

**MACKMYRA SVENSK
WHISKY AB (PUBL)**

Q1 **KVARTALSRAPPORT**
JANUARI-MARS 2014



Publicerad den 16 maj 2014

RESULTAT I KORTHET

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	10,6	12,4	82,4
<i>Omsättningstillväxt</i>	-14 %	-2 %	0 %
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	8,3	9,8	64,3
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK</i>	-15 %	-3 %	1 %
Försäljning Flaskor, MSEK	4,5	5,3	36,1
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	3,6	4,5	28,2
Bruttoresultat, MSEK	3,2	7,7	44,2
Bruttovinstmarginal, procent	38 %	79 %	69 %
Rörelseresultat, MSEK	-7,1	-3,9	-17,3
Varav omstruktureringskostnader, MSEK	-	-	-9,1
Resultat efter skatt, MSEK	-9,2	-5,0	-24,1
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-2,25 kr	-1,23 kr	-5,90 kr

Första kvartalet, som normalt är Mackmyras svagaste kvartal, har i år även påverkats negativt av det kraftfulla åtgärdsprogram som inleddes i februari 2014. Programmet innebär en omställning av organisationen vilken innebär kortsiktigt negativa effekter på försäljningen.

En del av åtgärdsprogrammet berörde destilleringsvolymen som under första kvartalet reducerades till en väsentligt lägre nivå än föregående år. Den lägre destilleringsnivån slår mot bruttovinsten och bruttomarginalen då resultatet belastats med cirka 2,7 MSEK (-) avseende fasta kostnader som inte skäligen kan påföras värdet för mognadslagret med hänsyn till den låga destilleringsvolymen, så kallad underabsorbtion. Vid normalt kapacitetsutnyttjande, 400 000 – 1 000 000 flaskor per år, påförs de fasta kostnaderna för destilleringen i sin helhet värdet för mognadslagret och har därmed inte någon resultatpåverkan vid destillering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Styrelsen beslutade i slutet av februari 2014 att genomföra ett kraftfullt åtgärdsprogram för att öka försäljningen, minska kostnaderna och stärka kassaflödet. Åtgärdsprogrammet inleddes omgående och löper under 2014 och del av 2015 och innebär årliga besparingar på cirka 20 MSEK utöver tidigare fattade beslut. Besparingseffekten under 2014 är beräknad till cirka 10 MSEK efter avdrag för omstruktureringskostnader.
- Styrelsen föreslog den 18 mars 2014 en fullt ut garanterad företrädesemission som tillför bolaget cirka 22 MSEK. Emissionen är ett led i att finansiera verksamhetens negativa kassaflöde till dess att besparingseffekterna i åtgärdsprogrammet fått fullt genomslag
- Bolaget omförhandlade kreditvillkoren och kom överens med kreditgivarna om nya lån uppgående till totalt 12 MSEK under 2014.
- Destilleringstakten sänktes till en väsentligt lägre nivå.
- Antalet anställda har minskats med 15 personer genom varsel eller naturlig avgång.
- Försäljningsorganisationen har förstärkts med en säljare i Västsverige och en säljare i Tyskland.
- En mindre volym råsprit såldes till en etablerad aktör på marknaden.
- Samarbete inleddes med HJ Hansen för distribution av flaskor i Danmark.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Vid extra bolagsstämma den 22 april fattades beslut om att genomföra den föreslagna företrädesemission som tillför bolaget cirka 22 MSEK.
- Midnattssol, Mackmyras nya sommarwhisky, lanserades den 2 maj. Systembolaget har köpt in 10 000 flaskor vilket utgör merparten av den begränsade upplagan.
- Lagret för 30-litersfat vid Gut Basthorst utanför Hamburg färdigställdes under april månad och cirka 180 fat ligger nu på plats i lagret.
- Intresset inför Mackmyradagen den 17 maj har hittills varit stort och antalet besökare vid Läkerol Arena kommer att bli närmare 800 personer vilket är fler än föregående år.



VD ORD

Mackmyra har de senaste åren satsat kraftfullt på att expandera verksamheten. Vi har etablerat en första distribution på flera större marknader och lanserat nya produkter som exempelvis Svensk Rök. Vi har uppfört vårt nya destilleri och besökscentret i Mackmyra Whiskyby, liksom hållit en hög destilleringstakt för att bygga upp ett konkurrenskraftigt mognadslager. Vårt arbete har uppmärksammats i whiskyvärlden och Mackmyra har fått flera internationella utmärkelser, varav vi är mest stolta över IWSC:s European Spirit Producer of the Year 2012.

