

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

MACKMYRA SVENSK WHISKY AB



European Spirits  
Producer



# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

PUBLICERAD DEN 27 FEBRUARI 2013

## JANUARI – DECEMBER 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 82,3 MSEK (81,7)
- Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt ökade med 3 procent (2) till 63,9 MSEK (62,3)
- Rörelseresultatet uppgick till -1,7 MSEK (-0,7). Resultatet har belastats med kostnader för marknadsinsatser på totalt 4,6 MSEK (4,5)
- Resultatet efter skatt uppgick till -5,3 MSEK (-3,8)
- Resultatet per aktie uppgick till -1,31 kr (-0,94)
- Antalet sålda flaskor ökade med 15 procent (3)

## FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 29,9 MSEK (30,2)
- Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt ökade med 3 procent (2) till 23,4 MSEK (22,7)
- Rörelseresultatet var positivt och uppgick till 3,7 MSEK (1,7)
- Resultatet efter skatt var positivt och uppgick till 3,7 MSEK (0,8)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,89 kr (0,26)
- Antalet sålda flaskor ökade med 11 procent (5)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- International Wine & Spirit Competition (IWSC) utsåg i november 2012 Mackmyra till "European Spirits Producer 2012". Mackmyra fick även utmärkelsen "European Distiller 2012" i tävlingen Wizards of Whisky 2012.
- Kanadensiska LCBO, världens största spritinköpare beslutade att ta in "Den Första Utgåvan" i sitt ordinarie sortiment från och med 1 januari 2013.

- Mackmyra har under året arbetat vidare med etableringen i Frankrike. Inför julförsäljningen 2012 valde butikskedjan Nicolas att ta in Mackmyra Brukswhisky i sina butiker.
- Mackmyra Brukswhisky lanserades under november 2012 på Systembolaget i en ny profilskapande design.
- Bee, Mackmyras nya whisky- och honungslikör, lanserades i Systembolagets beställningssortiment i november 2012.
- För att effektivisera destilleringen har styrelsen beslutat att koncentrera destilleringen till det nya Gravitationsdestilleriet med start första kvartalet 2013.
- Galatea Spirits AB blir från och med den 1 januari 2013 ny partner till Mackmyra för försäljning och marknadsföring mot hotell och restauranger över hela Sverige.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Marknadsexpansionen inriktas på Europa:
  - Mackmyra vidareutvecklar försäljningen i Tyskland genom det helägda dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH som startades i februari 2013.
  - Mackmyra har därutöver beslutat att vidareutveckla försäljningen i övriga Europa genom samarbeten med distributörer, bland annat genom förstudie av marknaderna i Polen, Schweiz och Benelux.
  - Valora Trade är ny distributionspartner i Danmark från och med mars 2013.
- Whisky- och honungslikören Bee ingår från och med den 28 februari i Systembolagets fasta sortiment.
- Norrlandsfonden har i januari 2013 tecknat 4,4 MSEK i konvertibla skuldebrev i Mackmyra för att ersätta befintliga konvertibler.
- Produktionschef Charlotte Ulfvin och marknadschef Annika Hampf Fogtmann har tillträtt sina befattningar under januari/februari 2013.

## RESULTAT I KORTHET

NYCKELTAL	2012	2011	2012	2011
	okt–dec	okt–dec	Helår	Helår
Nettomsättning, MSEK <sup>1</sup>	29,9	30,2	82,3	81,7
Omsättningstillväxt	-1%	3%	1%	2%
Nettomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	23,4	22,8	63,9	62,3
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	3%	3%	3%	2%
Totalt försäljningsvärde inklusive fatreservationer, MSEK <sup>2</sup>	24,5	23,8	68,5	64,8
Tillväxt	3%	4%	6%	3%
Bruttoresultat, MSEK	16,1	15,4	47,3	41,0
Bruttovinst <sup>3</sup>	54%	51%	58%	50%
Rörelseresultat, MSEK	3,7	1,7	-1,7	-0,7
Resultat efter skatt, MSEK	3,7	0,8	-5,3	-3,8

<sup>1</sup> I nettomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Alkoholskatt ingår även i kostnad för sålda varor med motsvarande belopp och påverkar därmed inte resultatet. <sup>2</sup> Totalt försäljningsvärde inklusive fatreservationer avser nettomsättning exklusive alkoholskatt justerat med försäljningsvärde för ännu ej intäktsförda fatreservationer, ca 25 procent av antal sålda fat. Se även avsnitt Fat och Upplevelser. <sup>3</sup> Bruttovinsten är högre än föregående år. Detta förklaras av att till och med 2011 inkluderades vissa kostnader för försäljning och administration i kostnad för sålda varor. Från och med 2012 har redovisningen renodlats och motsvarande kostnader ingår i försäljningskostnader eller administrationskostnader.

# VD HAR ORDET

## MACKMYRAS EM-GULDWHISKY TILL EUROPÉERNA

**W**hiskyttillverkning är en långsiktig verksamhet där mognadslagrets status är nyckeln till framgång över tid. Många skottar, irländare och amerikaner kör sina destillerier för full kapacitet nu eftersom de bedömer att efterfrågan av premiumwhisky är stark i stora delar av världen och att den dessutom kommer att öka ytterligare inom några år. De små nya hantverksmässiga och innovativa mikro-destillerierna har exploderat i antal och konsumentintresset växer i Västvärlden.

