



mackmyra  
SVENSK WHISKY

ÅRSREDOVISNING

2006

mackmyra  
SVENSK WHISKY

ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2006

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

|                                                                 |       |
|-----------------------------------------------------------------|-------|
| ÅRET I KORTHET .....                                            | 3     |
| VÄSENTLIGASTE HÄNDELSENA EFTER<br>VERKSAMHETSÅRETS UTGÅNG ..... | 3     |
| ANDRA GENERATIONEN<br>MACKMYRA WHISKY .....                     | 4     |
| FÖRETAGETS VERKSAMHET I SAMMANDRAG.....                         | 5     |
| VISION OCH AFFÄRSIDÉ .....                                      | 6     |
| KUNDERBJUDANDET .....                                           | 7     |
| STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE<br>BEFATTNINGSHAVARE.....         | 8     |
| FLERÅRSÖVERSIKT.....                                            | 9–11  |
| AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....                                | 12–13 |
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....                                    | 14–16 |
| EKONOMISK INFORMATION 2006 .....                                | 16    |
| FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV<br>ANSAMLAD FÖRLUST.....             | 16    |
| EKONOMISKA RAPPORTER .....                                      | 17–20 |
| RESULTATRÄKNING.....                                            | 17    |
| BALANSRÄKNING .....                                             | 18–19 |
| KASSAFLÖDEANALYS .....                                          | 20    |
| NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER<br>OCH BOKSLUTSKOMMENTARER..... | 21–23 |
| REVISIONSBERÄTTELSE.....                                        | 24    |

## DEFINITIONER OCH ORDLISTA

**Andra generationens whiskyprodukter:** Större volymer längre lagrad whisky som lanseras från 2008.

**Buteljerad produkt:** Maltwhisky buteljerad på traditionellt sätt och såld via traditionella kanaler.

**Grundargruppen:** Annika Berg, Jonas Berg, Astrid Dandanell, Magnus Dandanell, Carl-Johan Kastengren, Jennie Kastengren, Rikard Lundborg och Malin Lövemark inklusive grundarnas gemensamma ägarbolag Spiritum Spritaktiebolag AB och Familjen Kastengrens investeringsbolag Gillesvik Holding AB.

**Huvudägare:** Grundargruppen, Lantmännen Invest AB och Rolf Klingberg.

**Mackmyra eller Bolaget:** Mackmyra Svensk Whisky AB (publ).

**Mackmyra Reserve:** Mackmyras första obuteljerade produkt. Ett upplevelsekoncept där kunden följer sitt personliga 30-liters fat från tillverkning via mognadslagring till avslutande buteljerering.

**Obuteljerad produkt:** Förtida whisky reserverad/såld innan treårsdagen.

**Preludium:** Mackmyras första buteljerade produkt, en serie ung maltwhisky.

**Spiritum:** Spiritum Spritaktiebolag AB: grundarnas gemensamma ägarbolag.

**Whiskyambassadör:** Personer med djupt intresse för såväl företaget som våra produkter.

**Whiskybibliotek:** Samlingsprodukt med bok och whisky.

**Övre mål:** Övre målsättning för teckning i företrädesemissionen eftersom Huvudägarna kommer att avstå från att utnyttja sina teckningsrätter.

## ÅRET I KORTHET

### GENOMBROT FÖR VARUMÄRKET I SVERIGE

Varumärket fick ett genombrott i Sverige. Detta kunde ske genom att företagets första buteljerade produkt, Mackmyra Preludium, lanserades på Systembolaget. Efterfrågan var stor vid alla tre lanseringstillfällena och flaskorna såldes slut på första dagen med köer utanför alla Systembolagets butiker. Lanseringen skapade många artiklar och reportage i landets media.

### EXPANSION AV REGIONALA WHISKYCENTRUM

Uppmärksamheten från lanseringarna skapade efterfrågan även för Mackmyra Reserve, dvs de personliga 30-liters fat som kunden följer från tillverkning, via mognadslagring i regionala profilerade whiskyager, till avslutande buteljering.

Ett whiskyager för kundbeställda whiskyfat etablerades och invigdes i skånska Häckeberga. I slutet på året inleddes även ett projekt att etablera ett liknande lager i Smögen.

I Stockholm har bolaget ett whiskyager på Fjäderholmarna. I slutet av året stärkte bolaget närvaron på platsen genom att förvärva utställnings- och eventrörelsen av Spiritum Spritaktiebolag AB. Därmed kan Fjäderholmarna utnyttjas till sin fulla potential som ett whiskycentrum i Stockholmsregionen.

### POSITIVA BEDÖMNINGAR AV KVALITETEN

I samband med lanseringen av Preludium var det glädjande att bedömningarna av produkterna var övervägande positiva. Alla tre buteljeringar har vunnit utmärkelser. Även Mackmyra Reserve fick positiva omdömen från kunder och experter.

### FINANSIERING PÅBÖRJAD

Kassaflödet under 2006 slutade på -6,6 Mkr vilket dock var bättre än planerat, främst beroende på att samlingsprodukten "Whiskybibliotek" (en bok med 12 unika flaskor) nettoförstärkte kassaflödet med 5,3 Mkr och påverkade rörelsekapitalet positivt.

Bolaget genomförde under första halvåret 2006 första delen i den finansiering som slutförs under våren 2007.

Första delen utgjordes av lånelöften om totalt 14 mkr från huvudägare (7 Mkr) och kreditinstitut (7 Mkr). Av detta upptogs under hösten 2006 2,3 Mkr från huvudägarna och 0,7 Mkr i netto från kreditinstitut.

### RESULTATUTVECKLING FORTSATT POSITIV

Det ekonomiska utfallet visar fortsatt positiv utveckling.

- Rörelseresultatet för 2006 var 2,9 Mkr (ökning med 107 % från 2005).
- Resultatet före skatt för 2006 var 1,6 Mkr (ökning med 296 % från 2005).
- Nettoomsättningen för 2006 var 25,3 Mkr (ökning med 96 % från 2005)

Inklusive lagerförändring var omsättningsökningen 48 % från 2005.

Ökningen i nettoomsättning från 2005 härrör från lanseringen av Preludium, bolagets första buteljerade produkt, som under 2006 omsatte 9,2 Mkr.

## VÄSENTLIGASTE HÄNDELSENA EFTER VERKSAMHETSÅRETS UTGÅNG

### FINANSIERING FÖR 2007-2010 ÄR UNDER GENOMFÖRANDE

En finansiering som tillför bolaget de ekonomiska resurser som bedöms nödvändiga för att genomföra bolagets expansionsplan för perioden 2007-2010 är under genomförande.

### MÅL FÖR 2007-2010 PRESENTERADE

I prospektet för finansieringen presenterades målen för 2007-2010:

- expansion genom utveckling och lansering av den andra generationens whiskyprodukter
- ett breddat ägande genom ett aktie+whiskyerbjudande till nya whiskyambassadörer
- investeringar för att stärka den långsiktiga produktmixen och marknadsprofileringen
- en förstudie och förberedelser till en framtida kapacitetsökning av produktionen

### LANSERINGAR FÖRSTA HALVÅRET 2007

Kampanjen i januari/februari där kunderna kunde bli först att lagra sitt eget whiskyfat i Smögenlagret blev mycket attraktiv och sluttecknades.

I samband med finansieringspaketet 2007 lanserade bolaget "Reserve 2007" med kampanjen för dubbelt deläggande, där whiskyfatet kan kombineras med aktier.

Lanseringen av Preludium 04 i maj följde mönstret från de tre tidigare tillfällena och alla 9000 flaskor slut-såldes under första dagen.

## ANDRA GENERATIONEN MACKMYRA WHISKY

I fjällstugan i Sälen för snart tio år sedan formade vi grundare planen för att etablera Sveriges första single malt whisky. Idén mynnade i en plan med utgångspunkten att göra det första svenska destilleriet med lokal svensk profil.

Vi bjöd in Sveriges whiskyentusiaster att delta i att forma recepten, produkterna, anläggningarna och varumärket. Tillsammans har vi gått en lång och upplevelserik väg. Från pilotdestilleriet och medlemföreningen till vårt större destilleri och första generationens svenska whiskyprodukter. En generation som består av obuteljerade Mackmyra Reserve och buteljerade Mackmyra Preludium. Vi är vid periodens avslutande del. Det här är slutet av början. Det är dags att ta steget in i andra generationen.

Andra generationens whisky är dels en mer mognadslagrad buteljerad produkt som under 2008 kommer lanseras i större volymer på fler marknader, dels en utveckling av Reserve-konceptet.

Whiskyvärlden har hittills tagit emot den unika svenska profilen mycket positivt och nu måste den överföras på större volymer. Det innebär mer svensk rök, mer svensk ek, mer smak från små fat och givetvis också större volym svensk whisky

Våra besöksanläggningar måste också uppgraderas för att bli hemvister till dessa produkter till de nya besökarna vars intresse väcks när de möter Mackmyra för första gången.

I skrivande stund är teckningstiden för företrädesemissionen avslutad med gott resultat. Det är mycket glädjande att de flesta aktieägare aktivt vill delta i att förverkliga andra generationens svenska whiskyprodukter.

Erbjudandet att bli "dubbel delägare" där vi har reserverat ett antal paket med både aktier och whiskyfat har precis startat och pågår under 2007.

Välkommen att läsa mer om detta på vår hemsida!



MAGNUS DANDANELL, VD

## FÖRETAGETS VERKSAMHET I SAMMANDRAG



Mackmyra Svensk Whisky AB grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Företaget har 23 heltidsanställda fördelat på områdena Produktion och Marknad. Verksamheten bedrivs med tillverkning i Mackmyra Destilleri utanför Gävle, mognadslagring i Bodås, Fjäderholmen, Håckeberga och Smögen, samt vid ett marknadskontor i Stockholm.