Mackmyras försäljningstillväxt och expansion har emellertid tagit mer tid och kraft än förväntat. Kostnaderna har ökat till en för hög nivå i förhållande till nuvarande försäljning, främst avseende uppbyggnaden av en större sälj- och marknadsorganisation samt ökade marknadsföringskostnader. Förlusterna ökade när intäktsökningen uteblev och den höga destilleringsstakten innebar även en ytterligare belastning på det negativa kassaflödet.

För att vända den negativa utvecklingen beslutade styrelsen i februari 2014 om ett kraftfullt åtgärdsprogram med fokus på ökad närvaro på närmarknaderna, minskade kostnader och stärkt kassaflöde. Vidare beslutade den extra bolagsstämman i april att genomföra en företrädesemission som ska tillföra bolaget 22 MSEK. Motivet för emissionen är att finansiera verksamheten under den tid då åtgärdsprogrammet verkar, det vill säga fram till slutet av året, samt att bygga upp en buffert för att lättare kunna parera säsongsvariationer i försäljningen.

När vi lämnar denna rapport befinner vi oss mitt under åtgärdsprogrammets genomförande. Programmet löper enligt plan, vilket är krävande för alla inblandade, inte minst då vi tvingats

minska antalet anställda. Positivt är att vi lyckats stärka upp på säljsidan med ett par nya säljare som är på god väg in i sitt arbete för Mackmyra. Vi har öppnat kundfatslagret vid Gut Basthorst och inlett ett samarbete med HJ Hansen för distribution av våra produkter i Danmark. På produkt sidan har vi lanserat vår nya sommarwhisky Midnattssol, en efterföljare till Midvinter. Jag kan dock konstatera att i starten av åtgärdsprogrammet har omställningen varit stor. Vidtagna åtgärder har medfört kortsiktigt negativa effekter på försäljningen, vilket återspeglar sig i att första kvartalets försäljning inte når upp till förra årets nivå. Min övertygelse är dock att åtgärdsprogrammet tillför de nödvändiga förutsättningar som krävs för en positiv utveckling av såväl verksamhet som försäljning.

Under de senaste dagarna har även teckningsperioden avslutats för vår fullt ut garanterade nyemission som tillför nytt kapital. Kapitaltillskottet i kombination med vårt stora mognadslager, fyllt med prisvinnande svensk single malt-whisky, och en väl etablerad verksamhet gör att bolaget kan se framåt med tillförsikt.

Smaka gärna på Mackmyra Midnattssol under helgerna i andra kvartalet. Det är en produkt som vi är väldigt stolta över och som lanserades 2 maj på Systembolaget.



Magnus Dandanell
Verkställande Direktör
Mackmyra Svensk Whisky AB



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 i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med 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

Under första kvartalet har Systembolagets totala försäljning av maltwhisky minskat med cirka 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Systembolaget införde under 2013 ny sortimentsmodell. Den innebär att produkter på kortare tid kan ta sig både in och ur det fasta sortimentet i högre grad än tidigare baserat på kundefterfrågan.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Första kvartalet, som normalt är Mackmyras svagaste kvartal, har i år även påverkats negativt av det kraftfulla åtgärdsprogram som inleddes i februari 2014. Programmet innebär en omställning av organisationen vilken medför kortsiktigt negativa effekter på försäljningen.

Åtgärdsprogrammet följer plan. Ytterligare resurser har tillförts försäljningsorganisationen, destilleringsstakten har reducerats och antalet anställda har minskats med 15 personer. Utöver den lägre destilleringsstakten beräknas åtgärdsprogrammets besparingar få effekt från andra kvartalet 2014.

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under första kvartalet till 8,3 MSEK (9,8 MSEK), vilket var 15 procent (3) lägre än föregående år. Försäljningen av flaskor uppgick till 4,5 MSEK (5,3) och försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 3,6 MSEK (4,5). Därutöver såldes råsprit till en större aktör för 0,2 MSEK (-).