Mackmyra har på bara 14 år positionerat sig som en ny och innovativ utmanare till den traditionella maltwhiskybranschen. Det har gjort det möjligt för oss att vara med i den spännande globala utvecklingen och det förklarar omvärldens stora intresse för oss. Höstens utnämningar *European Spirits Producer 2012* från IWSC och *European distiller 2012* från Wizards of Whisky visar att vår whisky anses vara av hög kvalitet, men också att Mackmyra har en spännande position i världen. Vår whisky är kundnära, hantverksmässig och innovativ, samtidigt som vi nu kan erbjuda tillräcklig stora mognadslager och destilleringskapacitet för att klara leveranser i större skala.

Utmärkelsen ger oss vind i seglen när vi nu koncentrerar våra nyetableringsresurser till Europa. Vårt mål är att så många som möjligt av Europas 400 miljoner medborgare ska ha tillgång till whiskyn från Årets Destilleri. Distributionsförstärkningar görs just nu bland annat i Tyskland, Danmark, Schweiz, Benelux och Polen. Viktigaste åtgärden är att vi i februari har startat ett helägt dotterbolag i Tyskland för enklare försäljning och distribution inom Europa. De förenklingar som internationalisering av Fataffären ger innebär också att den verkliga försäljningen kan visas tydligare.

2012 var ett omställningsår präglad av tillväxtbefrämjande åtgärder och effektiviserade processer. Det var ett år där vi gick från långsiktiga och grundläggande investeringar till mer kortsiktiga marknadsinvesteringar i syfte att öka tillväxten. Vi har också stärkt organisationen med kompetens för de nya uppgifterna.

Marknadsexpansion ger möjlighet till ökad försäljning på nya grunder och till nya målgrupper. Expansionen finansierades i slutet av 2011 genom nyemission och banklån. Detta påverkar årets resultat negativt med 4,6 Mkr. Exempel på åtgärder är pågående distributionsförstärkningar till Europa, avtalet med Galatea som förstärker krog och restaurangförsäljningen, samt utvecklingen av nya produkter.

2012 års nya produkt var whisky- och honungslikören Bee som efter endast två månader i beställningssortimentet gick direkt upp i toppen i Systembolagets ranking av nya likörer och kvalificerade sig i det fasta sortimentet som Mackmyras tredje produkt, efter Den Första Utgåvan och Brukswhiskyn. Bee kompletterar sortimentet bra eftersom den tilltalar den målgrupp som normalt tycker whisky är för stark.

Även om man justerar resultatet för genomförda marknadssatsningar och att delar av fatförsäljningen av redovisningstekniska skäl inte syns i omsättningen är vi inte nöjda med varken tillväxt eller resultat under 2012.

Expansionen på nya marknader har gått för långsamt och försäljningen har i viss mån växlat över till produkter med lägre försäljningspris. Vi har genomfört ett antal försäljningsbefrämjande åtgärder och också haft framgång på många plan. Väsentligt är att vi har ökat antalet sålda flaskor med 15 procent under 2012. Känslan för 2013 är därför positiv. Med det tålamod som krävs av en whiskyttillverkare driver vi utvecklingen mot ökad försäljning.



**Magnus Dandanell**  
VD

# VERKSAMHETEN 2012

## MACKMYRA SVENSK WHISKY

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska maltwhisky i form av personliga 30-litersfat och maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med ledning och marknadsfunktion i Stockholm.

Fat och Upplevelser utgör grunden för Mackmyras försäljning och bidrar till ökad varumärkeskänedom som driver efterfrågan på Mackmyras whisky i flaskor. Fatägarna är viktiga ambassadörer för såväl produkter som varumärke.

Mackmyra har cirka 6 000 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq OMX First North.

## MARKNAD

Internationellt förutses en fortsatt ökad efterfrågan på maltwhisky och Sverige som har tillgång till bra råvaror anses ha goda förutsättningar för tillverkning av whisky med hög kvalitet.

För den svenska marknaden visar Systembolagets försäljningsstatistik för 2012 att försäljningsvolymerna av maltwhisky ligger i nivå med föregående år.

Det är framför allt dyrare whisky som ökat i volym, till exempel super premium whisky medan volymerna inom bland annat premiumsegmentet minskat jämfört med föregående år.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

För helåret 2012 uppgick nettoomsättningen till 82,3 MSEK (81,7) inklusive alkoholskatt och till 63,9 MSEK (62,3) exklusive alkoholskatt. Detta var en ökning med 3 procent (2) jämfört med föregående år. Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt och justerad för fatreserveringar<sup>1</sup> ökade med 6 procent och uppgick till 68,5 (64,8).

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2012 uppgick till 29,9 MSEK (30,2) inklusive alkoholskatt. Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick 23,4 MSEK (22,7) vilket var en ökning med 3 procent (2). Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt och justerad för fatreserveringar<sup>1</sup> uppgick till 24,5 (23,7).

Av 2012 års nettoomsättning exklusive alkoholskatt och justerad för fatreserveringar<sup>1</sup> utgjorde Fat och Upplevelser 51 procent (49) och Flaskor 49 procent (51).

För fjärde kvartalet 2012 utgjorde Fat och Upplevelser 48 procent (46) och Flaskor 52 procent (54).

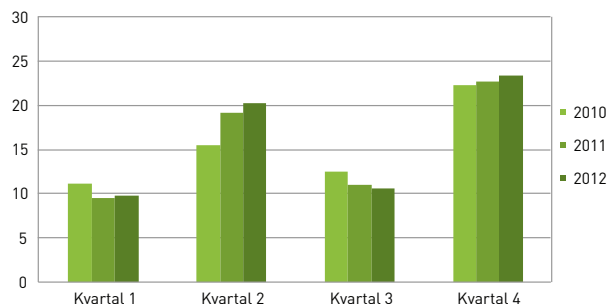
Bruttoresultatet för helåret uppgick till 47,3 MSEK (41,0 MSEK) vilket innebar en bruttovinst om 58 procent (50). Den högre bruttovinsten förklaras främst av att till och med 2011 inkluderades vissa kostnader för försäljning och administration i kostnad för sålda varor. Från och med 2012 har redovisningen renodlats och motsvarande kostnader ingår nu i försäljningskostnader eller administrationskostnader. Bruttoresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 16,1 MSEK (15,4) vilket motsvarade en bruttovinst om 54 procent (51).