Mackmyras vision är att vara det naturliga valet för nya whiskyupplevelser. Därför erbjuds upplevelser som besök eller provning vid de egna anläggningarna eller tillsammans med samarbetspartners i hela Sverige och även vid utvalda whiskyevents ute i Europa.

Affärsidén är att livsnjutare i Sverige, Norden och övriga världen skall erbjudas ett attraktivt utbud av whisky och whiskyrelaterade produkter genom det starka varumärket Mackmyra. Varumärket byggs kring besöksmålen, medlemskap, produkterna Mackmyra Reserve (obuteljerad whisky i fat) och Mackmyra Prelodium (buteljerad whisky).

Mackmyra Reserve lanserades 2002 som företagets första whiskyprodukt. Det är ett koncept som erbjuder kunden en möjlighet att skapa sitt eget 30-liters fat med svensk maltwhisky och följa det från fyllning till buteljering.

Mackmyra Prelodium lanserades 2006 som företagets första buteljerade produkt. Strategin är att under 2006–2007 släppa sex stycken mycket unga single malt med olika recept i begränsade volymer. Systembolaget köpte in 4 000, 4 500 respektive 9 000 flaskor av Prelodium:01, 02 och 03 och lanserade dem på det tillfälliga sortimentet sina butiker över hela landet. Efterfrågan var stor och flaskorna såldes i princip slut på första dagen. Ytterligare några tusen buteljer av respektive buteljering såldes till utvalda krogar och till internationellt välrenommerade whiskyhandlare för att gradvis bygga upp även dessa kanaler.

Under 2008 planeras en single malt i större volymer.

## VISION OCH AFFÄRSIDÉ

### MACKMYRA SVENSK WHISKYS VISION

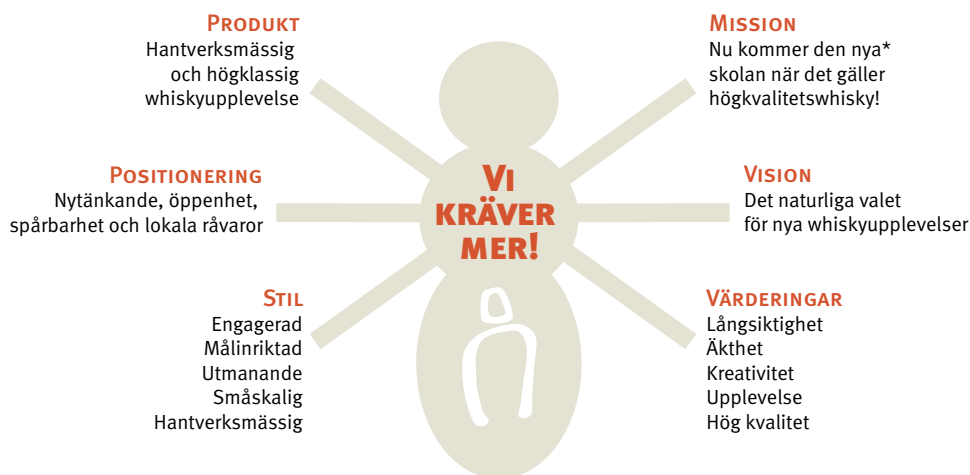
Är att vara det naturliga valet för nya whiskyupplevelser.

### MACKMYRA SVENSK WHISKYS AFFÄRSIDÉ

Är att livsnjutare i Sverige, Norden och övriga världen skall erbjudas ett stimulerande utbud av whisky och whiskyrelaterade produkter genom det starka varumärket Mackmyra.

### STRATEGI OCH MÅL

Varumärkesplattformen "Mackmyran" utgör grunden för företagets aktiviteter och fungerar även som beslutsunderlag vid val av inriktning och produktutveckling.



\* Nygammalt tänkande: Åldern har inget självändamål.  
Bra lokala råvaror, spårbarhet, hantverk med ny teknik, inga tillsatser, maxvolym, hygieniskt och möjlighet att skapa personligt designad maltwhisky.

### PRODUKTANSÄRINGSSTRATEGI

Lanseringsstrategin för Mackmyras Single Malt är att under 2006–2007 släppa sex stycken mycket unga single malt med olika recept i begränsade volymer, s.k. Limited Editions. De har getts namnet Preludium som antyder att de är en försmak av den whisky som skall komma därefter.

När en möjlig singlemaltlansering började planeras under våren 2005 prövades de olika alternativen med varumärkesplattformen. Avgörande för att släppa whiskyn tidigt blev vikten av öppenhet och att kunna visa upp den första svenska maltwhiskyn till de kunder som har grundförståelsen av att den är ung med bra kvalitet. Reserveprodukten med mindre fat (30 liters) ger en treårig whisky som upplevs betydligt mer mogen och där kunden själv avgör om den ska buteljeras eller sparas till senare tillfälle.

### LÅNGSIKTIGA MÅL

Perioden för den långsiktiga planen har sträckts ut till 2008-2010 då målet är att lansera den andra generationens whiskyprodukter. Parallellt kvarstår tidigare mål

att fokus ska ligga på att fortsätta bygga upp ett lager av whisky för att möta efterfrågan samt att uppnå en stark marknadsposition på de första utvalda internationella marknaderna. Det senare kan nu göras med både Reserve- och Preludiumprodukten.

### AVTAL OCH TVISTER

Bolaget är inte bundet eller beroende av avtal som är avgörande för bolagets verksamhet.

Dock finns långsiktigt hyresavtal för bolagets lokaler på Mackmyra Bruk. Företaget har också tecknat kollektivavtal med Svenska Livsmedelsarbetareförbundet och SIF.

Bolaget är inte inblandat i någon rättslig process eller skiljeförfarande som under senare tid har haft eller kan antas få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för bolaget.

### TILLSTÅND

Bolaget innehar sedan 1999 alla nödvändiga tillstånd för tillverkning, lagring, partihandel och export av spritdrycker.



## KUNDERBJUDANDET



### MACKMYRA PRELUDIUM

I mars 2006 lanserade vi vår första buteljerade produkt, en serie ung maltwhisky kallad Mackmyra Prelodium. Den kommer under 2006-2007 ut i sex begränsade utgåvor med olika karaktärer.

Syftet är att erbjuda whiskyintressenter en första inblick i den svenska whiskyproduktionen och samtidigt bygga upp erfarenhet inför kommande större volymer.

Varje utgåva buteljerar i cirka 10–20 000 flaskor för försäljning via Systembolaget, krog/restaurang och på export. Priset i konsumentled låg under 2006 på mellan 439 och 489 kronor per flaska.

De satta försäljningsmålen uppnåddes, i vissa fall snabbare än förväntat. Under 2007 kommer de återstående tre Prelodiumvarianterna att lanseras.

### MACKMYRA RESERVE

Mackmyra Reserve erbjuder kunden möjlighet att följa sitt personliga 30-liters fat från tillverkning via mognads-lagring till avslutande buteljering, en tidpunkt som kunden själv väljer (dock tidigast efter tre år). Reserve finns i sex olika karaktärer och med fyra olika lagringsplatser.

Reserve lanserades hösten 2002 i första hand till företaget närstående personer och därefter till svenska intressenter. De initiala prognoserna överträffades och trots en utökad tilldelning fullteknades erbjudandet premiäråret. Därefter har nya valmöjligheter och lagringsplatser lagts till och i slutet av 2005 skedde de första buteljeringarna.

Produkten visar god tillväxt och 2006 var det bästa året hittills för Mackmyra Reserve.

### UPPLEVELSER

Som komplement till whiskyprodukterna ovan erbjuder vi en mängd olika upplevelser kopplade till den svenska maltwhiskyn. Det sker i stor utsträckning via personliga möten med delägare, fatägare, Prelodiumkunder och övriga intressenter. Aktiviteterna omfattar till exempel destilleri- och lagerbesök, mässor, externa events och fatägarnas årliga provsmakningar. Av speciell vikt är våra egna besöksmål Mackmyra Destilleri och Mackmyra Skärgårdslager. Kommunikationen sker främst elektroniskt via hemsida och e-post till den egna kunddatabasen.

### AMBASSADÖRER

Vi har i dagsläget ett par tusen delägare och ungefär lika många fatägare. Till stor del överlappar dessa grupper varandra och utgör en kärna av ambassadörer, personer med djupt intresse för såväl företaget som våra produkter. Möjligheten att samtidigt teckna sig för deläggande och whiskyreservation erbjöds senast 2004. Under 2007 kommer detta att erbjudas nya intressenter i begränsad omfattning.

### ANDRA GENERATIONENS SVENSK MALTWHISKY

Med start 2008 kommer vi ha möjlighet att erbjuda större volymer längre lagrad whisky. Prelodiumperioden är avslutad och Reserve är väl etablerad. Erfarenheterna därifrån ligger till grund för den lansering som kommer att göras av såväl buteljerad whisky (Prelodiums efterträdare) liksom en andra generations obuteljerad whisky (Reserve).

Vi kommer även att etablera en bredare geografisk spridning, baserat på antagandet att Mackmyras whisky är attraktiv på flera marknader. Eftersom den tillgängliga volymen styrs av lagervolymen kommer denna utveckling ske gradvis.

## STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets styrelse och ledningsgrupp utgörs av nedan presenterade personer. Styrelsen består av representanter för Huvudägarna samt ledamöter med omfattande företag- och branschfarenhet. Styrelsen är vald till och med nästa årsstämma, vilken är planerad till juni 2007.