För perioden januari – mars utgjorde Fat och Upplevelser 46 procent (46) och Flaskor 54 procent (54) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

Bruttoresultatet för första kvartalet uppgick till 3,2 MSEK (7,7) med en bruttovinstmarginal om 38 procent (79). Det lägre bruttoresultatet och bruttovinstmarginalen följer delvis av den lägre försäljningen jämfört med motsvarande period föregående år, men förklaras främst av att

destilleringsstakten under första kvartalet legat på en väsentligt lägre nivå. Kvartalets destilleringsvolym motsvarade 28 000 flaskor (325 000). Årstakten på cirka 100 000 flaskor är i linje med åtgärdsprogrammet och kommer att bidra till ett väsentligt bättre kassaflöde. Den lägre destilleringsstakten har dock en negativ resultat-effekt när de fasta tillverkningskostnaderna inte fullt ut kan fördelas på destillerade volymer. Detta innebär att resultatet har belastats med cirka 2,7 MSEK (-) avseende en del av de fasta tillverkningskostnaderna som inte fördelats på destillerad volym. Mackmyra kommer därmed under 2014 att ha en så kallad underabsorbtion, det vill säga fasta tillverkningskostnader som inte skäligen kan påföras värdet för mognadslagret med hänsyn till den låga destilleringsvolymen. Normalt kapacitetsutnyttjande bedöms ligga på en årlig destilleringsvolym om 400 000 – 1 000 000 flaskor. Vid denna destilleringsvolym kan de fasta tillverkningskostnaderna i sin helhet påföras värdet för mognadslagret och har därmed inte någon resultatpåverkan vid destillering.

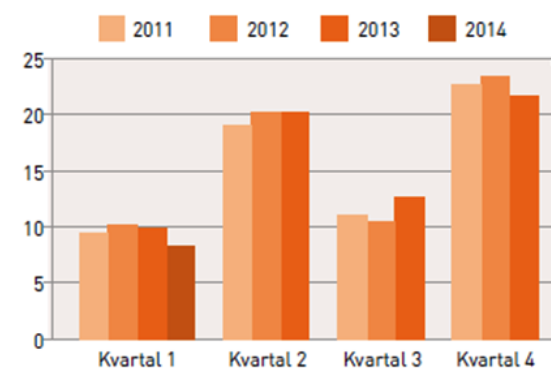
Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -7,1 MSEK (-3,9) vilket förklaras av det lägre bruttoresultatet. Övriga rörelsekostnader uppgick till 10,3 MSEK (11,6), vilket innebär en minskning med 11 procent jämfört med föregående år.

De ökade räntekostnaderna speglar främst den ökade upplåningen under det senaste året.

Resultat efter skatt uppgick för första kvartalet till -9,2 MSEK (-5,0).

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL
EXKLUSIVE ALKOHOLSKATT, MSEK



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

VERKSAMHETSOMRÅDE FAT OCH UPPLEVELSER

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick under första kvartalet till 3,6 MSEK (4,5) vilket var en minskning med 20 procent (-24).

Under kvartalet har arbetet fortsatt med att öka den regionala marknadsnärvaron, bland annat har säljare anställts i Hamburg och Göteborg. Kvartalets försäljning har dock påverkats negativt av inledningen av det pågående åtgärdsprogrammet.

Arbetet med etableringen vid Gut Basthorst fortskred under första kvartalet. Lagret för 30-litersfat färdigställdes under april månad och cirka 180 fat ligger nu på plats i lagret vid Gut Basthorst. Mackmyra finns därmed på plats i Hamburg med ett mer komplett faterbudande.

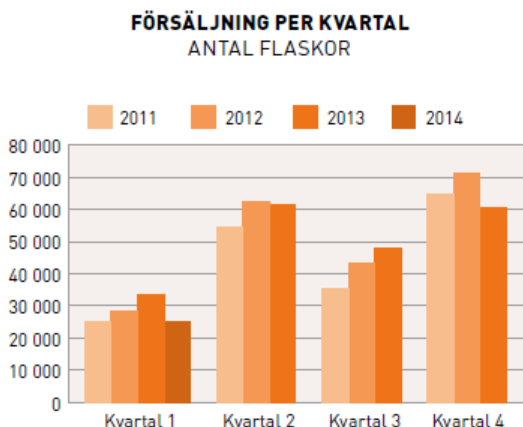
Mackmyras nu färdigställda besökscenter i Mackmyra Whiskyby erbjuder besök, whiskyprovningar och konferenser. Mackmyra ser att verksamhetens ökade omfattning attraherar såväl privatpersoner som företag. Mackmyras nya besökscenter är en viktig del i att understödja marknadsföringen av Mackmyras whiskyupplevelser, av såväl flaskor som fat.