Rörelseresultatet för 2012 uppgick till -1,7 MSEK (0,7) och har då belastats med kostnader om totalt 4,6 MSEK (4,5) avseende marknadssatsningar. Dessa kostnader avser etablering för Flaskor i Ontario, Quebec, Frankrike, New York och förstudie i Asien, förstudie för Internationell expansion av Fataffären samt start av restaurangverksamheten i Gävle. För fjärde kvartalet var rörelseresultatet positivt och uppgick till 3,7 MSEK (1,7). Resultatförbättringen beror främst på att övriga rörelsekostnader är lägre än föregående år då resultatet belastades med kostnader för omställning till den nya plattformen för tillverkning, besöksverksamhet och administration.

Årets resultat efter skatt uppgick till -5,3 MSEK (-3,8). Resultat efter skatt för fjärde kvartalet uppgick till 3,7 MSEK (0,8) och inkluderar uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag vilka bedöms kunna utnyttjas bland annat med anledning av de planerade förändringarna av fataffären.

<sup>1</sup> Totalt försäljningsvärde inklusive fatreserveringar avser nettoomsättning exklusive alkoholskatt justerat med försäljningsvärde för ännu ej intäktsförda fatreserveringar, ca 25 procent av antal sålda fat. Se även avsnitt Fat och Upplevelser nedan.

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL (MSEK)  
(Exklusive Alkoholskatt)



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

## Verksamhetsområde Fat och Upplevelser

Mackmyra har under 2012 firat tioårsjubileum för upplevelsen av personliga whiskyfat. Mackmyras marknadsinnovation är ett erbjudande som bygger på kombinationen av personliga 30-litersfat och kundens upplevelse av att äga ett sådant. Tio år efter att de första kundfaten fylldes är konceptet väl utvecklat för den svenska marknaden. Det nya destilleriet i Mackmyra Whiskyby ger både större kundupplevelse och ökad kapacitet. Tillsammans med den erfarenhet och kunskap som Mackmyra har byggt upp kring Fataffären innebär det att kundernas önskemål kan tillgodoses ännu bättre och mer konkurrenskraftigt. Fataffären är redo för fortsatt expansion.

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick för helåret till 30,4 MSEK (29,2), vilket innebar en ökning med 4 procent (2) jämfört med föregående år. När man räknar med försäljningsvärdet av ej intäktsförda fatreservationer så ökade fatförsäljningen med 11 procent (4) till 35,1 MSEK (31,7). För fjärde kvartalet uppgick försäljningen till 10,1 MSEK (10,0). Justerat för försäljningsvärdet av ej intäktsförda fatreservationer uppgick motsvarande siffror till 11,2 MSEK (11,0) vilket innebar en ökning med 2 procent (4).

Under 2012 har två större och lyckade fatförsäljningskampanjer genomförts, dels "De Första Dropparna" under första och andra kvartalet och dels "Reserve 10 år" under fjärde kvartalet.

Besöksverksamheten har vidareutvecklats i Mackmyra Whiskyby i anslutning till nya destilleriet, bland annat genom etablering av en besöksrestaurang med fullständiga rättigheter. Restaurangen drivs av det helägda dotterbolaget Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB. Mackmyra Whiskyby har därmed blivit en plattform för Mackmyras whiskyupplevelse. Restaurangen som erbjuder whiskyinspirerade delikatesser och whiskyprovningar har framgångsrikt kompletterat visningar av Gravitationsdestilleriet, och

fatfyllningar. Antalet besökare i Mackmyra Whiskyby har ökat under året och vi ser att besöksverksamheten bidrar till spridning av Mackmyras varumärke som gynnar hela Mackmyras affär.

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

## Faterbjudandet 2013 - Anpassat för Europa

Under 2013 kommer fataffären att vidareutvecklas för försäljning i Europa. Fatupplevelsen kommer från och med andra kvartalet 2013 att erbjudas från det helägda dotterbolaget Mackmyra Swedish Whisky GmbH för leverans inom hela EU. I samband med detta kommer faterbjudandet förenklas och förbättras för ökad konkurrenskraft. Det nya faterbjudandet medför även att 100 procent (tidigare cirka 75 procent) av fatförsäljningen kommer att rapporteras som försäljning under den period då fatet de facto har reserverats av kund. Mackmyras externa rapportering blir därmed tydligare och försäljningsadministrationen effektiviseras.

För fat som till och med 2012 reserverats för leverans i Sverige (cirka 25 procent) har försäljning och resultat hittills rapporterats först i den period flaskorna levererats till kund, det vill säga med en fördröjning med fyra till fem år efter det att reservationen gjorts. Försäljningsvärdet för 2012 av dessa fatreservationer uppgår till 4,6 MSEK (2,6), och ingår inte i den rapporterade nettoomsättningen nedan. Från och med andra kvartalet 2013 kommer samtliga fatreservationer att inkluderas i nettoomsättningen.

2013 års faterbjudande innebär således flera förbättringar. För jämförelse av fatförsäljningen per år framgår nedan effekten på försäljning av Fat och Upplevelser under 2011 och 2012 om ovanstående förändring hade genomförts från och med 2011-01-01.