### STYRELSELEDAMÖTER



**JÖRGEN SALLENHAG**  
Styrelseordförande  
Född 1943.  
100 B-aktier,  
3 Reservefat



**CARL-JOHAN KASTENGREN**  
Född 1967.  
Innehav 18 000 A-aktier,  
31 008 B-aktier,  
3 Reservefat



**LARRY SVENSSON**  
Född 1963.  
Inget aktieinnehav,  
2 Reservefat



**JONAS BERG**  
Född 1966. Innehav  
33 000 A-aktier, 37 402  
B-aktier, motsvarande  
1250 stycken B-aktie kon-  
vertibler i K3, 3 Reservefat



**CARL KLINGBERG**  
Född 1961.  
Innehav 1 000 B-aktier,  
1 Reservefat



**RIKARD LUNDBORG**  
Styrelsuppleant  
Född 1968. Innehav  
33 000 A-aktier, 45 100  
B-aktier, motsvarande  
2500 stycken B-aktie kon-  
vertibler i K3, 2 Reservefat



**MAGNUS DANDANELL**  
Född 1967.  
Innehav 29 650 A-aktier,  
16 989 B-aktier,  
4 Reservefat

**STYRELSENS ADRESS:**  
Mackmyra Svensk Whisky AB  
Att: Styrelsen  
Hantverkargatan 5, hus 5  
112 21 Stockholm

### LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I början av 2007 tillsattes ledningstjänsterna Försäljningschef och Projektledare produktion, samt den nya tjänsten Utvecklingsansvarig. Produktionschefen går i pension i april 2007. Uppgifterna kommer att omfördelas inom övrig ledning och produktionspersonal.

**MAGNUS DANDANELL**  
VD

**RIKARD LUNDBORG**  
Marknadschef



**GUJE LARSHANS**  
Ekonomichef  
Född 1957  
Inget aktieinnehav



**MIKAEL MOSSVALL**  
Försäljningschef  
Född 1979  
Inget aktieinnehav,  
motsvarande 375 stycken  
B-aktie konvertibler i  
K3, 2 Reservefat



**JOHNY WESTERGÅRD**  
Projektledare  
Produktion  
Född 1963  
Innehav 50 B-aktier,  
5 Reservefat



**ULF QVARNSTRÖM**  
Produktionschef  
Mackmyra Destilleri  
Född 1945.  
Inget aktieinnehav.  
2 Reservefat



**ANGELA FORSGREN**  
D'ORAZIO  
Utvecklingsansvarig  
Född 1962  
Inget aktieinnehav  
1 Reservefat



## FLERÅRSÖVERSIKT

## ÅR 1999

Mackmyra Svensk Whisky AB bildades efter ett års förberedelse i mars 1999 och startade ett pilotdestilleri med nödvändiga tillstånd under samma år. Verksamheten bedrevs det första året av bolagets åtta grundare utan anställda och finansierades med oavlönat arbete, privata utlägg och intäkter från medlemsverksamheten. De första dropparna råwhisky destillerades den 18 december 1999.

## ÅR 2000–2003

Under år 2000 genomfördes tre nyemissioner, varav den sista publik, om tillsammans 6,85 Mkr för att finansiera utveckling, marknadskoncept och projektering av en större anläggning. Två recept fastställdes våren 2002, Elegant och Rök.

År 2002 genomfördes en större finansiering inklusive en nyemission om ca 18 mkr, varav Lantmännen Invest AB och LRF tecknade två tredjedelar. Ytterligare 6 mkr tillfördes som lån.

Det tillförda kapitalet gav bolaget möjlighet att

- bygga och trimma in ett destilleri i kommersiell skala.
- starta större besöks- och upplevelseverksamhet på Mackmyra Bruk
- utveckla och lansera Mackmyra Reserve, bolagets första whiskyprodukt som ger bolaget ett viktigt likviditetstillskott.
- öppna ett whiskylager för Reservewhiskyfat på Fjäderholmarna utanför Stockholm.

Antalet anställda ökades gradvis under perioden till att vid utgången av 2003 omfatta 12 -heltidsanställda. Kostnader omfattade i första hand personalkostnader och kostnader i samband med utveckling av recepten och destillerianläggningarna, produktionskostnader, kostnader vid försäljning av Mackmyra Reserve och kostnader för besöks- och upplevelseverksamheten.

Nettoomsättningen ökade från ca 1 Mkr till ca 4 Mkr under perioden

| Nyckeltal                                                                  | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| Omsättning (Mkr)                                                           | 25,3 | 12,9 | 4,5  | 3,9  | 2,3  |
| Rörelseresultat (inkl. jämförelsestörande poster) (Mkr)                    | 2,9  | 1,4  | -0,4 | -1,4 | -3,9 |
| Resultat efter finansiella poster (Mkr)                                    | 1,6  | 0,4  | -1,1 | -2,0 | -3,9 |
| Vinstmarginal eller motsvarande (bruttovinstmarginal) (%)                  | 60   | 63   | 2    | 24   | 42   |
| Kassalikviditet inkl. ej utnyttjad checkkredit (%)*                        | 111  | 212  | 132  | -    | -    |
| Justerat eget kapital (Mkr)                                                | 28,6 | 27,5 | 27,2 | 16,3 | 17,7 |
| Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt (totalt) kapital (%)             | 3    | 2    | 0    | neg  | neg  |
| Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)                            | 6    | 1    | neg  | neg  | neg  |
| Soliditet (%)                                                              | 33   | 37   | 44   | 42   | 60   |
| Skuldsättningsgrad, skulder i förhållande till justerat eget kapital (ggr) | 2    | 2    | 1    | 1    | 1    |
| Riskbuffert totalt kapital (%)                                             | 1    | 0    | neg  | neg  | neg  |
| Räntetäckningsgrad (ggr)                                                   | 2    | 1    | 0    | neg  | neg  |
| Antal anställda i medeltal                                                 | 20   | 18   | 16   | 12   | 9    |
| Investeringar (Mkr)                                                        | 5,6  | 2,7  | 3,4  | 2,8  | 19,1 |
| Vinst (efter skatt) per aktie (kr)                                         | 0,58 | 0,15 | neg  | neg  | neg  |

\* I kortfristiga skulder ingår ej återbetalningspliktiga betalningar från Whiskybiblioteket med 6,3 Mkr.

| Balansräkning i sammandrag (Mkr)      | 061231      | 051231      | 041231      | 031231      | 021231      |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |             |             |             |             |             |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 0,3         |             |             |             |             |
| Materiella anläggningstillgångar      | 24,4        | 22,2        | 22,1        | 20,9        | 20,2        |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 3,1         | 3,7         | 3,6         | 3,3         | 2,7         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>27,8</b> | <b>25,9</b> | <b>25,7</b> | <b>24,2</b> | <b>22,9</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |             |             |             |             |             |
| Lager och pågående arbeten            | 50,8        | 39,6        | 27,8        | 12,2        | 2,3         |
| Kundfordringar                        | 5,8         | 2,7         | 1,3         | 1,1         | 0,6         |
| Övriga kortfristiga fordringar        | 2,2         | 0,6         | 1,0         | 1,1         | 3,4         |
| Kortfristiga placeringar              | 0           | 4,0         | 5,4         | 0           | 0           |
| Kassa och bank                        | 1,0         | 0,7         | 0,5         | 0,2         | 0,5         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>59,8</b> | <b>47,6</b> | <b>36,0</b> | <b>14,6</b> | <b>6,8</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>87,6</b> | <b>73,5</b> | <b>61,7</b> | <b>38,8</b> | <b>29,7</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |             |             |             |             |             |
| Eget kapital                          | 28,6        | 27,5        | 27,2        | 16,3        | 17,7        |
| Långfristiga skulder                  | 43,3        | 41,6        | 27,9        | 16,5        | 7,9         |
| Kortfristiga skulder*                 | 15,7        | 4,4         | 6,6         | 6,0         | 4,1         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>87,6</b> | <b>73,5</b> | <b>61,7</b> | <b>38,8</b> | <b>29,7</b> |

\* I kortfristiga skulder ingår ej återbetalningspliktiga betalningar från Whiskybiblioteket med 6,3 Mkr.

**ÅR 2004–2006**

Inför 2004 utformades följande långsiktiga mål för perioden fram till 2007.

- öka destillerikapaciteten på ett optimalt sätt
- lansera Mackmyra Reserve utanför Sverige
- komplettera försäljningen i Sverige med en buteljerad produkt

Detta var också bakgrunden till den finansiering om 28,5 Mkr som genomfördes med lyckat resultat under första halvåret 2004. Fördelningen var 12 Mkr publik emission, 10,5 Mkr konvertibellån (K1-K5) och 6,5 Mkr i banklån.

Från och med 2004 kunde därmed:

- Destilleriet producera vid en kapacitet motsvarande 600 000 flaskor/år
- Reservemodellen kompletteras med en internationell plattform i Danmark
- Ett huvudlager i Bodås byggas, inklusive en buteljeringsanläggning för Reserve
- Förpackningen för de första buteljerna utvecklas
- Preludium koncept-utvecklas, buteljeras i en inhyrd anläggning i Rommehed och lanseras

Antalet anställda ökades gradvis under perioden för att vid utgången av 2006 omfatta 22 heltidsanställda. Kostnader omfattade i första hand personalkostnader, produktionskostnader, kostnader vid försäljning av Mackmyra Reserve och kostnader för besöks- och upplevelseverksamheten.

Bolaget genomförde under första halvåret 2006 första delen i den finansiering som slutförs i under våren 2007.

Första delen utgjordes av lånelöften om totalt 14 mkr från huvudägare (7 Mkr) och kreditinstitut (7Mkr).

Mackmyra stärkte närvaron på Fjäderholmarna genom att i slutet av 2006 förvärva utställnings- och event-rörelsen av Spiritum för bokfört belopp. Ett förstahands hyreskontrakt har tecknats med Kungliga Djurgårdsförvaltningen. Platsen kan nu utnyttjas till sin fulla potential som ett whiskycentrum i Stockholmsregionen.

