

**MACKMYRA SVENSK
WHISKY AB (PUBL)**



Q2 **KVARTALSRAPPORT**
APRIL – JUNI 2014



Publicerad den 27 augusti 2014

RESULTAT I KORTHET

RESULTATSAMMANDRAG	2014	2013	2014	2013	2013
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
Nettoomsättning, MSEK	19,7	25,4	30,3	37,8	82,4
<i>Omsättningstillväxt</i>	-23 %	-3 %	-20 %	-3 %	0 %
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt, MSEK	15,1	20,2	23,4	30,0	64,3
<i>Omsättningstillväxt exklusive alkoholskatt, MSEK</i>	-25 %	-1 %	-22 %	-1 %	1 %
Försäljning Flaskor, MSEK	9,0	11,8	13,5	17,1	36,1
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	6,1	8,3	9,7	12,8	28,2
Bruttoresultat, MSEK	8,1	13,8	11,3	21,5	44,2
Bruttovinstmarginal, procent	54 %	68 %	48 %	72 %	69 %
Rörelseresultat före underabsorption, MSEK	-1,7	0,4	-6,1	-3,5	-17,3
Avgår: underabsorption	-2,5	-	-5,2	-	-
Rörelseresultat, MSEK	-4,2	0,4	-11,3	-3,5	-17,3
Varav omstruktureringskostnader, MSEK	-	-	-	-	-9,1
Resultat efter skatt, MSEK	-6,4	-1,5	-15,5	-6,5	-24,1
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-1,04 kr	-0,36 kr	-1,89 kr	-1,59 kr	-5,90 kr

Det åtgärdsprogram som inleddes i februari har fortlöpt enligt plan under andra kvartalet vad gäller besparingar. Programmet innebär en lägre destilleringstakt, minskat antal anställda samt en lägre investeringsnivå.

Sammantaget har åtgärdsprogrammet under andra kvartalet förbättrat kassaflödet efter investeringar med 5,5 MSEK jämfört med föregående år. Trots att merparten av de besparingar som det minskade antalet anställda innebär får effekt först under tredje kvartalet var övriga rörelsekostnader 1,1 MSEK lägre än föregående år.

Den totala försäljningen minskade under andra kvartalet medan försäljningen till Mackmyras utlandsmarknader fortsatte att visa på en stabil och tydlig ökning, om än från låga nivåer. Den minskade försäljningen på hemmamarknaden bedöms vara en direkt följd av den omställning som genomförts samt att bolagets kommunikation i hög grad varit kopplad till åtgärdsprogrammet och omstrukturering.

Utvecklingen av försäljningsorganisationen och genomförande av försäljningsstrategin pågår. Som ett led i att åter öka försäljningen har därför försäljningsorganisationen förstärkts med Susanne Tedsjö som tillträdde som försäljnings- och marknadschef den 2 juni. Susanne arbetade för Mackmyra under 2003 – 2012 och har varit en av de nyckelpersoner som byggt upp Mackmyras försäljning av fat och flaskor.

Den lägre destilleringsnivån slår mot bruttovinsten och bruttomarginalen då resultatet för andra kvartalet belastats med cirka 2,5 MSEK (-) avseende fasta kostnader som inte skäligen kan påföras värdet för mognadslagret med hänsyn till den låga destilleringsvolymen, så kallad underabsorption, se även sidan 6.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Bolaget fullföljer den beslutade strategin att stärka kassaflödet och kvartalets besparingar har förbättrat kassaflödet efter investeringar med 5,5 MSEK.
- Vid extra bolagsstämma den 22 april beslutades att genomföra en företrädesemission. Emissionen övertecknades med 58 procent och tillförde planenligt bolaget 20,1 MSEK efter emissionskostnader.
- Midnattssol, Mackmyras nya sommarwhisky, lanserades den 2 maj. Systembolaget köpte in 10 000 flaskor vilket utgjorde merparten av den begränsade upplagan.
- Mackmyra har inlett samarbete med butikskedjan Waitrose i Storbritannien.
- Lagret för 30-litersfat vid Gut Basthorst utanför Hamburg färdigställdes under april månad och cirka 180 fat ligger därmed på plats i lagret.
- Carl Klingberg valdes till ny styrelseordförande vid årsstämman den 17 maj.
- Årets Mackmyradag var välbesökt och antalet besökare vid Läkerol Arena var cirka 800 personer, vilket var fler än föregående år.
- Mackmyra Award Selection – en samling av sex prisbelönda whiskies från Mackmyra – lanserades i maj för försäljning på Systembolaget.
- Susanne Tedsjö tillträdde som försäljnings- och marknadschef den 2 juni.
- ISC har belönat Mackmyra med fem medaljer; Guld till Midnattssol, Silver till Svensk Rök, Moment Malström och Aegirs Bior samt Brons för Midvinter.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Mackmyras whisky belönades av IWSC med nio medaljer. Outstanding Silver för Svensk Rök, Midvinter, Moment Malström, Moment Vinterträdgård, Aegirs Bior, Reserve Double Wood Elegant och Rök samt silver för Midnattssol och Moment Bärnsten
- Systembolaget har beställt 10 000 flaskor av Mackmyras vinterutgåva "Iskristall" som lanseras den 1 december. Detta säkerställer försäljning under fjärde kvartalet i en nivå med föregående års vinterutgåva.