## FÖRSÄLJNING FAT OCH UPPELVELSER

FÖRSÄLJNING	2012	2011
Nettoomsättning fat och upplevelser	30,4	29,0
Försäljningsvärde av fat som reserverats för leverans via Systembolaget	4,6	2,6
<b>Totalt försäljningsvärde</b>	<b>35,1</b>	<b>31,7</b>
Tillväxt	11%	4%





### Verksamhetsområde Flaskor

Försäljningen av Flaskor har påverkats av den starka försäljningsutvecklingen för Mackmyra Brukswhisky som lanserades under 2010/2011 och som i dag utgör en större andel av Mackmyras försäljning av Flaskor. Detta, tillsammans med Mackmyras marknadsexpansion, har förändrat produktmixen vilket förklarar varför försäljningen i antal flaskor ökat, medan snittintäkten per flaska minskat. På sikt förväntas dock den ökade försäljningen stärka varumärket och leda till ökad efterfrågan på övriga produkter.

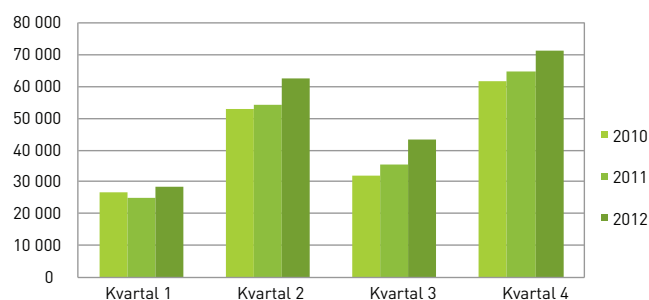
Försäljningen, exklusive alkoholskatt, av Flaskor uppgick för helåret till 33,8 MSEK (34,7) vilket är 3 procent (1) lägre än föregående år. För fjärde kvartalet 2012 uppgick försäljningen av Flaskor, exklusive alkoholskatt, till 12,9 MSEK (13,3) vilket innebar en minskning med 3 procent (5).

Det totala antalet sålda flaskor under 2012 ökade med 15 procent (3) till 205 400 flaskor (179 000) jämfört med föregående år. Mackmyra Brukswhisky visar på en fortsatt stark utveckling och ökade med drygt 60 procent jämfört med föregående år. Den nya whisky- och honungslikören Bee, som lanserades i november

2012, har fått ett bra mottagande och gick direkt upp i försäljningstoppen i Systembolagets statistik för nya likörer. Flertalet övriga produkter visade på en positiv utveckling även om Den Första Utgåvan visade på en viss minskning jämfört med föregående år. Den Första Utgåvan har en fortsatt stark marknadsposition och är liksom föregående år marknadsledande inom sitt segment på Systembolaget.

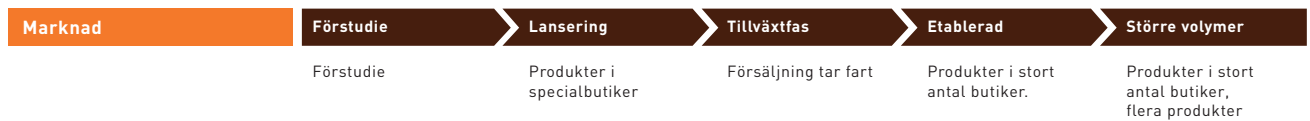
Antalet sålda flaskor under fjärde kvartalet ökade med 11 procent (5) till 71 300 (64 400) jämfört med motsvarande period föregående år.

### FÖRSÄLJNING PER KVARTAL - ANTAL FLASKOR

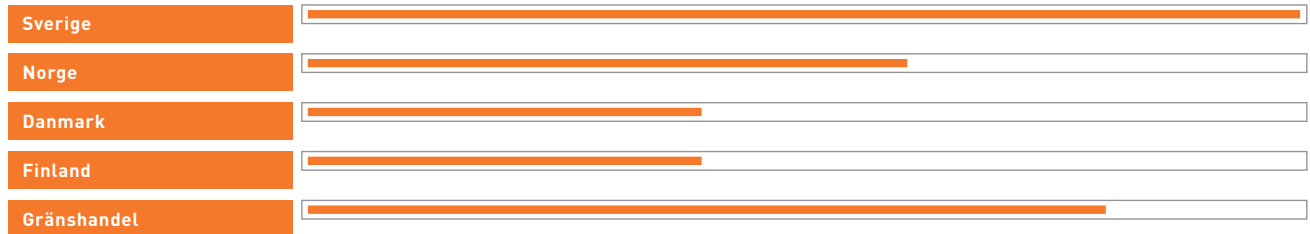


## MARKNADSEXPANSION

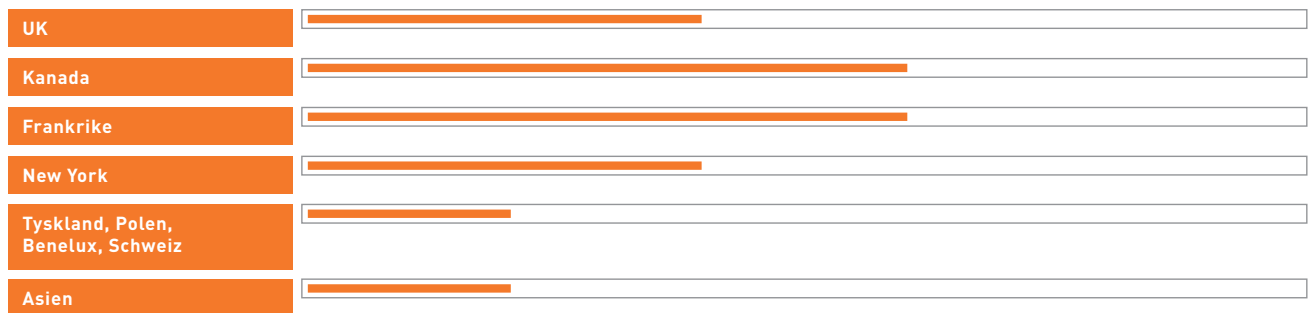
Mackmyra har under året fortsatt etableringen på de marknader i och utanför Sverige där bolaget är verksamt.