Nettoomsättningen ökade från ca 4,5 Mkr till ca 25,3 Mkr och rörelseresultatet ökade till 2,9 Mkr under perioden.

**ÅR 2007-2010**

En finansiering som tillför bolaget de ekonomiska resurser som bedöms nödvändiga för att genomföra bolagets expansionsplan för perioden 2007–2010.

**MÅLEN FÖR 2007–2010 ÄR:**

- expansion genom utveckling och lansering av den andra generationens whiskyprodukter
- ett breddat ägande genom ett aktie+whiskyerbjudande till nya whiskyambassadörer
- investeringar för att stärka den långsiktiga produkt-mixen och marknadsprofileringen
- en förstudie och förberedelser till en framtida kapacitetsökning av produktionen



## INVESTERINGAR

Historiska investeringar från 1999 och framåt fördelar sig mellan destillerianläggningar, lageranläggningar, whiskyfat och övrigt enligt följande tabell:

| Investeringar (Mkr)  | 2006       | 2005       | 2004       | 2003       | 2002        | 2001       | 2000       | 1999       |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|
| Destillerianläggning | 0,2        | 0,1        | 0,7        | 0,8        | 17,9        | 1,2        | 0,1        | 0,1        |
| Lageranläggningar    | 2,4        | 0,7        | 0,4        | 0,6        | 0,4         | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Whiskyfat            | 2,9        | 1,7        | 2,3        | 1,3        | 0,7         | 0,1        | 0,1        | 0,0        |
| Övrigt               | 0,1        | 0,2        | 0,0        | 0,1        | 0,1         | 0,2        | 0,1        | 0,1        |
| <b>Totalt</b>        | <b>5,6</b> | <b>2,7</b> | <b>3,4</b> | <b>2,8</b> | <b>19,1</b> | <b>1,5</b> | <b>0,3</b> | <b>0,2</b> |

### PÅGÅENDE INVESTERINGAR:

- utveckling och lansering av andra generationens whiskyprodukter i större volymer
- stärkande av produktmix och unik profil för andra generationens whiskyprodukter
- etablering och utveckling av besöksanläggningar för andra generationens whiskyprodukter i Bodås, på Fjäderholmen, i Häckeberga och på Smögen
- whiskyfat till single malt och Reserve

Framtida investeringar som är planerade i dagsläget är en förstudie och förberedelser för kapacitetsökning i tillverkningen.

## KAPITALBEHOV

Kapitalbehovet för att genomföra planen för löpande verksamhet och expansion under perioden 2007–2010 är 24 Mkr. De tillförs genom pågående finansiering och fördelar sig mellan lånelöften, konvertibler och emitterat kapital.

Det tillkommande kapitalet inkluderar även 6 Mkr som är avsatta i en likviditetsbuffert som därefter i första hand är planerat att användas för kapacitetsökningen.

| Kapitalbehov 2007–2010 (Mkr)                                   |             |
|----------------------------------------------------------------|-------------|
| Utveckling och lansering 2:a generationens whiskyprodukter     | 3,0         |
| Investeringar för att stärka unik profil till 2:a generationen | 6,0         |
| Lageranläggningar till 2:a generationen                        | 2,0         |
| Förstudie och förberedelse kapacitetsökning                    | 1,5         |
| Whiskyfat                                                      | 4,7         |
| Övrigt                                                         | 0,8         |
| Likviditetsbuffert/kapacitetsökning                            | 6,0         |
| <b>Totalt</b>                                                  | <b>24,0</b> |

## AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Mackmyra Svensk Whisky AB:s huvudägare är bolagets Grundargrupp\*, samt Lantmännen Invest AB och Rolf Klingberg. Huvudägarna innehar 60,9% av kapitalet och 78% av rösterna.

Större ägare är också familjen Tage Klingberg som äger Mackmyra Bruk (2,9% av kapitalet och 5,8% av rösterna).

Totalt aktiekapital före finansieringen 2007 är 1 935 440 kr fördelat på 276 000 aktier av serie A och 1 659 440 aktier av serie B. Aktiernas kvotvärde är 1 SEK/aktie. A-aktierna medför en (1) röst under det att B-aktierna medför en tiondel (1/10) röst.

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner.

Det finns före de aktuella förändringarna i samband med finansieringen 2007 fem stycken konvertibellån (K1-K5) på sammanlagt 10,5 Mkr, villkor i not 14 på sida 23.

\* Annika Berg, Jonas Berg, Astrid Dandanell, Magnus Dandanell, Carl-Johan Kastengren, Jennie Kastengren, Rikard Lundborg och Malin Lövemark inklusive grundarnas gemensamma ägarbolag Spiritum Spritaktiebolag AB och Familjen Kastengrens investeringsbolag Gillesvik Holding AB.

## FINANSIERING 2007

En finansiering som tillför bolaget de ekonomiska resurser som bedöms nödvändiga för att genomföra bolagets expansionsplan för perioden 2007–2010 är under genomförande enligt beslut på extra bolagsstämma den 5 mars 2007 och beräknas registreras under första halvåret.

### FINANSIERINGEN OMFATTAR:

- en företrädesemission om högst 387 000 B-aktier. Övre mål med teckningen är 200 734 B-aktier eftersom huvudägarna ej utnyttar sin teckningsrätt utan tecknar konvertibler för motsvarande belopp
- en riktad emission om högst 84 000 B-aktier till potentiella nya ambassadörer för Mackmyra som har intresse att bli dubbla delägare, d.v.s. både äga aktier och reservera whisky hos bolaget.
- tre nya konvertibellån K6, K7, K8 om sammanlagt 8,56 Mkr. Konvertibellån K6 uppgår till 7,00 Mkr och riktar sig till Lantmännen Invest AB, Rolf Klingberg, samt till bolagets grundargrupp. Konvertibellån K7 uppgår till 0,60 Mkr och riktar sig till bolagets anställda och styrelseledamöter. Konvertibellån K8 uppgår till 0,96 Mkr riktar sig till ALMI Gävleborg och Norrlandsfonden. Konvertiblerna har en löptid om 3 år från och med 1 april 2007, en teckningskurs om 40 kr/aktie och räntan STIBOR 90 dagar +3.
- villkorsändring/förlängning av tidigare konvertibellån om totalt 10,5 Mkr. Konvertibellån K1, K2 och K3 är förlängda till den 31 mars 2010, konverteringsperioden är ändrad till perioden 2 april 2007 – 19 mars 2010 och konverteringskursen är justerad till 40 kronor. Konvertibellån K4 och K5 är förlängda till den 30 september 2011 och konverteringsperioden är ändrad till att gälla fram till den 30 juni 2011.

## AKTIEFÖRDELNING OCH KONVERTIBELFÖRDELNING före samt efter utgivandet av nya aktier/konvertibler

| Ägare                                                        | Före genomförandet |           |         |          |                       | Efter genomförandet |                  |               |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|---------|----------|-----------------------|---------------------|------------------|---------------|
|                                                              | A-aktier           | B-aktier  | Kapital | Röster % | Konvertibler, serie B | Nya aktier          | Nya konvertibler | Utspädning* % |
| Grundargrupp                                                 | 207 860            | 307 560   | 26,6    | 54,0     | 18 300                |                     | 68 750           | 3,6           |
| Lantmännen Invest AB                                         | 34 940             | 544 182   | 29,9    | 20,2     | 51 282                |                     | 62 500           | 3,2           |
| Rolf Klingberg                                               | 11 000             | 75 000    | 4,4     | 4,2      | 39 000                |                     | 43 750           | 2,3           |
| Familjen Tage Klingberg                                      | 22 200             | 33 000    | 2,9     | 5,8      |                       |                     |                  |               |
| Övriga befintliga aktieägare                                 |                    | 699 698   | 36,2    | 15,8     |                       |                     |                  |               |
| Aktier till whiskyambassadörer                               |                    |           |         |          |                       | 84 000              |                  | 4,3           |
| Aktier i företrädesemissionen**                              |                    |           |         |          |                       | 200 734             |                  | 10,4          |
| Anställda och ledamöter                                      |                    |           |         |          | 1 700                 |                     | 15 000           | 0,8           |
| Norrlandsfonden                                              |                    |           |         |          | 60 000                |                     | 12 000           | 0,6           |
| ALMI Gävleborg                                               |                    |           |         |          | 60 000                |                     | 12 000           | 0,6           |
| Summa                                                        | 276 000            | 1 659 440 | 100,0   | 100,0    | 230 282               | 284 734             | 214 000          | 25,8          |
| Akkumulerade antal aktier                                    | 276 000            | 1 935 440 |         |          |                       | 2 220 174           |                  |               |
| Akkumulerade antal aktier efter konvertering av konvertibler | 276 000            | 1 935 440 |         |          | 2 165 722             | 2 450 456           | 2664 456         |               |

\* utspädning för respektive aktier/konvertibler vid teckning till övre mål, beräkningsformel: antal nya/antal befintliga aktier före emissioner.

\*\* vid teckning till övre mål, dvs förutom huvudägarnas företrädesrätt (186 354 aktier) vilka dessa kommer avstå att teckna.

## UTDELNINGSPOLICY

Ingen utdelning beräknas utfalla under de närmaste tre åren.

## AKTIER, HANDEL OCH VÄRDERINGSMETOD

Aktierna är denominerade i svenska kronor.

Aktierna är kontoförda av VPC AB adress: Box 7822, 103 97 Stockholm

ISIN-kod är SE0000731739 för A-aktierna och SE0000731747 för B-aktierna.

Mackmyra Svensk Whisky AB är inte noterat på en auktoriserad handelsplats. Ingen noteringsplan finns i dagsläget, men frågan är under utredning. Ingen av bolaget aktiverad organiserad handel med aktier eller BTA (Betald Tecknad Aktie) sker.

