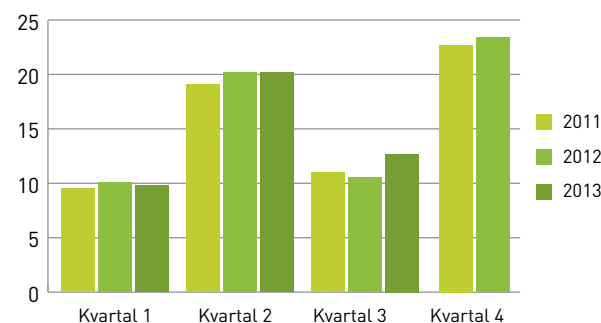
Bruttoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 7,4 MSEK (6,4) med en bruttovinstmarginal om 59 procent (58). Bruttoresultatet för perioden januari - september uppgick till 29,0 (31,3) med en bruttovinstmarginal på 68 procent (75). Den lägre bruttovinstmarginalen förklaras av den lägre andelen försäljning av Fat och Upplevelser.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -5,1 MSEK (-6,4). Ett svagt resultat som dock är en naturlig följd av den säsongsmässigt lägre försäljningen i tredje kvartalet. Rörelseresultatet för perioden januari - september uppgick till -8,6 MSEK (-5,3) och försämringen speglar den lägre bruttomarginalen då övriga rörelsekostnader var i nivå med föregående år. Rörelseresultatet har belastats med direkta kostnader för marknadssatsningar i Tyskland med 1,7 MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick för tredje kvartalet till -7,0 MSEK (-7,8) och för perioden januari - september till -13,4 (-9,1).

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL (MSEK)

Exklusive alkoholskatt



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



Godset Gut Basthorst är beläget cirka 30 minuter med bil nordost om Hamburg och cirka 15 mil söder om Puttgarten. Här ses ägaren till Gut Basthorsts, Freiherr Baron Enno von Ruffin, och Magnus Dandanel vid signerande av kontrakt.

VERKSAMHETSOMRÅDE FAT OCH UPPLEVELSER

Tredje kvartalets försäljning ökade med 23 procent (-27). För perioden januari - september minskade dock försäljningen med 10 procent (+7). Den lägre försäljningen förklaras främst av att fatkampanjen Extra Rök, som genomförts under andra och tredje kvartalet, inte klarat att bära de försäljningsvolymerna som krävs för tillväxt. Orsakerna till detta har analyserats och bland annat följande åtgärder har vidtagits:

- Ökad regional närvaro för ökad fatförsäljning i Sverige
- Försäljningsaktiviteten "Mackmyras 10-åriga whisky"
- Etableringen vid Gut Basthorst, Hamburg

Under tredje kvartalet har Mackmyra ökat närvaron på marknaden i Sverige. Aktiviteterna faller väl ut men det är ett långsiktigt arbete och har inte kännbart påverkat försäljningen under tredje kvartalet.

Mackmyras lanserade i slutet av september Sveriges första 10-åriga whisky för försäljning i en begränsad upplaga. Whiskyn levereras inför julen 2014 i lådor om 12 stycken flaskor à 50 centiliter. Whiskyn har lagrats i nio år på 200-litersfat och slutlagring sker under det sista året i first fill quarter casks. Produkten har mottagits väl och försäljningen har utvecklats positivt under fjärde kvartalet.

Etableringen vid Gut Basthorst fortskrider enligt plan. I början av december planeras den första försäljningsaktiviteten på plats. Ett samarbetsavtal har träffats med Gut Basthorst

under oktober vilket bland annat innebär att Mackmyra kommer hyra ett mindre lager för 30-liters fat på plats. Lagret beräknas vara iordningsställt under första kvartalet 2014. Mackmyras fäste för försäljning och marknadsföring av Fat och Upplevelser i Norra Tyskland, men även lagring av 30-litersfat på plats, kan därmed nu förverkligas.

Besöksverksamheten i Mackmyra Whiskyby fortsätter att utvecklas väl. Det nya besökscentret stod klart i mitten av oktober och är sedan dess i full drift. I besökscentret finns restaurang med bar för totalt 60 sittande gäster, samt en mindre konferensdel där bland annat whiskyprovningar kan hållas i ökad omfattning mot tidigare. Mackmyras nya besökscentrum är en viktig del i att understödja marknadsföringen av Mackmyras whiskyupplevelser, med såväl flaskor som fat.