VERKSAMHETSOMRÅDE FLASKOR

Merparten av bolagets försäljning sker i Skandinavien, inom Travel Retail och gränshandeln kring Östersjön. Mackmyra har fortsatt att koncentrera aktiviteterna till dessa marknader samt norra Tyskland. Övriga marknader hanteras med externa samarbetspartners och distributörer.

Försäljningen av Flaskor uppgick under första kvartalet till 4,5 MSEK (5,3), vilket var en minskning med 15 procent (+26) jämfört med föregående år.

Det totala antalet sålda flaskor minskade under första kvartalet med 23 procent (+18) till 25 000 flaskor (32 500) jämfört med föregående år.



Antalet sålda flaskor inom Travel Retail och gränshandeln har minskat jämfört med föregående år vilket till delvis förklaras av att inledningen av året generellt varit svag inom dessa segment.

Mackmyra har under kvartalet en fortsatt stark position i Systembolagets försäljning av single malt-whisky, även om de totala volymerna var lägre än föregående år. Svensk Rök visade på en fortsatt god utveckling.

Antalet sålda flaskor till Tyskland, Norge, Storbritannien och Frankrike visade på ökade volymer under kvartalet.

Under första kvartalet har samarbete inletts med HJ Hansen för försäljning och distribution av flaskor i Danmark. HJ Hansen är en väl etablerad distributör och har en rikstäckande distribution genom ett 50-tal butiker i Danmark. HJ Hansen ersätter den tidigare distributören Valora Trade.



Den 2 maj lanserades Midnattssol, Mackmyras nya sommarwhisky. Systembolaget har beställt merparten av upplagan för försäljning i det tillfälliga sortimentet. Midnattssol är den andra utgåvan i en ny fristående serie efter den populära Mackmyra Special-serien. Den första utgåvan i serien utgjordes av Midvinter från fjärde kvartalet 2013. Försäljningen av Mackmyra Midnattssol kommer även delvis att riktas mot exportmarknaden.

UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

Kvaliteten på Mackmyras whisky har uppmärksamats genom att IWSC under 2013 har belönade Mackmyras whisky med fyra medaljer:

- Outstanding Gold: Moment Glöd
- Outstanding Silver: Svensk Rök
- Outstanding Silver: Moment Mareld
- Outstanding Silver: Special 10 Kaffegök



Mackmyra har en produktportfölj med inriktning på de högre prissegmenten. Basen utgörs av Den Första Utgåvan, Mackmyra Brukswhisky och Svensk Rök som alla finns i Systembolagets fasta sortiment. Dessa kompletteras med begränsade utgåvor där varje buteljering har en individuell och unik karaktär.



Mackmyra Reserve, 30-litersfaten, är centrala i Mackmyras produktutbud. I faterbjudandet kan kunden teckna sig för ett eget fat och själv välja recept och typ av ekfat som ska användas för lagringen.

PRODUKTION

DESTILLERING

Under första kvartalet destillerades totalt 28 000 flaskor (325 000), i det nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby. Mackmyra följer därmed planen enligt åtgärdsprogrammet att reducera 2014 års destillering till en nivå lägre än 100 000 flaskor. 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

Den lägre destilleringstakten under första kvartalet innebar att mognadslagrets bokförda värde endast ökade med 2 procent (7) eller 2,6 MSEK (9,8) till totalt 167,1 MSEK per 31 mars 2014.

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.

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. Den lägre destilleringstakten kommer att innebära en väsentlig förstärkning av kassaflödet under 2014, utan att äventyra den framtida leveranskapaciteten.

PRODUKTUTVECKLING OCH KVALITET

Mackmyra fortsätter arbetet med vidareutveckling av produkter och erbjudanden. Utveckling sker av såväl produkter som förpackningar. Den 2 maj 2014 lanserades Mackmyra Midnattssol som är den andra utgåvan i den nya fristående serien som tar över efter den populära Mackmyra Specialserien. Med Mackmyra Midnattssol följer, liksom med föregångaren Mackmyra Midvinter, även ett nytt designuttryck. Den nya designen på flaska och kartong förenar skandinavisk minimalism med ett mer kraftfullt uttryck.

FINANSIELL INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under första kvartalet i medeltal 46 heltidsanställda (53). Företagsledningen utgörs av VD, CFO och Leveranschef.