Styrelsen fastställde teckningskursen till 40 kronor i företrädesemissionen för de nya konvertiblerna med

nedan beräkningsmetod. Det är den första av bolagets emissioner där metoden har kunnat användas eftersom det är första emissionen då faktiskt försäljningsvärde av whiskylagret kan uppskattas.

Teckningskursen är en substansvärdering baserat på 2006 års balansräkning där justering har gjorts för beräknat försäljningsvärde för produkterna under 2007 och 2008. Eftersom stora delar av lagret är för ungt för att i närtid kunna säljas som premium singlemaltwhisky har dessa delar värderats försiktigt till ett "halvfabrikatpris" om drygt dubbla produktionskostnaden.

De mindre delar av lagret som under 2007 och 2008 har rätt mognadsålder och beräknas kunna säljas som färdig premium singlemaltwhisky har värderats till försäljningspris i leverantörsledet med avdrag för framtida buteljerings- och försäljningskostnader. Anläggnings-tillgångarnas aktuella värde har bedömts uppgå till ursprungligt anskaffningsvärde, vilket ansetts utgöra en indikation på återanskaffningsvärdet.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING Aktiekapitalet i Mackmyra Svensk Whisky AB har sedan bildandet 1999 förändrats enligt nedan.

| År   | Transaktion                                         | Förändring antal aktier | Kvotvärde | Teckningskurs | Förändring aktiekapital | Totalt aktiekapital | Totalt antal aktier |
|------|-----------------------------------------------------|-------------------------|-----------|---------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| 1999 | Bildande                                            | 10.000                  | 10,-      | 10,-          | 100.000,-               | 100.000,-           | 10.000              |
| 2000 | Nyemission                                          | 10.000                  | 10,-      | 10,-          | 100.000,-               | 200.000,-           | 20.000              |
| 2000 | Nyemission                                          | 30.000                  | 10,-      | 10,-          | 300.000,-               | 500.000,-           | 50.000              |
| 2000 | Nyemission                                          | 30.000                  | 10,-      | 215,-         | 300.000,-               | 800.000,-           | 80.000              |
| 2001 | Split 1:10                                          | 720.000                 | 1,-       | -             | 0,-                     | 800.000,-           | 800.000             |
| 2002 | Nyemission                                          | 833.440                 | 1,-       | 215,-         | 833.440,-               | 1 633.440,-         | 1 633.440           |
| 2004 | Nyemission                                          | 302.000                 | 1,-       | 39,-          | 302.000,-               | 1 935.440,-         | 1 935.440           |
| 2007 | De aktuella nyemissionerna tecknade till "Övre mål" | 284.734                 | 1,-       | 40,-          | 284.734,-               | 2 220.174,-         | 2 220.174,-         |



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2006.

### VÄSENTLIGASTE HÄNDELSENA UNDER 2006

**Genombrott för varumärket i Sverige**  
Varumärket fick ett genombrott i Sverige. Detta kunde ske genom att företagets första buteljerade produkt, Mackmyra Preludium, lanserades på Systembolaget. Efterfrågan var stor vid alla tre lanseringstillfällena och flaskorna såldes slut på första dagen med köer utanför alla Systembolagets butiker. Lanseringen skapade många artiklar och reportage i landets media.

**Expansion av Regionala Whiskycentrum**  
Uppmärksamheten från lanseringarna skapade efterfrågan även för Mackmyra Reserve, dvs de personliga 30-liters fat som kunden följer från tillverkning, via mognadslagring i regionala profilerade whiskylager, till avslutande buteljering.

Ett whiskylager för kundbeställda whiskyfat etablerades och invigdes i skånska Håckeberga. I slutet på året inleddes även ett projekt att etablera ett liknande lager i Smögen.

I Stockholm har bolaget ett whiskylager på Fjäderholmarna. I slutet av året stärkte bolaget närvaron på platsen genom att förvärva utställnings- och eventrörelsen av Spiritum Spritaktiebolag AB. Därmed kan Fjäderholmarna utnyttjas till sin fulla potential som ett whiskycentrum i Stockholmsregionen.

**Positiva bedömningar av kvaliteten**  
I samband med lanseringen av Preludium var det glädjande att bedömningarna av produkterna var övervägande positiva. Alla tre buteljeringar har vunnit utmärkelser. Även Mackmyra Reserve fick positiva omdömen från kunder och experter.

**Finansiering påbörjad**  
Kassaflödet under 2006 slutade på -6,6 Mkr vilket dock var bättre än planerat, främst beroende på samlingsprodukten "Whiskybibliotek" (en bok med 12 unika flaskor) nettoförstärkte kassaflödet med 5,3 Mkr och påverkade rörelsekapitalet positivt.

Bolaget genomförde under första halvåret 2006 första delen i den finansiering som slutförs under våren 2007.

Första delen utgjordes av länelöften om totalt 14 mkr från huvudägare (7 Mkr) och kreditinstitut (7 Mkr). Av detta upptogs under hösten 2006 2,3 Mkr från huvudägarna och 0,7 Mkr i netto från kreditinstitut.

**Resultatutveckling fortsatt positiv**  
Det ekonomiska utfallet visar fortsatt positiv utveckling.

- Rörelseresultatet för 2006 var 2,9 Mkr (ökning med 107 % från 2005).
- Resultatet före skatt för 2006 var 1,6 Mkr (ökning med 296 % från 2005).
- Nettoomsättningen för 2006 var 25,3 Mkr (ökning med 96 % från 2005)

Inklusive lagerförändring var omsättningsökningen 48 % från 2005.

Ökningen i nettoomsättning från 2005 härrör från lanseringen av Preludium, bolagets första buteljerade produkt, som under 2006 omsatte 9,2 Mkr.

### VÄSENTLIGASTE HÄNDELSENA EFTER VERKSAMHETS-ÅRETS UTGÅNG

**Finansiering för 2007–2010 är under genomförande**  
En finansiering som tillför bolaget de ekonomiska resurser som bedöms nödvändiga för att genomföra bolagets expansionsplan för perioden 2007–2010 är under genomförande.

**Mål för 2007–2010 presenterade**  
I prospektet för finansieringen presenterades målen för 2007–2010:

- expansion genom utveckling och lansering av den andra generationens whiskyprodukter.
- ett breddat ägande genom ett aktie+whiskyerbjudande till nya whiskyambassadörer
- investeringar för att stärka den långsiktiga produktmixen och marknadsprofileringen
- en förstudie och förberedelser till en framtida kapacitetsökning av produktionen

**Lanseringar första halvåret 2007**  
Kampanjen i januari/februari där kunderna kunde bli först med att lagra sitt eget whiskyfat i Smögenlagret blev mycket attraktiv och sluttecknades.

I samband med finansieringspaketet 2007 lanserade bolaget "Reserve 2007" med kampanjen för dubbelt deläggande där whiskyfatet kan kombineras med aktier.

Lanseringen av Preludium:04 i maj följde mönstret från de tre tidigare tillfällena och alla 9000 flaskor slutsåldes under första dagen.

## VERKSAMHET 2006

### DESTILLERING

Under 2006 producerade destilleriet en volym motsvarande 512 000 flaskor med hög och jämn kvalitet. Antalet var något fler än planerat.

### LAGER & BUTELJERING

Reserve buteljerades vid fem tillfällen under slutet av 2005 och 2006 i handbuteljerings-anläggningen i Bodås. Preludium buteljerades vid tre tillfällen under 2006 i den inhyrda anläggningen i Rommehed. Håckeberga Lager, det skånska alternativet för att lagra sitt reservefat, etablerades under första halvåret och invigdes under andra halvåret.

I Bodås Lager utökades kapaciteten genom att komplettera med nya lagerrum.

### KVALITET

Whiskyns utveckling följs löpande i egen regi med externa samarbetspartner i Sverige och utlandet. Ett grundligt utvärderingssystem med kund-, expert- och laboratoriepaneler för sensoriska respektive kemiska analyser har byggts upp sedan 1999 och används kontinuerligt. En viktig del i kvalitetsarbetet är det kvalitetssäkrings- och dokumentationssystem, som säkerställer en produkt med jämn och hög kvalitet. Från och med 2007 finns tjänsten "Utvecklingsansvarig" med ansvar för bl.a. kvaliteten i destillat och buteljeringar.

Noviser, experter, nationella och internationella whiskyskribenter har recenserat de första buteljerade produkterna. De kunder som hittills buteljerat Reserve är mycket nöjda och recensionerna positiva.

För Preludiumserien har bedömningarna varit övervägande positiva och alla tre buteljeringar har vunnit utmärkelser:

- Preludium:01 fick i International Spirits and Wine Competition en silvermedalj.
- Preludium:02 utsågs i Stockholm Beer & Whisky Festival 2006 till silvermedaljör och festivalens näst bästa whisky i klassen "unga maltwhisky upp till åtta år". Dessutom vann den i Oslo Whisky Festival klassen "Whisky/Whiskey fra andre land" där whisky som inte är från Skottland tävlar.
- Preludium:03 fick i 2007 års upplaga av Jim Murray's Whisky Bible utmärkelsen European Mainland Whisky of the Year.

### FÖRSÄLJNING

Mackmyras försäljning består idag av produkter och tjänster inom de tre områdena buteljerad whisky, obuteljerad whisky och upplevelser. Buteljerad whisky utgjordes av Preludium:01, 02 & 03. Cirka 40 000 flaskor såldes under året. Obuteljerad whisky utgjordes av Mackmyra Reserve på 30-liters fat och Mackmyra Whiskybibliotek. Båda produkterna mötte försäljningsmålen. Upplevelser utgörs främst av besök på de egna besöksmålen, mässor, events och medlemskap. Intäktsmålen nåddes. En dedikerad försäljningschef utsågs.