Mackmyra Midvinter är en komplex whisky i begränsad utgåva. Med sin vinösa glöggfinish är den ett vuxet alternativ till andra traditionella vinterdrycker. (598 kr)



Svensk Rök 50 cl (459 kr), Mackmyra Brukswhisky 70 cl (379 kr) och Den Första Utgåvan 70 cl (498 kr) är alla en del av Systembolagets ordinarie sortiment.

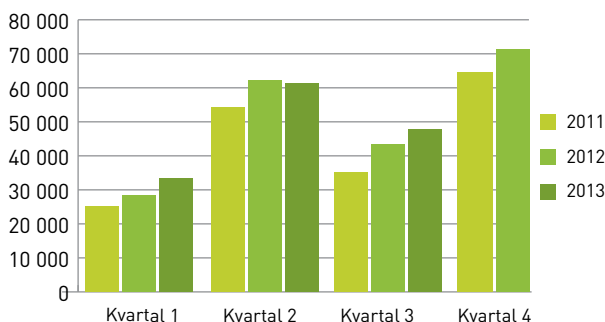
VERKSAMHETSOMRÅDE FLASKOR

Det totala antalet sålda flaskor ökade under tredje kvartalet med 11 procent (26) till 48 000 flaskor (43 400) jämfört med föregående år. Försäljningen av flaskor ökade under samma period med 8 procent (17).

Under perioden januari - september ökade antalet sålda flaskor med 6 procent till 142 600 (134 100). Försäljningen av flaskor ökade under samma period med 15 procent (10) till 24,2 MSEK (21,2), vilket innebär att det genomsnittliga försäljningspriset per flaska ökat jämfört med föregående år.

September månads lansering av Svensk Rök har fallit väl ut och tillfört försäljningsvolymerna från start. Produkten riktar sig mot ett attraktivt och betydande segment hos bland annat Systembolaget. Svensk Rök är den första svenska rökiga single malt whiskyn i Systembolagets ordinarie sortiment. Svensk Rök kommer att vara en viktig del av Mackmyras fasta sortiment och kompletterar produktportföljen i detta segment där Mackmyra tidigare inte haft någon produkt.

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL - ANTAL FLASKOR



Svensk Rök förväntas öka Mackmyras löpande försäljning av flaskor. Till viss del kan detta inledningsvis påverka försäljningsvolymerna av de befintliga produkterna negativt. Svensk Rök gynnar lönsamheten även vid en eventuell omfördelning av produktmixen.

Tredje kvartalets försäljningsvolymerna av Den Första Utgåvan visade på en viss ökning medan Mackmyra Brukswhisky minskade något under tredje kvartalet. Även Specialserien visade på lägre volymer än föregående år. Svensk Rök, som lanserades den 2 september, ökade de totala försäljningsvolymerna från och med september månad. Bee, Mackmyras whisky- och honungslikör, som lanserades i november 2012 fortsätter att utvecklas väl. Från och med den 2 september säljs Bee som en ordinarie produkt i 50 av Systembolagets butiker.

Den 1 november lanserades Mackmyras nya vinterwhisky, Midvinter, i Systembolagets tillfälliga sortiment. Midvinter är den första utgåvan i en ny fristående serie som tar över efter den populära Mackmyra Special-serien. Med Mackmyra Midvinter följer även ett nytt designuttryck. Systembolaget har redan beställt merparten, cirka 10 000 flaskor för leverans i oktober/november, av den totala upplagan på drygt 15 000 flaskor.

MARKNADSUTVECKLING

I likhet med tidigare kvartal sker merparten av bolagets försäljning i Skandinavien, inom Travel Retail och gränshandeln kring Östersjön. Mackmyra har fortsatt att koncentrera aktiviteterna till dessa marknader samt Kanada och Norra Tyskland. Övriga marknader hanteras med externa samarbetspartners och distributörer.