VD ORD

Mackmyra är under 2014 i en mycket viktig fas som ska ta den löpande verksamheten till positivt kassaflöde. Under första kvartalet inleddes det åtgärdsprogram som bedömts nödvändigt för att utveckla bolaget och anpassa kostnadsstrukturen till rådande situation. I maj genomfördes en företrädesemission med syfte att överbrygga bolagets likviditetsbehov fram till att åtgärdsprogrammet ger full effekt. Emissionen övertecknades med 58 procent.

Försäljningen under första halvåret visar på en minskning och har påverkats av den omställning som genomförts. Det är därför viktigt att så snabbt som möjligt bygga upp ett mindre och mer slagkraftigt team som är fokuserat på försäljning. För att klara detta har det varit ett viktigt mål att lägga de personella förändringarna bakom oss. Det är ett mål som vi till stor del har uppfyllt under Q2. Nedskärningen av personalstyrkan har inte varit enkel. Det har krävt svåra beslut och har varit ett hårt arbete. När vi lämnar Q2 konstaterar jag att vi håller på att bli ett mindre team som är fokuserat på att ta sig an framtiden med en mindre och effektivare kostym.

Omställningsarbetet med att etablera Mackmyra Whiskyby som företagets centralort har påbörjats och genomförs under 2014.

Men åtgärdsarbetet är inte klart än, vi behöver fortsätta hela 2014 och in i 2015 så som tidigare kommunicerats. Här nedan ger jag en bild av övrig status på arbetet samt försäljningsutvecklingen.

Målet är att bli ett mer säljorienterat bolag där destilleringen görs för att balansera försäljningen. Vi minskade därför destilleringstakten under första halvåret 2014 vilket förbättrat kassaflödet väsentligt. Minskningen kunde göras utan att äventyra framtida leveranskapacitet eftersom vi under de senaste åren fyllt upp mognadslagret kraftigt.

Mackmyra måste nå nya och gamla målgrupper och samtidigt fortsätta vässa såväl produkt-erbjudandet och kundservicen som sälj- och kostnadseffektiviteten.

En viktig del i åtgärdsarbetet är att förbättra dialogen med kunder och ambassadörer. Kundkommunikation har alltid varit Mackmyras styrka som drivit försäljningen, men vi tappade den spetsen i slutet av 2013. Det förstärktes av kommunikationen kring omstruktureringen första halvåret 2014. Som ett led i att åtgärda detta har vi under Q2 återanställt Susanne Tedsjö som jobbade för Mackmyra som kommunikationschef mellan 2003–2012. Susanne, som började hos oss i juni, går nu in i en övergripande roll som Försäljnings- och Marknadschef.

Omstruktureringen av försäljnings- och marknadsarbetet är pågående. Huvudinriktningen är ökad marknadsnärvaro samt effektivare arbete på färre marknader. Vi har förstärkt vår marknadsnärvaro i våra definierade regioner genom lokalt placerade säljansvariga. I Q2 anställde vi två erfarna säljare som strukturerar säljarbetet i Göteborg- respektive Hamburg-regionen. Vi planerar även att inom kort anställa en erfaren säljare i Malmö för att mer effektivt kunna bearbeta marknaden i södra Sverige och inom gränshandeln.