### PERSONAL

Bolaget hade under 2006 i medeltal 20 heltidsanställda. De utgörs av ledningsgruppen (VD, Produktionschef, Marknadschef och Ekonomichef), marknadsavdelning och produktionspersonal.

I början av 2007 tillsattes även ledningstjänsterna Försäljningschef och Projektledare produktion, samt den nya tjänsten Utvecklingsansvarig. Produktionschefen går i pension i april 2007. Uppgifterna kommer att omfördelas inom övrig ledning och produktionspersonal.

### INCITAMENTSPROGRAM

Inga incitamentsprogram är utställda vid utgången av 2006.

### MILJÖINFORMATION

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken avseende framställning av destillerade spritdrycker. Utsläpp från tillverkningsverksamheten avser i huvudsak kornrester från mäskningssteget, avloppsvatten från rengöring av utrustning samt etanol-emissioner. Bolaget har tillstånd enligt Miljöbalken för sin verksamhet. Bolaget arbetar efter en miljöplan med egenkontroll som utarbetats i samråd med tillsynsmyndigheten.

## EKONOMISK INFORMATION 2006

### RESULTATUTVECKLING

Det ekonomiska utfallet visar fortsatt positiv utveckling.

- Rörelseresultatet för 2006 var 2,9 Mkr (ökning med 107 % från 2005).
- Resultatet före skatt för 2006 var 1,6 Mkr (ökning med 296 % från 2005).
- Nettoomsättningen för 2006 var 25,3 Mkr (ökning med 96 % från 2005)
- Inklusive lagerförändring var omsättningsökningen 48 % från 2005.

Ökningen i nettoomsättning från 2005 härrör från lanseringen av Preludium, bolagets första buteljerade produkt, som under 2006 omsatte 9,2 Mkr.

Whiskybiblioteket ingår ej i 2006 års nettoomsättning utan redovisas vid de formella försäljningstillfällena under 2007 och 2008. Se de två senaste årens resultat- och balansräkning på sida 17–19.

### INVESTERINGAR 2006

Investeringar för ca 5,6 Mkr är gjorda under 2006. Dessa fördelar sig på fatinvesteringar för ca 2,9 Mkr, lageranläggningar ca 2,4 Mkr, kompletteringar i destillerianläggningen ca 0,2 Mkr och övrigt 0,1 Mkr

### KASSAFLÖDE OCH RÖRELSEKAPITAL

Bolaget genomförde under första halvåret 2006 en lånefinansiering från huvudägare och kreditinstitut med lånelöften om totalt 14 Mkr. Kassaflödet under 2006 slutade på -6,6 Mkr vilket var bättre än planerat, främst beroende på Whiskybiblioteket som nettoförstärkte kassaflödet med 5,3 Mkr. För att finansiera likviditetsunderskottet för 2006 användes kassaöverskott från 2005 under första halvåret och 3 Mkr av de nya lånen under andra halvåret. Fördelningen av de senare var 2,3 Mkr från huvudägarna och 0,7 Mkr i netto från kreditinstitut.

Rörelsekapitalets förändring under 2006 var -5,8 Mkr

Förändringen genom åren har till största delen utgjorts av öknings av varulagret, som till största delen består av maltwhisky under mognadslagring. Under 2006 har varulagret ökat med 11,2 Mkr eller 28 %.

Under 2006 har inbetalningar om 6,3 Mkr från kunder gällande Whiskybiblioteket påverkat rörelsekapitalet positivt.

Kapitalbehovet för att bedriva rörelsen enligt plan för perioden 2007–2010 är 24 Mkr, vilka är säkrade genom finansiering 2007.

En kassaflödesanalys för de två senaste åren kan ses på sida 20.

### EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Det egna kapitalet uppgick vid utgången av 2006 till 28,6 Mkr. Skulderna inklusive de ovan nämnda 3 Mkr i nettolån som togs upp 2006 uppgick vid utgången av 2006 till 59,0 Mkr. Av de 15,7 Mkr i totala kortfristiga skulder är 6,3 Mkr inbetalningar för whiskybiblioteket som kommer att omvandlas till försäljning under 2007 och 2008 och därför inte återbetalas.

Lån som är upptagna från Reservekunder för finansiering av respektive fat sträcker sig tills reserveringen har avslutats. Detta sker tidigast 3 år från teknisk-tillfället, lånen betraktas som långfristiga skulder och är icke räntebärande.

| EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING (MKR)                                                                                                      | 2006-12-31  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                                                                                         | <b>15,7</b> |
| varav mot säkerhet                                                                                                                        | 2,5         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                                                                                         | <b>43,3</b> |
| varav mot säkerhet                                                                                                                        | 13,3        |
| varav blancokrediter                                                                                                                      | 30,0        |
| <b>Eget kapital</b>                                                                                                                       |             |
| Aktiekapital                                                                                                                              | 1,9         |
| Reservfond                                                                                                                                | 34,7        |
| Ansamlad förlust                                                                                                                          | -8,0        |
| <b>Summa</b>                                                                                                                              | <b>28,6</b> |
| <b>Nettoskudsättning på kort och medellång sikt:</b>                                                                                      |             |
| Likvida medel                                                                                                                             | 2,5         |
| Likviditet                                                                                                                                | 2,5         |
| Kortfristiga fordringar                                                                                                                   | 8,0         |
| Kortfristiga bankskulder                                                                                                                  | 2,4         |
| Andra kortfristiga skulder*                                                                                                               | 13,3        |
| Kortfristiga skulder                                                                                                                      | 15,7        |
| Netto kortfristig skuldsättning                                                                                                           | 5,2         |
| Långfristiga banklån                                                                                                                      | 13,3        |
| Emitterade obligationer                                                                                                                   | 0,0         |
| Andra långfristiga lån                                                                                                                    | 30,0        |
| varav icke räntebärande                                                                                                                   | 18,0        |
| Långfristig skuldsättning                                                                                                                 | 43,3        |
| <b>Nettoskudsättning</b>                                                                                                                  | <b>48,5</b> |
| <small>* I Andra kortfristiga skulder ingår inbetalningar från Whiskybiblioteket med 6,3 Mkr, vilka ej är återbetalningspliktiga.</small> |             |

Som säkerhet är företagsinteckningar upptagna om 19,3 Mkr. Swedbank Gästrikland har ett långsiktigt engagemang och kommer vid behov att ersätta de delar av ALMI Gävleborgs och Norrlandfondens lån som är kortfristiga.

### FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV ANSAMLAD FÖRLUST

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten (kronor):

|                                         |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|
| BALANSERAD FÖRLUST                      | -9 148 668        |
| ÅRETS VINST                             | +1 119 906        |
|                                         | <b>-8 028 762</b> |
| BEHANDLAS SÅ ATT I NY RÄKNING ÖVERFÖRES | -8 028 762        |

## EKONOMISKA RAPPORTER

| RESULTATRÄKNING                                             |     |                |                |  |
|-------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|--|
| Tkr                                                         | Not | 2006           | 2005           |  |
| Nettoomsättning                                             |     | 25 324         | 12 923         |  |
| Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor |     | 10 984         | 11 682         |  |
| Övriga rörelseintäkter                                      | 1   | 0              | 10             |  |
| <b>Summa</b>                                                |     | <b>36 308</b>  | <b>24 615</b>  |  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                  |     |                |                |  |
| Handelsvaror                                                |     | -10 224        | -4 827         |  |
| Övriga externa kostnader                                    | 2   | -10 136        | -7 309         |  |
| Personalkostnader                                           | 3,4 | -9 947         | -8 695         |  |
| Avskrivningar av materiella och immateriella                |     |                |                |  |
| anläggningstillgångar                                       | 5   | -3 140         | -2 399         |  |
| Jämförelsestörande poster                                   |     | 0              | 0              |  |
| Övriga rörelsekostnader                                     |     | 0              | -2             |  |
| <b>Summa</b>                                                |     | <b>-33 447</b> | <b>-23 232</b> |  |
| Rörelseresultat                                             |     | 2 861          | 1 383          |  |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b>              |     |                |                |  |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                   |     | 32             | 51             |  |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                  |     | -1 327         | -1 039         |  |
| Resultat efter finansiella poster                           |     | 1 566          | 395            |  |
| Skatt på årets resultat                                     | 6   | -446           | -114           |  |
| <b>Årets resultat</b>                                       |     | <b>1 120</b>   | <b>281</b>     |  |

| <b>BALANSRÄKNING</b>                                             |            |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tkr</b>                                                       | <b>Not</b> | <b>2006-12-31</b> | <b>2005-12-31</b> |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                |            |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar: Immateriella anläggningstillgångar</b> |            |                   |                   |
| Goodwill                                                         | 7          | 315               | 0                 |
| <b>Anläggningstillgångar: Materiella anläggningstillgångar</b>   |            |                   |                   |
| Förbättringsutgifter i annans fastighet                          | 8          | 7 530             | 7 903             |
| Processutrustning                                                | 9          | 6 264             | 7 351             |
| Inventarier och lokalbyggnad                                     | 10         | 10 612            | 7 004             |
| <b>Summa</b>                                                     |            | <b>24 406</b>     | <b>22 258</b>     |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                         |            |                   |                   |
| Uppskjuten skattefordran                                         | 11         | 3 140             | 3 671             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                               |            | <b>27 861</b>     | <b>25 929</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                     |            |                   |                   |
| Varulager m m                                                    |            |                   |                   |
| Varor under tillverkning                                         |            | 49 803            | 39 285            |
| Färdiga varor och handelsvaror                                   |            | 955               | 286               |
| <b>Summa</b>                                                     |            | <b>50 758</b>     | <b>39 571</b>     |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                                   |            |                   |                   |
| Kundfordringar                                                   |            | 5 782             | 2 645             |
| Övriga fordringar                                                |            | 440               | 591               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                     |            | 1 741             | 40                |
| <b>Summa</b>                                                     |            | <b>7 963</b>      | <b>3 276</b>      |
| <b>Kortfristiga placeringar</b>                                  |            |                   |                   |
| Övriga kortfristiga placeringar                                  |            | 0                 | 4 000             |
| Kassa och bank                                                   |            | 1 039             | 712               |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                               |            | <b>59 760</b>     | <b>47 559</b>     |
| <b>Summa tillgångar</b>                                          |            | <b>87 621</b>     | <b>73 488</b>     |