- **Sverige:** Antalet sålda flaskor till Systembolaget ökade under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Ökningen förklaras främst av Svensk Rök och Bee. Kvartalets försäljningsvolymerna inom HoReCa ligger fortsatt på en lägre nivå jämfört med föregående år. Arbete pågår tillsammans med Galatea Spirits, distributör sedan den 1 januari, för att öka försäljningen inom segmentet.
- **Travel Retail:** Antalet sålda flaskor minskade under tredje kvartalet vilket förklaras av låga volymer av Specialserien. Mackmyra har sedan 2012 en god närvaro inom Travel Retail och i gränshandeln runt Östersjön. Avtalet med Five Eyes inom Travel Retail förväntas successivt öka försäljningen och frigör även Mackmyras egna försäljningsresurser.
- **Danmark:** Antalet sålda flaskor ökade, om än från relativt låga volymer, under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Valora Trade är ny distributionspartner i Danmark från och med mars 2013.
- **Tyskland:** Samarbete har inletts med Whisky-Max för distribution och försäljning av flaskor i Tyskland. Detta innebär att Mackmyra kan göra en samlad insats för både Fat och Flaskor i norra Tyskland.
- **Övriga Europa:** Antalet sålda flaskor i Frankrike och Storbritannien ligger fortsatt på låga nivåer. Utvecklingen så här långt visar på att etableringarna tar längre tid än beräknat.
- **Nordamerika inklusive Kanada:** I Kanada ökade antalet sålda flaskor under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Från januari 2013 har LCBO 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 har uppmärksamats 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 lanserades den 2 september 2013.



OM VARUMÄRKE

Annika Hampf Fogtmann tillträdde som marknadschef i februari 2013. Arbetet med att vidareutveckla och tydliggöra Mackmyras varumärke är nu igång. Annika kommenterar det pågående arbetet och nuläget så här:

”Vi har under tredje kvartalet startat upp arbetet med att uppdatera Mackmyras varumärkesplattform. Syftet är att tydliggöra produkternas och bolagets position samt säkerställa att våra strategier och arbetssätt, oavsett område, tar utgångspunkt i vår varumärkesplattform. Detta innebär att vi kan arbeta och kommunicera mer effektivt och konsekvent samt att vi har ett tydligt styrverktyg för den konkreta formuleringen av en långsiktig portföljstrategi. Med en tydlig varumärkesplattform som bas kan vi då säkerställa att vi långsiktigt förmedlar en enhetlig bild av varumärket Mackmyra. Utvecklingen av varumärkesplattformen förstärker våra förutsättningar att inta en än mer unik marknadsposition och är därmed en väsentlig del av vårt samlade åtgärdsprogram uppnå långsiktig tillväxt.”



Destilleriet i Mackmyra Whiskyby stod för all destillering under det tredje kvartalet. Även det nya besökscentret öppnade i oktober.

PRODUKTION

Destillering

Under tredje kvartalet destillerades totalt 144 000 flaskor (212 000), varav 100 procent (73) i det nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby. Mackmyra följer därmed planen att koncentrera destilleringen till det nya destilleriet. Det tredje 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-litersfat.

Mognadslagring

Under tredje kvartalet ökade värdet på mognadslagret med 5 procent (5) eller 6,8 MSEK (6,9) till totalt 162,2 MSEK per 30 september 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 ska ske på nya marknader. Uppbyggnaden av mognadslagret binder emellertid kapital och påverkar bolagets kassaflöde negativt under den tid då mognadslagret byggs upp.

Färdig whisky i rätt ålders- och receptmix i tillräckliga volymer är en avgörande förutsättning för att öka försäljningen i ett långsiktigt perspektiv. Det under flera år uppbyggda mognadslagret innebär att Mackmyra idag har möjlighet att i högre grad anpassa tillverkningen efter försäljningstillväxtens utveckling. Mot bakgrund av den förskjutning som försäljningstillväxten uppvisat har beslut fattats under fjärde kvartalet att ytterligare reducera destilleringsstakten, till 300 000-400 000 flaskor under 2014. 2014 års destillering kommer i hög grad att koncentreras till det rökiga destillatet, bland annat som en anpassning till den nyligen lanserade Svensk Rök. Den lägre destilleringsstakten innebär en väsentlig förstärkning av kassaflödet under 2014.

PRODUKTUTVECKLING OCH KVALITET

Mackmyra fortsätter att arbeta med vidareutveckling av produktportföljen. Utveckling sker av såväl produkter som förpackningar. Den 2 september 2013 lanserades Svensk Rök. I november har Midvinter lanserats i en begränsad utgåva. Midvinter är den första utgåvan i en ny fristående serie som tar över efter den populära Mackmyra Special-serien. Med Mackmyra Midvinter följer även ett nytt designtryck. Den nya designen på flaska och kartong förenar skandinavisk minimalism med ett mer kraftfullt uttryck.