Vårt whiskylager har blivit äldre och vi har nu en hög leveranskapacitet av whisky som lagrats i 5-10 år, vilket vi ska använda för att leverera mognare produkter. Några viktiga exempel på detta är Midnattssol, som sålde bra under kvartalet, Svensk Rök som ökat kontinuerligt sedan lanseringen förra året och Mackmyras första 10-åriga whisky som sålts i begränsad upplaga för leverans julen 2014. För att stärka försäljningen av våra ordinarie produkter har arbete påbörjats med att uppgradera Brukswhiskyn och Den Första Utgåvan. Dessa uppgraderingar planeras att nå marknaden under Q4 2014 och Q1 2015.

På fatsidan planerar vi samarbeten med andra aktörer. Ett exempel är att vi i Q3 kommer presentera en ny fatprodukt som utvecklas i samarbete med några andra konsumentvaruföretag utanför spritbranschen. Detta innebär möjligheter att utöka vår målgrupp.

Vi ser över och vidareutvecklar vår affärsmodell för ökad effektivitet genom en ökad säsonganpassning. Whiskyförsäljningen har tydliga toppar inför långhelgerna på försommaren och under hösten fram till årsskiftet. Blandnings- och buteljeringsarbete ligger något före i tiden men har också samma toppar. Även fat och upplevelseefterfrågan följer i stort detta mönster. Vi kommer anpassa våra resurser för att bättre möta dessa variationer.

Positivt på försäljningssidan är att våra utlandsmarknader UK, Belgien, Frankrike och Danmark har en stabil ökning. Vi har mer än fördubblat antalet sålda flaskor till dessa marknader under första halvåret 2014. Detta är en följd av de senaste årens marknadsbearbetning och de internationella kvalitetserkännanden och medaljer som Mackmyra återkommande fått i internationella tävlingar. Några viktiga etableringar har kunnat göras under perioden, till exempel har Brukswhiskyn kommit in hos butikskedjan Waitrose i Storbritannien.

En av anledningarna till den positiva utvecklingen i utlandet är att intresset för New World Whisky nu ökar starkt i Europa. Mackmyra ligger långt framme med bra rykte i denna produktkategori och har leveranskapacitet. Vår tyska satsning är i en uppstartsfas där vi invigde kundfatslagret utanför Hamburg under Q2.

Vi testar under 2014 ett nytt koncept för att nå kunderna i norra Europa. Vi har ett 25-tal så kallade Living Casks för test på plats i whiskybutiker i Danmark, Belgien, Tyskland och Frankrike. Kort sagt finishlagras vår whisky vidare i ett 30-litersfat i butiken och blir vid tappning unika butiksbuteljerade flaskor.

Mest udda för en svensk kanske en av de belgiska butikerna upplevs vara som erbjuder helt laglig buteljering direkt utanför hemmet genom sin ambulera whiskybil med ett Mackmyrafat i lastutrymmet.

Vi ser stora möjligheter i att många svenskar och de flesta européer inte har provat Mackmyras whisky. De som testat nu inser att vi de senaste åren har etablerat en single malt whisky som konkurrerar med de bästa destillerierna i världen.

Ett aktuellt exempel där vi har tagit fram en produkt för att whiskyintresserade ska kunna testa vår whisky är Mackmyra Award Selection, där vi samlat sex av våra medaljvinnande single malt whiskeys i en låda perfekt för kompisgänget. Se första sidan på rapporten för innehållet och beställningsinformation hittar du på vår hemsida.



Magnus Dandanell
Verkställande Direktör
Mackmyra Svensk Whisky AB



MACKMYRA SVENSK WHISKY

Mackmyra Svensk Whisky AB (publ) grundades 1999 och är Sveriges första maltwhisky tillverkare. Bolaget har framgångsrikt lanserat den första svenska maltwhiskyn i form av personliga 30-litersfat och maltwhisky på flaska. Verksamheten bedrivs i Mackmyra Whiskyby utanför Gävle, med marknadsfunktion i Stockholm. Verksamheten bedrivs även genom dotterbolagen Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB och Mackmyra Swedish Whisky GmbH med säte i Hamburg. Mackmyra har cirka 6 300 aktieägare och B-aktien är noterad på Nasdaq OMX First North.