| <b>BALANSRÄKNING</b>                         |            |                   |                   |
|----------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tkr</b>                                   | <b>Not</b> | <b>2006-12-31</b> | <b>2005-12-31</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>              |            |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                          | <b>12</b>  |                   |                   |
| Bundet eget kapital                          |            |                   |                   |
| Aktiekapital                                 |            | 1 935             | 1 935             |
| Reservfond                                   |            | 34 712            | 34 712            |
| <b>Summa</b>                                 |            | <b>36 647</b>     | <b>36 647</b>     |
| <b>Ansamlad förlust</b>                      |            |                   |                   |
| Balanserat resultat                          |            | -9 149            | -9 430            |
| Årets resultat                               |            | 1 120             | 281               |
| <b>Summa</b>                                 |            | <b>-8 029</b>     | <b>-9 149</b>     |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |            | <b>28 618</b>     | <b>27 498</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |
| Skulder till kreditinstitut                  | 13         | 13 252            | 13 002            |
| Konvertibla skuldebrev                       | 14         | 10 521            | 10 521            |
| Övriga skulder                               |            | 19 484            | 18 085            |
| <b>Summa</b>                                 |            | <b>43 257</b>     | <b>41 608</b>     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |
| Checkräkningskredit                          | 15         | 0                 | 195               |
| Skulder till kreditinstitut                  | 13         | 2 453             | 1 149             |
| Förskott från kunder                         |            | 6 293             | 0                 |
| Leverantörsskulder                           |            | 1 989             | 1 166             |
| Övriga skulder                               |            | 987               | 475               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |            | 4 024             | 1 397             |
| <b>Summa</b>                                 |            | <b>15 746</b>     | <b>4 382</b>      |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        |            | <b>87 621</b>     | <b>73 488</b>     |
| Ställda säkerheter                           | 16         |                   |                   |
| <b>För egna skulder och avsättningar</b>     |            |                   |                   |
| Företagsinteckningar                         |            | 19 300            | 17 000            |
| Ansvarsförbindelser                          | 17         |                   |                   |
| Investeringsstöd                             |            | 2 560             | 2 388             |

| <b>KASSAFLÖDESANALYS</b>                                             |                |                 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)</b>                | <b>2006</b>    | <b>2005</b>     |
| Rörelseintäkter                                                      | 36 308         | 24 615          |
| Rörelsekostnader exkl. avskrivningar                                 | - 30 306       | - 20 833        |
| Finansiella intäkter                                                 | 32             | 50              |
| Finansiella kostnader                                                | - 1 327        | - 1 039         |
| Förlust vid försäljning av inventarie                                | -              | 2               |
| Skatt på årets resultat                                              | - 446          | - 114           |
| <b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet</b>                | <b>4 261</b>   | <b>2 681</b>    |
| <b>Förändring av rörelsekapitalet</b>                                |                |                 |
| Ökning lager                                                         | - 11 188       | - 11 818        |
| Ökning kundfordringar                                                | - 3 137        | - 1 304         |
| Minskning kortfristiga fordringar                                    | - 1 567        | 402             |
| Minskning/ökning övriga kortfristiga skulder                         | 10 078         | - 1 082         |
| Förändring av rörelsekapitalet                                       | - 5 814        | - 13 802        |
| <b>Kassaflöde efter förändring av rörelsekapitalet</b>               | <b>- 1 553</b> | <b>- 11 121</b> |
| <b>Kassaflöde till investeringar</b>                                 |                |                 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                     | - 5 254        | - 2 693         |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                   | -350           | -               |
| Försäljning av anläggningstillgångar                                 | -              | 46              |
| Förändring av finansiella anläggningstillgångar                      | 531            | - 34            |
| Kassaflöde till investeringar                                        | - 5 073        | - 2 681         |
| <b>Kassaflöde efter investeringar</b>                                | <b>- 6 626</b> | <b>- 13 802</b> |
| <b>Kassaflöde från finansiering</b>                                  |                |                 |
| (inkl. kortfristig del till kreditinstitut)                          |                |                 |
| Nya lån                                                              | 6 205          | 19 171          |
| Amorteringar                                                         | - 3 252        | - 6 551         |
| Nyemission                                                           | -              | -               |
| <b>Kassaflöde från finansiering</b>                                  | <b>2 953</b>   | <b>12 620</b>   |
| <b>Summa kassaflöde</b>                                              | <b>- 3 673</b> | <b>- 1 182</b>  |
| <b>Kassa och bank vid periodens slut</b>                             |                |                 |
| (inkl. kortfristiga placeringar)                                     |                |                 |
| Likvida medel vid årets början (exkl. ej utnyttjad checkkredit)      | 4 712          | 5 894           |
| Likvida medel vid årets slut                                         | 1 039          | 4 712           |
| <b>Likvida medel vid årets slut (inkl. ej utnyttjad checkkredit)</b> | <b>2 539</b>   | <b>6 017</b>    |

## NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

### ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

### VÄRDERINGSPRINCIPER MED MERA

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

### VARULAGER

Varulagret har värderats individuellt till anskaffningsvärde. För lagret av whisky under mognad innebär detta i utgången av 2006 ett värde om 50 Mkr.

Följande hypotetiska räkneexempel illustrerar hur försäljningsvärdet för tre olika prisnivåer skulle vara om lagret säljs via Systembolaget.

|    |         |         |         |
|----|---------|---------|---------|
| X: | 280 kr  | 330 kr  | 380 kr  |
| Y: | 102 Mkr | 152 Mkr | 203 Mkr |

X: Kundpris per flaska 70 cl 40% på Systembolaget i mars 2007  
Y: Försäljningsvärde för Mackmyra

Mackmyra Preludium 01–03 har sålts för 439–489 kr på Systembolaget i begränsade volymer.

### FORDRINGAR

Fordringarna har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

### AVSKRIVNINGSPRINCIPER FÖR

#### ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden och den bedömda nyttjandetiden. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

Följande avskrivningstider tillämpas för bolagets materiella och immateriella anläggningstillgångar:

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Processutrustning         | 5 år  |
| Inventarier               | 5 år  |
| Goodwill                  | 5 år  |
| Lokalombyggnad            | 20 år |
| Destilleri process        | 10 år |
| Destilleri lokalombyggnad | 20 år |

### INKOMSTSKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuell skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

Bolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendation nr 9 angående inkomstskatter. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

## NOTER

### ALLA SIFFROR ANGES I TKR

#### 1. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

|                      | 2006 | 2005 |
|----------------------|------|------|
| Arbetsmarknadsverket | 0    | 10   |

#### 2. ÄRVIDE OCH KOSTNADERSÄTTNING

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

|                  | 2006      | 2005      |
|------------------|-----------|-----------|
| Revisionsuppdrag | 43        | 34        |
| Andra uppdrag    | 25        | 22        |
| <b>Summa</b>     | <b>68</b> | <b>56</b> |

#### 3. ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

| Medelantalet anställda | 2006      | 2005      |
|------------------------|-----------|-----------|
| Kvinnor                | 6         | 6         |
| Män                    | 14        | 12        |
| <b>Summa</b>           | <b>20</b> | <b>18</b> |

#### Löner, ersättningar och sociala kostnader

|                                                    |              |              |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Löner och andra ersättningar till styrelse och VD  | 547          | 567          |
| Löner och andra ersättningar till övriga anställda | 5 861        | 5 071        |
| Pensionskostnader till styrelse och VD             | 133          | 133          |
| Pensionskostnader till övriga anställda            | 244          | 324          |
| Övriga sociala kostnader                           | 2 329        | 2 030        |
| <b>Summa</b>                                       | <b>9 114</b> | <b>8 125</b> |

## NOTER

## 4. SJUKFRÅNVARO

Sjukfrånvaron anges i procent av den sammanlagda ordinarie arbetstiden för varje grupp.

|                                        | 2006   | 2005    |
|----------------------------------------|--------|---------|
| Samtliga anställda                     | 0,69 % | 1,72 %  |
| Andel långtidssjukfrånvaro             | 0,00 % | 25,94 % |
| Kvinnor                                | 1,35 % | 2,56 %  |
| Män                                    | 0,26 % | 1,30 %  |
| Anställda i åldrarna 29 år eller yngre | 0,43 % | 0,79 %  |
| Anställda i åldrarna mellan 30-49 år   | 1,06 % | 1,70 %  |

## 5. AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

|                                         | 2006         | 2005         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Processutrustning                       | 1 194        | 1 241        |
| Inventarier och lokalombyggnad          | 1 458        | 1 002        |
| Förbättringsutgifter i annans fastighet | 453          | 156          |
| Goodwill                                | 35           | 0            |
| <b>Summa</b>                            | <b>3 140</b> | <b>2 399</b> |

## 6. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

|                                              | 2006       | 2005       |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Aktuell skatt på årets resultat              | 85         | 148        |
| Förändring avseende uppskjuten skattefordran | 362        | -34        |
| <b>Summa</b>                                 | <b>446</b> | <b>114</b> |