FINANSIELL INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under tredje kvartalet i medeltal 57 heltidsanställda (58) och för delårsperioden januari - september var medelantalet anställda 61 (54). 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 innebär att försäljningsorganisationen förstärks medan antalet tjänster inom företagsledning, administration och produktion har reducerats under 2013. Fyra anställda varslades om uppsägningar vilka fullföljdes under september månad. Som en del i åtgärdsprogrammet har även företagsledningen sammansättning förändrats och det totala antalet anställda kommer därmed reducerats med åtta personer sedan årsskiftet 2012/2013.

INVESTERINGAR

Tredje kvartalets investeringar uppgick till 4,7 MSEK (7,6) och fördelade sig på 3,8 MSEK i investering i besökscenter, 0,5 MSEK i fatinvesteringar för mognadslagring, samt 0,4 MSEK i IT-system, produktionsutrustning och produktutveckling.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet -4,2 MSEK (-4,0). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -9,9 MSEK (-7,1), varav uppbyggnaden av mognadslagret utgjorde -7,8 MSEK (-8,3). Kassaflödet till investeringar var -4,7 MSEK (-7,6) och kassaflödet från finansiering uppgick till 15,4 MSEK (11,7).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 2,5 MSEK jämfört med 5,8 MSEK per den 30 juni 2013. Outnyttjad checkkredit uppgick till 3,8 MSEK jämfört med 10 MSEK per den 30 juni 2013.

Mackmyra följer den i samband med finansieringen 2011 utstakade planen. Under tredje kvartalet 2013 har Mackmyra tagit upp nya lån om totalt 10,0 MSEK (10,0) och amorterat 0,7 MSEK (0,6). Under perioden januari till september 2013 har Mackmyra erhållit totalt 45 MSEK (35,0) i ny krediter.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna uppgick till 172,6 MSEK jämfört med 157,1 MSEK per den 30 juni 2013, varav 145,3 MSEK (129,7) avser banklån och lån från kreditinstitut inklusive utnyttjad checkkredit om 6,2 MSEK (0), 6,5 MSEK (6,5) konvertibla skuldebrev samt 20,8 MSEK (20,9) i andra krediter varav 18,3 MSEK (18,4) avser ej räntebärande skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Utöver långfristiga skulder per balansdagen har Mackmyra lånelöften från bank, Norrlandsfonden och ALMI Gävleborg motsvarande 40 MSEK.

EGET KAPITAL

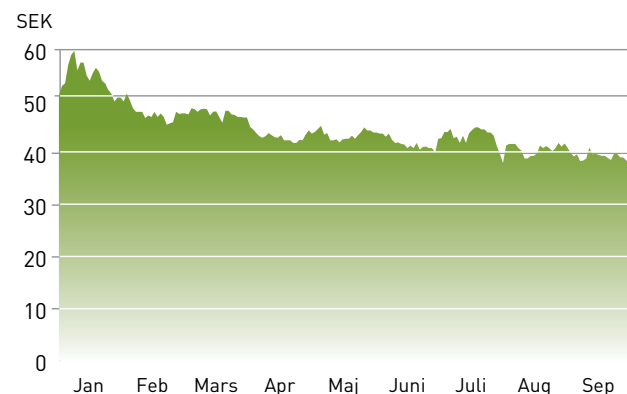
Aktiekapital och antal aktier är oförändrade i perioden.

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 30 september 2013 var 39,40 kr vilket kan jämföras med 41,00kr per den 28 juni 2013. Under tredje kvartalet om-sattes 106 436 aktier vilket kan jämföras med 65 042 aktier under tredje kvartalet föregående år. Nedan framgår aktiens kursutveckling under 2013.



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	100,0	100,0

Totalt antal aktier: 4 075 396

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2013-09-30

* Grundargruppen består av de åtta grundarna (Annika Berg, Jonas Berg, Astrid Dandanell, Magnus Dandanell, Jennie Kastengren, Carl-Johan Kastengren, Rikard Lundborg och Malin Lövemmark), 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 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 Helår
Nettoomsättning	16 442	13 450	54 244	52 366	82 300
Avgår: alkoholskatt	-3 719	-2 315	-11 561	-10 842	-18 377
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	12 723	11 135	42 682	41 524	63 923
Kostnad för sålda varor	-5 276	-4 690	-13 699	-10 268	-16 584
Bruttoresultat	7 447	6 445	28 984	31 256	47 339
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-9 026	-9 252	-26 800	-25 798	-35 293
Administrationskostnader	-3 563	-3 638	-10 812	-10 776	-14 109
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	396
Rörelseresultat	-5 141	-6 445	-8 629	-5 318	-1 667
Finansnetto	-1 819	-1 315	-4 814	-3 746	-5 266
Resultat efter finansiella poster	-6 961	-7 760	-13 443	-9 064	-6 933