### SVERIGE OCH NÄRMARKNADER



### UTVALDA MARKNADER UTANFÖR NORDEN



- **Sverige:** Mackmyra har under december 2012 slutit ett distributionsavtal med Galatea Spirits AB för försäljning och marknadsföring av Mackmyras produkter mot hotell och restauranger över hela Sverige från och med den 1 januari 2013. Samarbetet förstärker Mackmyras position inom detta segment och stärker varumärket generellt samt öppnar för nya målgrupper.
- **Finland:** Mackmyras produkter finns sedan december 2012 i beställningssortimentet hos Alko.
- **Norge:** Mackmyras produkter säljs huvudsakligen genom Vinmonopolet.
- **Danmark:** Valora Trade är ny distributionspartner från och med mars 2013.
- **Travel Retail:** Mackmyra har under 2012 ökat närvaron inom Travel Retail och i gränshandeln runt Östersjön, vilket resulterat i ökad försäljning.
- **Storbritannien:** Försäljningen är ännu i ett inledningsskede och sker genom butikskedjan The Whisky Shop.
- **Kanada:** Mackmyra har tagit några viktiga steg in på den kanadensiska marknaden via lanseringen av Den Första Utgåvan som årets "Distillery Feature" hos LCBO\* i Ontario. Från januari 2013 finns Den Första Utgåvan i LCBO's ordinarie sortiment.
- **Frankrike:** Mackmyra har under året arbetat vidare med etableringen i Frankrike. Inför julförsäljningen 2012 valde butikskedjan Nicolas att ta in Mackmyra Brukswhisky i sina butiker.
- **New York:** Opici Wine Company distribuerar sedan våren 2012 Mackmyras produkter i New York. Försäljningen visar på något ökande volymer, om än på hittills låga nivåer.
- **Övriga Europa:** I anslutning till att Mackmyra utsågs till *European Spirit Producer 2012* och *European Distiller 2012* har beslut fattats att öka försäljningsaktiviteterna i övriga Europa, bland annat genom förstudier av marknaderna i Tyskland, Polen, Benelux och Schweiz under början av 2013.

Under 2012 har Mackmyra även genomfört en förstudie av whiskymarknaden i Asien. Beslut har fattats att avvakta med ytterligare expansionsinsatser under 2013 och i nuläget koncentrera dessa resurser till Europa.

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

## PRODUKTION

### Destillering

Under året destillerades totalt 1 001 000 flaskor (525 000), varav cirka 60 procent (-) i det nya Gravitationsdestilleriet i Mackmyra Whiskyby. Merparten av andra halvårets destillering har skett i det nya destilleriet. Totalt sett har det första årets verksamhet i destilleriet fallit väl ut och råspriten håller hög och jämn kvalitet. Destilleringstakten ökade väsentligt mot slutet av tredje kvartalet och ytterligare något under fjärde kvartalet. I den nya anläggningen kan en jämnare produktionstakt enklare upprätthållas.

Huvuddelen av råspriten fylldes i fat för Mackmyras whiskyprodukter (Flaskor), medan cirka tio procent av producerad volym användes för kundbeställda 30-liters fat. En liten del användes för produkten Vit Hund.

Från och med första kvartalet 2013 kommer Mackmyras destillering att koncentreras till Gravitationsdestilleriet. Destilleriet i Mackmyra Bruk kommer därefter att användas för speciell tillverkning, utbildning, marknadsaktiviteter och upplevelser. Det kommer också att utgöra extra produktionskapacitet vid behov.

### Mognadslagring

Whisky kräver en lagringstid på minst tre år och i normalfallet fem år eller mer, innan produkterna är redo för försäljning. Mackmyras whisky levereras normalt efter fem års mognadslagring. Vissa utgåvor kräver längre mognadslagring eller unika fat, vilket gör att de betingar ett högre försäljningspris.

Den långa lagringstiden ställer höga krav på förhållandet mellan försäljning och produktion, där produktionskapacitet och lager är en förutsättning för försäljningstillväxt, men också för att attrahera återförsäljare och distributörer. Under 2012 genomfördes en tillbyggnad av Skogslagret i Mackmyra Whiskyby vilket innebar en utökning av lagringskapaciteten för personliga whiskyfat.

Under året ökade värdet på mognadslagret med 35 procent (13) eller 36,2 MSEK (11,7) till totalt 138,7 MSEK per 31 december 2012, jämfört med 102,5 per den 31 december 2011. 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.

Det nya gravitationsdestilleriet har tagits i drift under 2012 vilket möjliggör att mognadslagret kan växa i snabbare takt för att Mackmyra ska kunna möta den bedömda framtida efterfrågan.

Den nuvarande mognadslagersituationen innebär att Mackmyra har god kapacitet att möta en ökad efterfrågan på svensk whisky de kommande åren. Såväl produktionskapacitet som leveranskapacitet har stor betydelse när etablering sker på nya marknader.

Mognadslagerupbyggnaden binder emellertid kapital och påverkar bolagets kassaflöde negativt under den tid då mognadslagret byggs upp.

## UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

Under fjärde kvartalet mottog Mackmyra Svensk Whisky AB två utmärkelser som tydligt visar att vi etablerat oss som ett internationellt erkänt destilleri. International Wine & Spirit Competition (IWSC) utnämnde Mackmyra till "European Spirits Producer 2012". IWSC är en av de äldsta och mest prestigefulla vin- och sprittävlingarna i världen och utnämningen är bland annat en följd av de två guld och tre silver som Mackmyras whisky kammade hem i årets tävling, men även av det sätt vi arbetar på för att ta fram vår whisky. Även whiskytävlingen Wizards of Whisky kom till en liknande slutsats som IWSC och utnämnde Mackmyra till "European Distiller of the year 2012" efter två guld och två silver. Utmärkande för båda tävlingarna är en internationell jury som blindprovar all whisky som man bedömer.



## PRODUKTUTVECKLING OCH KVALITET

Mackmyra fortsätter att arbeta med vidareutveckling av produktportföljen. Detta omfattar såväl produkter som förpackningar. Inom affärsområdet Flaskor planerar bolaget att lansera minst en ny ordinarie produkt varje år.

Under andra och tredje kvartalet 2012 inleddes lanseringen av Mackmyra Brukswhisky i ny design. Den nya flaskan har mottagits väl och lanserades på Systembolaget i november 2012 då även whisky- och honungslikören "Bee" lanserades. Bee, som mottagits väl, kompletterar sortimentet och stärker Mackmyra gentemot nya målgrupper, bland annat de som normalt tycker whisky är för starkt.



# FINANSIELL INFORMATION



## PERSONAL OCH ORGANISATION

Bolaget hade under året i medeltal 54 heltidsanställda, jämfört med 49 under 2011.

Företagsledningen förstärktes under 2012 med ett par personer med tydlig försäljnings- och marknadsinriktning. Ledningen utgörs av vd, affärsområdesschef Fat och Upplevelser tillika vvd, affärsområdeschef Flaskor, CFO samt projektdirektör. Från och med första kvartalet 2013 förstärktes ledningen även med produktionschef Charlotte Ulfvin och marknadschef Annika Hampf Fogtmann. Tillsammans med höstens rekrytering av Johan Åsman som affärsområdeschef för Flaskor har bolaget på kort tid tillförts väsentlig ny kompetens för att klara expansionen.

## INVESTERINGAR

Under 2012 uppgick investeringarna till 32,7 MSEK (57,7). De fördelade sig på 11,1 MSEK (47,4) för investeringar kopplade till slutförande av det nya destilleriet, 6,8 MSEK (3,6) i fatinvesteringar, 7,6 MSEK (5,5) på vidareutveckling av whiskybyn och besöksrestaurang samt 4,2 MSEK (-) i nya lageranläggningar. Resterande investeringar, 3,0 MSEK (1,2), avser främst produktutveckling, produktionsutrustning och IT-system.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 5,1 MSEK (0,2). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -44,7 MSEK (-18,6), varav uppbyggnaden av mognadslagret utgjorde 36,0 MSEK (15,9). Kassaflödet till investeringar var 32,7 MSEK (55,2) och kassaflödet från finansiering uppgick till 48,4 MSEK (90,1).

## LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 0,9 MSEK jämfört med 25,0 MSEK per den 31 december 2011. Outnyttjad checkkredit uppgick till 7,7 MSEK (5,0).

Under 2012 har Mackmyra planerligt från finansieringen 2011, tagit upp nya lån om totalt 50,3 MSEK (48,1) och amorterat 1,6 MSEK (38,9). De långfristiga skulderna uppgick till 125,5 MSEK (80,2) per den 31 december 2012, varav 98,8 MSEK (52,9) avser banklån, 17,0 MSEK (18,6) andra krediter samt 5,5 MSEK (6,7) konvertibla skuldebrev. Härutöver hade bolaget per balansdagen ej räntebärande skulder om 18,8 MSEK (17,9) hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman (Stämman hålls 2013-05-04) att emittera 4,4 MSEK i konvertibla skuldebrev till Norrlandsfonden för att ersätta befintliga konvertibla skuldebrev. De nya konvertiblerna löper till och med januari 2018 men i övrigt till oförändrade villkor. Den genomsnittliga konverteringskursen är 56,62 kr per aktie. Norrlandsfonden har tecknat dessa konvertibler.

Utöver långfristiga skulder per balansdagen har Mackmyra lånelöften från bank, Norrlandsfonden och ALMI Gävleborg motsvarande 85 MSEK.

## EGET KAPITAL

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

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

## AKTIEN

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 31 december var 50,00 kr vilket kan jämföras med 60,25 kr per den 31 december 2012. Under fjärde kvartalet omsattes 107 687 aktier. Totalt omsattes 385 051 aktier under perioden 1/1 2012 - 31/12 2012. Nedan framgår aktiens kursutveckling under fjärde kvartalet 2012.



## UTDELNING

Styrelsen avser att föreslå årsstämman 2013 att ingen utdelning ska lämnas

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Övriga tillämpade redovisningsprinciper framgår av årsredovisningen för 2011.

Samtlig information avseende 2012 i denna bokslutskommuniké avser koncernen vilken utgörs av Mackmyra Svensk Whisky AB samt det helägda dotterbolaget Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB. Dotterbolaget, som startades under tredje kvartalet, bedriver restaurangverksamhet i Mackmyra Whiskyby.

Dotterbolaget utgör en begränsad del av koncernens resultat- och balansräkning för 2012.