MARKNAD

I Sverige har Systembolagets totala försäljning av maltwhisky minskat med cirka 3 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

I Europa är trenden för New World Whisky fortsatt positiv, vilket är särskilt tydligt i Storbritannien. The Telegraph har i en artikel under juni månad kommenterat utvecklingen så här:

“The world of whisky is rarely fast-moving. In fact, it is usually slow-moving. But this year, a brace of new whiskies have taken centre stage, pinching several high-profile awards. These “world whiskies” hail from climes not usually associated with the drink: Sweden, South Africa, Taiwan, even India.”

“Many world whiskies have only emerged relatively recently, and many expressions tend to be young,” says whisky writer Alwynne Gwilt, also known as Miss Whisky. “Some people are put off by this, as well as the higher retail price. But give them a try. You’ll be blown away.”

“Brands such as Mackmyra mature their spirit in casks that formerly held lingonberry and blueberry wine, which gives the whisky a unique flavour. Mackmyra’s Moment Skog is a good example; the Brukswhisky, its core expression, is a light, well-balanced, easy-drinking dram.”

Jack Wallis Simons, *The Telegraph*, 2014-06-11

NETTOOMSÄTTNING, RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Det åtgärdsprogram som inleddes i februari har i fortlöpt enligt plan under andra kvartalet vad gäller besparingar. Programmet innebär en lägre destilleringstakt, minskat antal anställda samt en lägre investeringsnivå.

Sammantaget har åtgärdsprogrammet under andra kvartalet förbättrat kassaflödet efter investeringar med 5,5 MSEK jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen exklusive alkoholskatt uppgick under andra kvartalet till 15,1 MSEK (20,2 MSEK), vilket var 25 procent (1) lägre än föregående år. Försäljningen av flaskor uppgick till 9,0 MSEK (11,8) och försäljning av Fat och Upplevelser uppgick till 6,1 MSEK (8,3).

För perioden april–juni utgjorde Fat och Upplevelser 41 procent (41) och Flaskor 59 procent (59) av nettoomsättningen exklusive alkoholskatt.

Den totala försäljningen minskade under andra kvartalet medan försäljningen till Mackmyras utlandsmarknader fortsatte att visa på en stabil och tydlig ökning, om än från låga nivåer. Den minskade försäljningen är i hög grad hänförlig till hemmamarknaden. Försäljningsutvecklingen under kvartalet bedöms vara en naturlig följd av den omställning som genomförts och då även bolagets kommunikation i hög grad varit kopplad till åtgärdsprogrammet och omstrukturering.

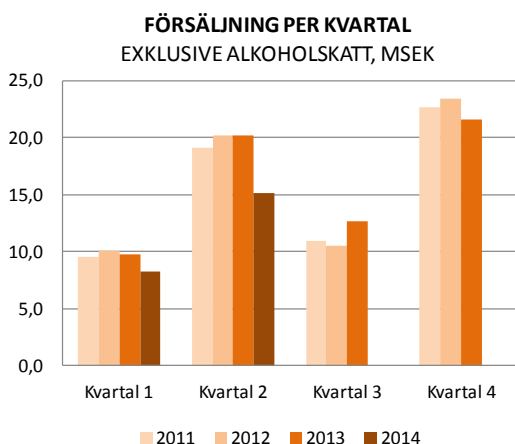
Utvecklingen av försäljningsorganisationen och genomförande av försäljningsstrategin pågår. Som ett led i att åter öka försäljningen har därför försäljningsorganisationen förstärkts med Susanne Tedsjö som tillträdde som försäljnings- och marknadschef den 2 juni. Susanne arbetade för Mackmyra under 2003–2012 och har varit en av de nyckelpersoner som byggt upp Mackmyras försäljning av fat och flaskor.