BALANSRÄKNINGAR

TSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	147 037	136 212	143 423	119 580
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	182 726	146 414	155 981	119 954
Övriga omsättningstillgångar	18 827	18 942	21 583	21 303
Kassa och bank	2 506	2 492	927	24 976
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	204 059	167 848	178 492	166 233
SUMMA TILLGÅNGAR	351 096	304 060	321 914	285 813
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL	159 247	168 971	172 685	175 035
LÅNGFRISTIGA SKULDER	172 575	113 256	125 545	80 180
KORTFRISTIGA SKULDER	19 274	21 833	23 684	30 598
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	351 096	304 060	321 914	285 813

KASSAFLÖDESANALYSER

TSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 190	-3 984	-5 093	-1 531	4 272
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-7 767	-8 315	-26 745	-26 460	-35 962
Förändring av övrigt rörelsekapital	-2 119	1 166	-1 654	-6 404	-7 973
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-14 077	-11 133	-33 492	-34 395	-39 663
Kassaflöde till investeringar	-4 658	-7 551	-11 958	-24 165	-32 751
Kassaflöde efter investeringar	-18 734	-18 684	-45 450	-58 560	-72 414
Kassaflöde från finansiering	15 438	11 731	47 030	36 076	48 365
Periodens kassaflöde	-3 297	-6 953	1 580	-22 484	-24 049
Likvida medel vid periodens ingång	5 803	9 445	927	24 976	24 976
Likvida medel vid periodens utgång	2 506	2 492	2 506	2 492	927

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	2013	2012	2012	2011
	jan-sep	jan-sep	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	5	-	-	-
Periodens resultat	-13 443	-9 064	-5 350	-3 775
Eget kapital vid årets utgång	159 247	168 971	172 685	175 035

NYCKELTAL

MSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Nettomsättning, MSEK ¹	16,4	13,5	54,2	52,4	82,3
Omsättningstillväxt	22 %	-11 %	4 %	2 %	1 %
Nettomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	12,7	11,1	42,7	41,5	63,9
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	14 %	-4 %	3 %	3 %	3 %
Bruttoresultat, MSEK	7,4	6,4	29,0	31,3	47,3
Bruttovinstmarginal ²	59 %	58 %	68 %	75 %	74 %
Rörelseresultat, MSEK	-5,1	-6,4	-8,6	-5,3	-1,7
Resultat efter skatt, MSEK	-7,0	-7,8	-13,4	-9,1	-5,3
Förändring mognadslager, MSEK	6,8	8,3	23,5	23,5	36,2
Förändring mognadslager	5%	7 %	17 %	23 %	35 %
Investeringar, MSEK	4,7	7,6	12,0	24,2	32,7
Kassaflöde, MSEK	-3,3	-7,0	1,6	-22,5	-24,0
Kassalikviditet, procent	111 %	98 %	111 %	98 %	95 %
Räntetäckningsgrad, ggr	-2,8	-4,9	-1,8	-1,4	-0,3
Eget kapital, MSEK	159,2	169,0	159,2	169,0	172,7
Eget kapital per aktie, SEK	39,08	41,46	39,08	41,46	42,37
Soliditet	45 %	56 %	45 %	56 %	54 %
Avkastning på eget kapital	neg	neg	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	-1,71 kr	-1,90 kr	-3,30 kr	-2,22 kr	-1,31 kr
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-1,67 kr	-1,87 kr	-3,22 kr	-2,18 kr	-1,28 kr
Antal anställda i medeltal	61	55	57	54	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 för perioden januari – september är något lägre under än föregående år främst beroende på lägre andel fatförsäljning.

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

Gävle den 26 november 2013

Magnus Dandanell
Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2014-02-20	Bokslutskommuniké 2013
2014-04-08	Årsredovisning 2013
2014-05-16	Kvartalsrapport, första kvartalet 2014
2014-05-17	Årsstämma
2014-08-27	Kvartalsrapport, andra kvartalet 2014
2014-11-18	Kvartalsrapport, tredje kvartalet 2014

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 à 50 centiliter.

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



MACKMYRA
MIDWINTER
MIDWINTER

MACKMYRA WHISKY
SVENSK SINGLE MALT WHISKY