## 7. GOODWILL

|                                          | 061231     | 051231   |
|------------------------------------------|------------|----------|
| ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN          |            |          |
| Ingående anskaffningsvärde               | 0          | 0        |
| Inköp*                                   | 350        | 0        |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 350        | 0        |
| ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR               |            |          |
| Årets avskrivningar                      | -35        | 0        |
| Utgående ackumulerade avskrivningar      | -35        | 0        |
| <b>Utgående redovisat värde</b>          | <b>315</b> | <b>0</b> |

\* 0,35 Mkr för förvärv av utställnings- och eventrörelse på Fjäderholmarna

## 8. FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER I ANNANS FASTIGHET

|                                          | 061231       | 051231       |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN          |              |              |
| Ingående anskaffningsvärde               | 9 021        | 9 003        |
| Inköp                                    | 80           | 18           |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 9 101        | 9 021        |
| ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR               |              |              |
| Ingående avskrivningar                   | -1 119       | -963         |
| Årets avskrivningar                      | -453         | -156         |
| Utgående ackumulerade avskrivningar      | -1 571       | -1 119       |
| <b>Utgående redovisat värde</b>          | <b>7 530</b> | <b>7 903</b> |

## 9. PROCESSUTRUSTNING

|                                          | 061231       | 051231       |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN          |              |              |
| Ingående anskaffningsvärde               | 11 398       | 11 296       |
| Inköp                                    | 107          | 101          |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 11 505       | 11 397       |
| ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR               |              |              |
| Ingående avskrivningar                   | -4 047       | -2 806       |
| Omklassificeringar                       | 0            | 0            |
| Årets avskrivningar                      | -1 194       | -1 240       |
| Utgående ackumulerade avskrivningar      | -5 241       | -4 046       |
| <b>Utgående redovisat värde</b>          | <b>6 264</b> | <b>7 351</b> |

## 10. INVENTARIER OCH LOKALOMBYGGNAD

|                                          | 061231        | 051231       |
|------------------------------------------|---------------|--------------|
| ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN          |               |              |
| Ingående anskaffningsvärde               | 9 537         | 7 021        |
| Inköp                                    | 5 067*        | 2 573        |
| Försäljningar/utrangeringar              | 0             | -57          |
| Omklassificeringar                       | 0             | 0            |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 14 603        | 9 537        |
| ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR               |               |              |
| Ingående avskrivningar                   | -2 533        | -1 540       |
| Försäljningar/utrangeringar              | 0             | 9            |
| Omklassificeringar                       | 0             | 0            |
| Årets avskrivningar                      | -1 458        | -1 002       |
| Utgående ackumulerade avskrivningar      | -3 991        | -2 533       |
| <b>Utgående redovisat värde</b>          | <b>10 612</b> | <b>7 004</b> |

\* 1,35 Mkr för förvärv av utställnings- och eventrörelse på Fjäderholmarna

## NOTER

## 11. UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

|                                             | 061231       | 051231       |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| ACKUMULERADE<br>ANSKAFFNINGSVÄRDEN          |              |              |
| Ingående anskaffningsvärde                  | 3 671        | 3 637        |
| Tillkommande/återförda fordringar           | -402         | 34           |
| Omföring skatt föreg. år                    | -129         | 0            |
| Utgående ackumulerade<br>anskaffningsvärden | 3 140        | 3 671        |
| <b>Utgående redovisat värde</b>             | <b>3 140</b> | <b>3 671</b> |

## 12. FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Aktiekapitalet utgörs av 276 000 aktier av serie A à kvotvärde 1 kr samt av 1 659 440 aktier av serie B à kvotvärde 1 kr

|                                                  | Aktie-<br>kapital | Reserv-<br>fond | Balanserat<br>resultat | Årets<br>Resultat |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| Belopp vid årets ingång                          | 1 935             | 34 712          | -9 430                 | 281               |
| Disposition enligt beslut<br>av årets årsstämma: |                   |                 | 281                    | -281              |
| Årets resultat                                   |                   |                 |                        | 1 120             |
| <b>Belopp vid årets utgång</b>                   | <b>1 935</b>      | <b>34 712</b>   | <b>-9 149</b>          | <b>1 120</b>      |

## 13. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

|                    | 061231        | 051231        |
|--------------------|---------------|---------------|
| Förfaller - 1 år   | 2 453         | 1 149         |
| Förfaller 2 - 5 år | 5 215         | 8 512         |
| Förfaller 5 år -   | 7 204         | 4 490         |
| <b>Summa</b>       | <b>14 872</b> | <b>14 151</b> |

## 14. KONVERTIBLA SKULDEBREV

Tre konvertibellån om sammanlagt nominellt 4 521 tkr tecknades under 2004. Lånet löper med en ränta om STIBOR 90 + 2% under 3 år, med början 1 april 2004. Perioden för påkallande av konvertering, löper från den 2 mars 2005 till den 19 mars 2007. K1 tecknades av Lantmännen, K2 av Rolf Klingberg, samt K3 av bolagets grundare och anställda i bolaget med följande villkor:

KONVERTIBELLÅN 1 (K1):

nominellt värde 2 000 tkr och teckningskurs 39 kr/aktie.

KONVERTIBELLÅN 2 (K2):

nominellt värde 1 521 tkr och teckningskurs 39 kr/aktie.

KONVERTIBELLÅN 3 (K3):

nominellt värde 1 000 tkr och teckningskurs 50 kr/aktie.

Två konvertibellån om sammanlagt nominellt 6 000 tkr tecknades under 2005. Lånet löper med en ränta om STIBOR 90 + 2% under 3 år och nio månader, med början 1 april 2005. Perioden för påkallande av konvertering, löper från tecknandet till och med den 31 december 2008. Konvertibellånen tecknades av Stiftelsen Norrlandsfonden och ALMI Gävleborg med följande villkor:

KONVERTIBELLÅN:

nominellt värde 3 000 tkr och teckningskurs 50 kr/aktie.

## 15. CHECKRÄKNINGSKREDIT

|                  | 061231 | 051231 |
|------------------|--------|--------|
| Beviljad kredit  | 1 500  | 1 500  |
| Utnyttjad kredit | 0      | 195    |

## 16. STÄLLDA SÄKERHETER

|                                  | 061231 | 051231 |
|----------------------------------|--------|--------|
| För skulder till kreditinstitut: |        |        |
| Företagsinteckningar             | 19 300 | 17 000 |

## 17. INVESTERINGSSTÖD

Småföretagarstöd Länsstyrelsen (500 000 kr år 2001, 600 000 kr år 2002) har använts till att reducera investeringssumman för produktionsmaskiner.

Enligt bestämmelserna har Länsstyrelsen möjlighet att kräva tillbaka viss del av stödet om syftet med bidraget ej uppnåtts.

Investeringsstöd Jordbruksverket (2 060 322 kr). Avser renovering/upprustning av existerande byggnader samt anskaffning av processutrustning. Stödet har reducerat investeringssumman för ovanstående.

Enligt bestämmelserna har Jordbruksverket möjlighet att kräva tillbaka stödet om syftet med bidraget ej uppnåtts. Jordbruksverket har möjlighet att kräva tillbaka hela stödet inom en femårsperiod.

## 18. KÖNSFÖRDELNING I FÖRETAGSLEDNINGEN

|                                                                | 2006     | 2005     |
|----------------------------------------------------------------|----------|----------|
| <b>Styrelseledamöter</b>                                       |          |          |
| Kvinnor                                                        | 0        | 0        |
| Män                                                            | 6        | 7        |
| <b>Summa</b>                                                   | <b>6</b> | <b>7</b> |
| <b>Verkställande direktör<br/>och övriga befattningshavare</b> |          |          |
| Kvinnor                                                        | 1        | 1        |
| Män                                                            | 3        | 3        |
| <b>Summa</b>                                                   | <b>4</b> | <b>4</b> |



**STYRELSEN I MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)**

MACKMYRA DEN 14: E MAJ 2007

JÖRGEN SALLENHAG, ORDFÖRANDE

JONAS BERG

RIKARD LUNDBORG

CARL JOHAN KASTENGREN

CARL KLINGBERG

LARRY SVENSSON

MAGNUS DANDANELL, VD

**REVISIONSBERÄTTELSE:**

TILL ÅRSSTÄMMAN I  
MACKMYRA SVENSK WHISKY AB (PUBL)  
ORG. NR. 556567-4610

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Mackmyra Svensk Whisky AB (Publ) för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GÄVLE DEN 21 MAJ 2007

**HANS BOBERG**

Auktoriserad revisor, medlem i FAR SRS (den svenska branschföreningen för kvalificerade revisorer)  
Av bolagsstämman vald revisor i Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) för räkenskapsåren 2004,  
2005 samt 2006.

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS  
BOX 1343 801 38 GÄVLE



SILVERMEDALJ OCH BEST IN CLASS,  
IWSC INTERNATIONAL WINE & SPIRIT  
COMPETITION 2006



SILVERMEDALJ  
(UNG MALTWHISKY UPP TILL 8 ÅR),  
STOCKHOLM BEER & WHISKY FESTIVAL  
2006

BEST I FESTIVAL (ICKE-SKOTSK WHISKY),  
OSLO WHISKY FESTIVAL 2006



EUROPEAN MAINLAND  
WHISKY OF THE YEAR,  
JIM MURRAY'S WHISKY BIBLE 2007

[WWW.MACKMYRA.SE](http://WWW.MACKMYRA.SE)

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB  
Hantverkarg 5, hus 5 | 112 21 Stockholm  
Telefon: 08-55 60 25 80 | Fax: 08-55 60 25 81  
e-post: [info@mackmyra.se](mailto:info@mackmyra.se)

MACKMYRA DESTILLERI  
Bruksgatan 4 | 818 32 Valbo  
Telefon: 026-54 18 80 | Fax: 026-54 18 81