Det åtgärdsprogram som beslutats i februari 2014 innebär att det totala antalet anställda under våren/sommaren kommer att minska med cirka 15 heltidstjänster genom varsel och naturliga avgångar inom funktionerna för ledning, administration, marknad och produktion.

INVESTERINGAR

Första kvartalets investeringar uppgick till 0,4 MSEK (2,9) och avsåg 0,2 MSEK (0,9) i investeringar i fat för mognadslagring av whisky samt 0,2 MSEK (0,7) avseende övriga inventarier. Föregående års investeringar inkluderade även investeringar lager- och besöksanläggningar med 1,3 MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -6,5 MSEK (-2,2). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -2,1 MSEK (-9,8), varav uppbyggnaden av mognadslagret utgjorde -2,6 MSEK (-9,8). Kassaflödet till investeringar var -0,4 MSEK (-2,9) och kassaflödet från finansiering uppgick till 8,2 MSEK (17,2).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 2,9 MSEK jämfört med 3,9 MSEK per den 31 december 2013. Outnyttjad checkkredit uppgick till 8,1 MSEK jämfört med 1,8 MSEK per den 31 december 2013.

Under kvartalet har Mackmyra tagit upp nya lån från kreditinstitut om totalt 9,0 MSEK (20,0) och amorterat 0,6 MSEK (0,5). Härutöver har bolagets huvudägare lånat in ytterligare 6,0 MSEK till bolaget under kvartalet.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 185,0 MSEK jämfört med 176,9 MSEK per den 31 december 2013, varav 152,3 MSEK (143,9) avser banklån och lån från kreditinstitut, 1,9 MSEK (8,2) utnyttjad checkkredit, 6,5 MSEK (6,5) konvertibla skuldebrev samt 24,3 MSEK (18,3) i andra krediter varav 15,5 MSEK (15,8) avser ej räntebärande skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Utöver långfristiga skulder per balansdagen har Mackmyra träffat överenskommelse med kreditgivarna om ytterligare lån under 2014 uppgående till 3,0 MSEK.

Den pågående företrädesemissionen, som är fullt ut garanterad, kommer att tillföra bolaget ytterligare 22,0 MSEK. Huvudägarna avser att använda 8,5 MSEK av fordringar på bolaget som kvittningslikvid vid teckning av aktier i emissionen. Detta innebär att Mackmyra tillförs 11,6 MSEK i likvida medel efter avdrag för emissionskostnader på ca 1,9 MSEK.

EGET KAPITAL

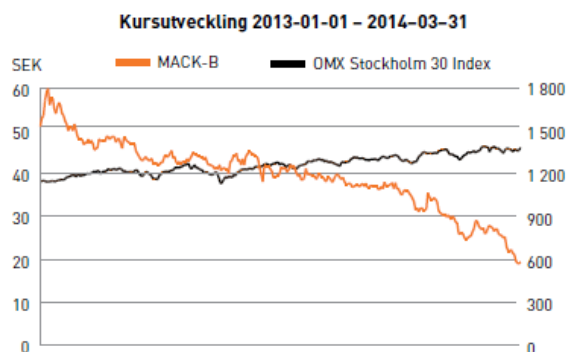
Aktiekapital och antal aktier är oförändrade i perioden.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Mackmyras årsredovisning för 2013, sid 26.

AKTIEN

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 31 mars 2014 var 19,55 kr (46,90 kr). Totalt omsattes 242 090 aktier under första kvartalet 2014 (103 843). Aktiens kursutveckling framgår nedan.



REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas koncern- och årsredovisning med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35. I förekommande fall har jämförelsetalen för 2013 anpassats till K3. Övergången till K3 har inte inneburit några väsentliga förändringar av värdering eller presentation i koncernredovisningen, varken för 2013 eller 2014. 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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN**ÄGARFÖRTECKNING**

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Grundargruppen*	207 860	431 677	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	613	0,6	3,4
Övriga aktieägare	-	2 360 093	57,9	36,0
Summa	276 000	3 799 396	100,0	100,0

Totalt antal aktier serie A + serie B: 4 075 396

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2014-03-31.