Bruttoresultatet för andra kvartalet uppgick till 8,1 MSEK (13,8) med en bruttovinstmarginal om 54 procent (68). Det lägre bruttoresultatet är delvis en konsekvens av den lägre försäljningen. Därutöver slår den lägre destilleringsnivån mot bruttovinsten och bruttomarginalen då resultatet för andra kvartalet belastats med cirka 2,5 MSEK (-) avseende fasta kostnader som inte skäligen kan påföras värdet för mognadslagret med hänsyn till den låga destilleringsvolymen, så kallad underabsorption. Den lägre destilleringsstakten bidrar till ett väsentligt bättre kassaflöde, men har en negativ resultatteffekt när de fasta tillverkningskostnaderna inte fullt ut kan fördelas på destillerade volymer. Mackmyra kommer även under andra halvåret 2014 att ha en så kallad underabsorption, det vill säga fasta tillverkningskostnader som inte skäligen kan påföras värdet för mognadslagret med hänsyn till den låga destilleringsvolymen. Normalt kapacitetsutnyttjande bedöms ligga på en årlig destilleringsvolym om 400 000–1 000 000 flaskor. Vid denna destilleringsvolym kan de fasta tillverkningskostnaderna i sin helhet påföras värdet för mognadslagret och har därmed inte någon resultatpåverkan vid destillering.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -4,2 MSEK (-0,4) vilket är en konsekvens av det lägre bruttoresultatet. Övriga rörelsekostnader minskade med 1,1 MSEK (8 procent) jämfört med föregående år, trots att merparten av de besparingar som det minskade antalet anställda innebär får effekt först under tredje kvartalet. De ökade räntekostnaderna speglar främst den ökade upplåningen under det senaste året.

Resultat efter skatt uppgick för första kvartalet till -6,4 MSEK (-1,5).

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL



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

Susanne Tedsjö – ny försäljnings- och marknadschef

Susanne Tedsjö tillträdde som försäljnings- och marknadschef i juni månad. Susanne har tidigare arbetat för Mackmyra som kommunikationschef mellan 2003–2012 och har varit en av de nyckelpersoner som byggt upp Mackmyras försäljning av fat och flaskor från grunden. Susanne kommenterar det pågående arbetet och nuläget så här:

”Det känns fantastiskt att vara tillbaka på Mackmyra. Vi har gått igenom en tuff tid och står fortfarande inför utmaningar men jag är övertygad om att vi kommer att lyckas. Fokus är att öka försäljningen med lönsamhet. Vi har stora volymer av färdiglagrad whisky i våra lager och det är nu vi kan vara med på allvar och jämföra oss med etablerade destillerier. Tack vare våra mindre fat, spännande finishlagringar och de svenska smakerna i både den svenska röken och den svenska eken särskiljer vi oss och får idag prestigefyllda priser i världens mest ansedda whisky-tävlingar och bemöts med stor respekt på de internationella marknaderna där vi finns etablerade.

”Vi kommer att fokusera på att förbättra dialogen med kunder och ambassadörer genom ökad närvaro och en mer kraftfull kommunikation. Parallellt med detta ska vi vidareutveckla och effektivisera våra samarbeten med distributörer och samarbetspartners.”



VERKSAMHETSOMRÅDE FAT OCH UPPLEVELSER

Försäljningen av Fat och Upplevelser uppgick under andra kvartalet till 6,1 MSEK (8,3) vilket var en minskning med 26 procent (-17).

Kvartalets försäljning har påverkats negativt av den omställning som det pågående åtgärdsprogrammet innebär för organisationen.

Under andra kvartalet har vi förstärkt vår marknadsnärvaro i våra definierade regioner genom lokalt placerade säljansvariga i Stockholm, Göteborg och Hamburg. Under tredje kvartalet planerar vi att anpassa bemanningen ytterligare för att mer effektivt kunna bearbeta marknaden i södra Sverige samt inom gränshandeln. Detta innebär även att mer senior kompetens tillförs i Mackmyras regionala säljkår.

Några nya samarbeten med partners utanför spritbranschen är under etablering. Detta bedöms kunna utveckla faterbjudandet och utöka målgruppen för en ökad försäljning.

Verksamheten i norra Tyskland är i ett uppstartsskede. Arbetet med etableringen vid Gut Basthorst fortskred under andra kvartalet. Lagret för 30-litersfat färdigställdes under april månad då cirka 180 fat lades på plats i lagret vid Gut Basthorst. Mackmyra finns därmed representerade i norra Tyskland med ett mer komplett faterbjudande.

Mackmyras nya besökscenter i Mackmyra Whiskyby erbjuder besök, whisky-provningar, destilleri- och lagervisningar samt konferenser. Mackmyra riktar sig såväl till såväl privatpersoner som företag. Mackmyras nya besökscenter är en viktig del i att understödja marknadsföringen av Mackmyras whisky-upplevelser av såväl flaskor som fat.