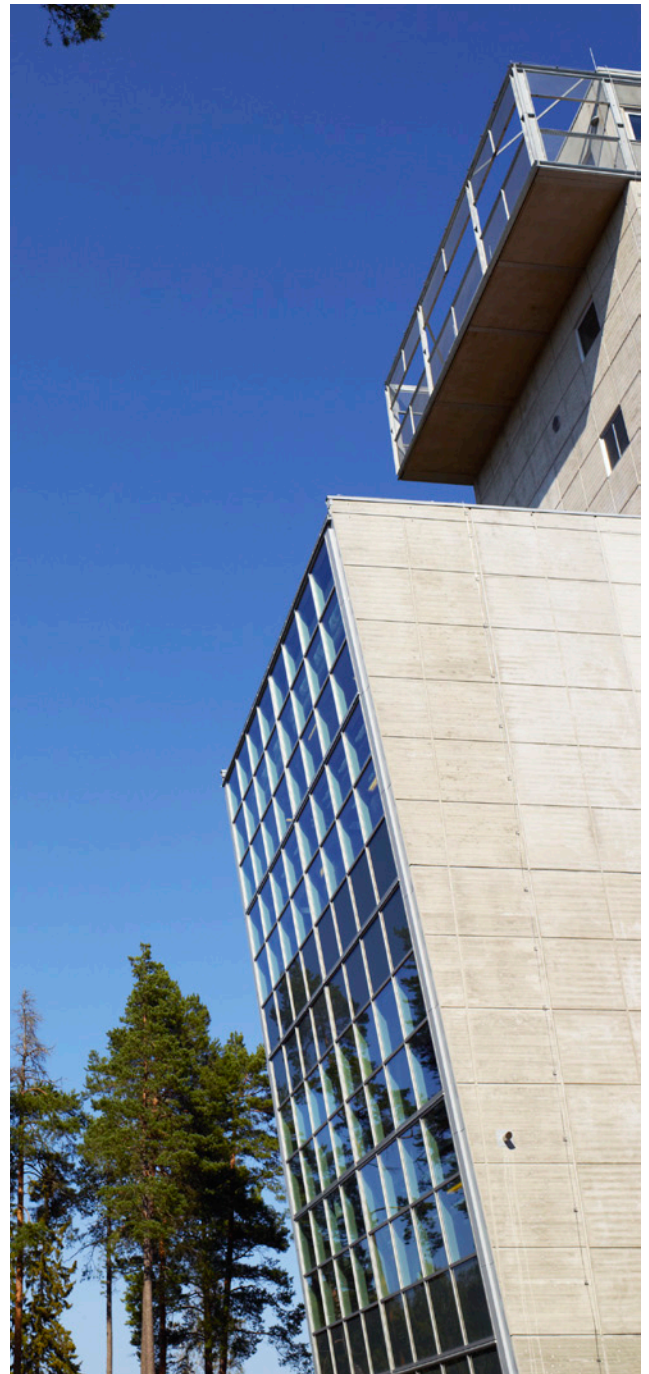
## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Ägarförteckning

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Grundargruppen*	207 860	406 540	15,1	37,9
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	22 682	1,1	3,7
Övriga aktieägare	0	2 363 161	57,9	36,0
<b>Summa</b>	<b>276 000</b>	<b>3 799 396</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Totalt antal aktier: 4 075 396**

Ovanstående ägarförteckning speglar ägarförhållandena per 2012-12-28.



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

# EKONOMISKA RAPPORTER

## RESULTATRÄKNINGAR

RESULTATRÄKNING (TSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 Helår	2011 Helår
<b>Nettoomsättning<sup>1</sup></b>	<b>29 935</b>	<b>30 173</b>	<b>82 300</b>	<b>81 685</b>
Kostnad för sålda varor	-13 851	-14 758	-34 961	-40 657
<b>Bruttoresultat</b>	<b>16 083</b>	<b>15 415</b>	<b>47 339</b>	<b>41 028</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>				
Försäljningskostnader	-9 494	-9 673	-35 293	-29 514
Administrationskostnader	-3 333	-4 017	-14 109	-12 418
Övriga rörelseintäkter	396	-	396	249
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 651</b>	<b>1 725</b>	<b>-1 667</b>	<b>-655</b>
Finansnetto	-1 520	-910	-5 266	-3 120
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 131</b>	<b>815</b>	<b>-6 933</b>	<b>-3 775</b>
Skatt på årets resultat	58	-	58	-
Uppskjuten skatt	1 525	-	1 525	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>3 715</b>	<b>815</b>	<b>-5 350</b>	<b>-3 775</b>

1) I nettoomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Alkoholskatt ingår även i kostnad för sålda varor med motsvarande belopp och påverkar därmed inte resultatet.

## BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNING (TSEK)	2012-12-31	2011-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Anläggningstillgångar	143 423	119 580
Omsättningstillgångar		
Varulager	155 981	119 954
Övriga omsättningstillgångar	21 583	21 303
Kassa och bank	927	24 976
Summa Omsättningstillgångar	178 492	166 233
<b>Summa tillgångar</b>	<b>321 914</b>	<b>285 813</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	172 685	175 035
Långfristiga skulder	125 545	80 180
Kortfristiga skulder	23 684	30 598
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>321 914</b>	<b>285 813</b>
Ställda säkerheter	155 000	96 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

## KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 Helår	2011 Helår
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 601</b>	<b>234</b>	<b>5 070</b>	<b>182</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager	-9 567	-2 212	-36 027	-15 878
Förändring av övrigt rörelsekapital	-2 315	557	-8 719	-2 936
<b>Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-5 281</b>	<b>-1 421</b>	<b>-39 677</b>	<b>-18 632</b>
Kassaflöde till investeringar	-8 572	-16 837	-32 737	-55 156
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-13 853</b>	<b>-18 258</b>	<b>-72 413</b>	<b>-73 788</b>
Kassaflöde från finansiering	12 289	41 310	48 365	90 127
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 564</b>	<b>23 052</b>	<b>-24 049</b>	<b>16 339</b>
Likvida medel vid periodens ingång	2 492	1 924	24 976	8 637
Likvida medel vid periodens utgång	<b>927</b>	<b>24 976</b>	<b>927</b>	<b>24 976</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)	2012 helår	2011 helår
<b>Eget kapital vid årets ingång</b>	<b>175 035</b>	<b>98 312</b>
Utdelning	-	-356
Nyemissioner	-	80 854
Konvertering av konvertibla skuldebrev till aktier	3 000	-
Årets resultat	-5 350	-3 775
<b>Eget kapital vid årets utgång</b>	<b>172 685</b>	<b>175 035</b>

## NYCKELTAL

NYCKELTAL	2012 okt-dec	2011 okt-dec	2012 helår	2011 helår
Nettomsättning, MSEK <sup>1</sup>	29,9	30,2	82,3	81,7
Omsättningstillväxt	-1%	3%	1%	2%
Nettomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	23,4	22,8	63,9	62,3
Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK	3%	3%	3%	2%
Totalt försäljningsvärde inklusive fatreservationer, MSEK <sup>2</sup>	24,5	23,8	68,5	64,8
Tillväxt, totalt försäljningsvärde	3%	4%	6%	3%
Bruttoresultat, MSEK	16,1	15,4	47,3	41,0
Bruttovinst <sup>3</sup>	54%	51%	58%	50%
Rörelseresultat, MSEK	3,7	1,7	-1,7	-0,7
Resultat efter skatt, MSEK	3,7	0,8	-5,3	-3,8
Förändring mognadslager, MSEK	12,8	1,1	36,2	11,7
Förändring mognadslager	10%	1%	35%	13%
Investeringar, MSEK	8,6	16,8	32,7	57,7
Kassaflöde, MSEK	-1,6	23,1	-24,0	16,3
Kassalikviditet, procent	95%	61%	95%	151%
Räntetäckningsgrad, ggr	2,4	1,9	-0,3	-0,2
Eget kapital, MSEK	172,7	106,0	172,7	175,0
Eget kapital per aktie, SEK	42,37	34,01	42,37	43,59
Soliditet	54%	45%	54%	61%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg
Antal aktier före full utspädning	4 075 396	3 115 640	4 075 396	4 015 396
Antal aktier efter full utspädning	4 177 993	3 246 240	4 177 993	4 145 996
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	0,91 kr	0,26 kr	-1,31 kr	-0,94 kr
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	0,89 kr	0,25 kr	-1,28 kr	-0,91 kr
Antal anställda i medeltal	58	53	54	49

- 1) I nettoomsättningen ingår alkoholskatt avseende försäljningen inom Sverige. Alkoholskatt ingår även i kostnad för sålda varor med motsvarande belopp och påverkar därmed inte resultatet.
- 2) Totalt försäljningsvärde inklusive fatreservationer avser nettoomsättning exklusive alkoholskatt justerat med försäljningsvärde för ännu ej intäktsförda fatreservationer, ca 25 procent av antal sålda fat. Se även avsnitt Fat och Upplevelser.
- 3) Den ackumulerade bruttovinsten är högre än föregående år. Detta förklaras av att till och med 2011 inkluderades vissa kostnader för försäljning och administration i kostnad för sålda varor. Från och med 2012 har redovisningen renodlats och motsvarande kostnader ingår i försäljningskostnader eller administrationskostnader. I kvartalet har bruttovinsten minskat beroende på förändrad produktmix.

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

Mackmyra den 27 februari 2013

**Magnus Dandanell**  
Verkställande direktör

# FINANSIELL KALENDER, ORDLISTA OCH DEFINITIONER

## DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION:

2013-04-08	Årsredovisning 2012
2013-05-04	Årsstämma
2013-05-28	Kvartalsrapport, första kvartalet 2013
2013-08-27	Kvartalsrapport, andra kvartalet 2013
2013-11-26	Kvartalsrapport, tredje kvartalet 2013

## ORDLISTA OCH DEFINITIONER

### Flaska

70 cl råsprit eller whisky beräknat vid en alkoholhalt om minst 40% och som distribueras och säljs via traditionella kanaler.

### Fat

Personligt whiskyfat beställt och tillverkat efter kundorder. Levereras efter i genomsnitt fem års mognadslagring i cirka 48 whiskyflaskor.

### Angels' share

Ungefär tre procent av whiskyn avdunstar ur ekfaten varje år under lagringen. På engelska kallas detta Angels' share.

### Bruttovinstmarginal (%)

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

### Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

### Kassalikviditet

Summan av kortfristiga fordringar och likvida medel dividerat med kortfristiga skulder.

### Soliditet (%)

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

### Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

### Räntetäckningsgrad (ggr)

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

### Vinst per aktie (kr)

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

## ADRESSER

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)  
Organisationsnummer 556567-4610  
E-post: info@mackmyra.se  
Hemsida: www.mackmyra.se, www.mackmyra.com

Mackmyra Svensk Whisky AB  
Wallingatan 2  
111 60 Stockholm  
Telefon: 08 - 55 60 25 80  
Telefax: 08 - 55 60 25 81

Mackmyra Whiskyby  
Nobelvägen 2  
802 67 Gävle  
Besöksadress: Kolonnvägen 2

## CERTIFIED ADVISOR

Erik Penser Bankaktiebolag  
Box 7405  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Biblioteksgatan 9  
Telefon: 08 - 46 38 000  
E-post: emission@penser.se  
Hemsida: www.penser.se