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

EKONOMISKA RAPPORTER**RESULTATRÄKNINGAR**

(TSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 Helår
Nettoomsättning	10 626	12 380	82 449
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-2 345	-2 618	-18 146
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	8 281	9 762	64 302
Kostnad för sålda varor	-5 123	-2 070	-20 090
Bruttoresultat	3 158	7 692	44 212
Övriga rörelsekostnader			
Försäljningskostnader	-7 192	-7 880	-37 911
Administrationskostnader	-3 100	-3 731	-14 499
Omstruktureringskostnader	-	-	-9 058
Rörelseresultat	-7 134	-3 919	-17 255
Finansnetto	-2 035	-1 099	-6 755
Resultat efter finansiella poster	-9 169	-5 018	-24 011
Skatt	-	-	-43
Resultat efter skatt	-9 169	-5 018	-24 054

Kostnad för sålda varor har belastats med kostnad för underabsorbtion om 2,7 MSEK (-), se sid 2.

BALANSRÄKNINGAR

(TSEK)	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	139 773	143 471	142 078
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	188 827	167 926	185 266
Övriga omsättningstillgångar	10 974	14 180	19 360
Kassa och bank	2 939	3 279	3 921
	202 740	185 385	208 547
SUMMA TILLGÅNGAR	342 513	328 856	350 625
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	139 444	167 667	148 620
LÅNGFRISTIGA SKULDER	184 977	142 759	176 948
KORTFRISTIGA SKULDER	18 092	18 430	25 057
	342 513	328 856	350 625

KASSAFLÖDESANALYSER

(TSEK)	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 471	-2 204	-8 084
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	-3 561	-11 945	-29 285
Förändring av övrigt rörelsekapital	1 421	2 150	3 595
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-8 610	-11 999	-33 774
Kassaflöde till investeringar	-401	-2 862	-14 636
Kassaflöde efter investeringar	-9 011	-14 861	-48 409
Kassaflöde från finansiering	8 029	17 213	51 403
Periodens kassaflöde	-982	2 352	2 993
Likvida medel vid periodens ingång	3 921	927	927
Likvida medel vid periodens utgång	2 938	3 279	3 921

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	helår
Eget kapital vid periodens ingång	148 620	172 685	172 685
Omräkningsdifferenser	-8	-	-11
Periodens resultat	-9 169	-5 018	-24 054
Eget kapital vid periodens utgång	139 444	167 667	148 620

NYCKELTAL

	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	helår
Nettoomsättning, MSEK	10,6	12,4	82,4
<i>Omsättningstillväxt</i>	<i>-14 %</i>	<i>-2 %</i>	<i>0 %</i>
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	8,3	9,8	64,3
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK</i>	<i>-15 %</i>	<i>-3 %</i>	<i>1%</i>
Försäljning Flaskor, MSEK	4,5	5,3	36,1
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	3,6	4,5	28,2
Bruttoresultat, MSEK	3,2	7,7	44,2
Bruttovinstmarginal, procent	38 %	79 %	69 %
Rörelseresultat, MSEK	-7,1	-3,9	-17,3
Varav omstruktureringskostnader, MSEK	-	-	-9,1
Resultat efter skatt, MSEK	-9,2	-5,0	-24,1
Förändring mognadslager, MSEK	2,6	9,8	25,9
Förändring mognadslager, procent	2 %	7 %	19 %
Investeringar, MSEK	0,4	2,9	14,6
Kassaflöde, MSEK	-1,0	2,4	3,0
Kassalikviditet, procent	77 %	105 %	93 %
Räntetäckningsgrad, ggr	-3,5	-3,6	-2,6
Eget kapital, MSEK	139,4	167,7	148,6
Eget kapital per aktie, SEK	34,22	41,40	36,47
Soliditet, procent	41 %	51 %	42 %
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg
Antal aktier före full utspädning	4 075 396	4 075 396	4 075 396
Antal aktier efter full utspädning	4 177 993	4 177 993	4 177 993
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-2,25 kr	-1,23 kr	-5,90 kr
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-2,25 kr	-1,23 kr	-5,90 kr
Antal anställda i medeltal	46	53	53

FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2014-05-17	Årsstämma
2014-08-27	Kvartalsrapport, Q2 2014
2014-11-18	Kvartalsrapport, Q3 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

Mackmyra Whiskyby
Kolonnvägen 2
802 67 Gävle

Maria Bangata 4A
118 63 Stockholm

Telefon: 08 - 55 60 25 80

Telefax: 08 - 55 60 25 81

CERTIFIED ADVISOR

Erik Penser Bankaktiebolag
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: 08 – 463 80 00

E-post: emission@penser.se

Hemsida: www.penser.se