Besöksverksamheten visade dock en lägre försäljning under andra kvartalet. Arbetet pågår med att öka beläggningen, till exempel genom en ökad säsongsanpassning och effektivisering av kunderbjudandet.

Intresset för årets Mackmyradag var stort och cirka 800 personer besökte Läkerol Arena den 17 maj för olika aktiviteter såsom föredrag och provsmakningar av såväl mat som dryck.

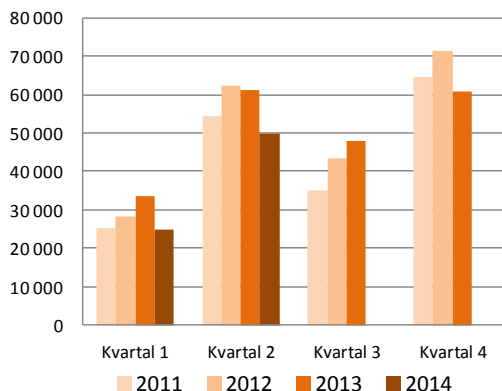
VERKSAMHETSOMRÅDE FLASKOR

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

Försäljningen av Flaskor uppgick under andra kvartalet till 9,0 MSEK (11,8), vilket var en minskning med 24 procent (+19) jämfört med föregående år.

Antalet sålda flaskor uppgick under andra kvartalet till 49 900 (61 200) vilket var 18 procent (-2) lägre än föregående år.

FÖRSÄLJNING PER KVARTAL
ANTAL FLASKOR



Antalet sålda flaskor minskade inom Travel Retail och gränshandeln. Även försäljningsvolymerna till Systembolaget var lägre än motsvarande period föregående år. Mackmyra hade trots detta under kvartalet en fortsatt stark position i Systembolagets försäljning av single malt-whisky i de något dyrare prissegmenten, främst genom Svensk Rök och Den Första Utgåvan samt Midnattssol. Efterfrågan på Svensk Rök fortsätter att öka i volym vilket kompenserar för något lägre volymer av Den Första Utgåvan jämfört med föregående år. Mackmyra Brukswhisky visar på en lägre försäljning hos Systembolagets under andra kvartalet jämfört med föregående år

Midnattssol, Mackmyras nya sommarwhisky, lanserades i maj i en begränsad upplaga och mottogs väl. Systembolaget köpte in merparten av upplagan, 10 000 flaskor, under andra kvartalet för försäljning i det tillfälliga sortimentet.

Mackmyras utlandsmarknader i Storbritannien, Belgien, Frankrike och Danmark, visar på en positiv utveckling. Under första halvåret 2014 mer än fördubblades antalet sålda flaskor till dessa marknader jämfört med föregående år. Några viktiga steg för fortsatt ökad försäljning har genomförts under kvartalet, till exempel har Brukswhiskyn kommit in hos butikskedjan Waitrose i Storbritannien. Även samarbetet med HJ Hansen, Mackmyras nya distributör i Danmark, har utvecklats väl under andra kvartalet.

Mackmyra Award Selection – en unik samling av sex prisbelönta whiskies från Mackmyra – lanserades på Mackmyradagen. Samlingen består av Mackmyra Brukswhisky, Mackmyra Svensk Rök, Mackmyra Special:07, Mackmyra Midvinter, Mackmyra Moment Solsken och Mackmyra Reserve Double Wood. Mackmyra Award Selection ger nya kunder möjlighet att testa och lära känna Mackmyras whisky.



Mackmyras nya vinterutgåva, Iskristall, kommer att lanseras i en begränsad upplaga i december. Systembolaget har under augusti månad beställt 10 000 flaskor, vilket säkerställer en försäljning minst i nivå med föregående års försäljning av föregångaren Midvinter.

För att stärka försäljningen av våra ordinarie produkter, har arbete påbörjats med att uppgradera Brukswhiskyn och Den Första Utgåvan. Dessa uppgraderingar planeras att nå marknaden under Q4 2014 och Q1 2015.

UTMÄRKELSER OCH ERKÄNNANDEN

Kvaliteten på Mackmyras whisky har under sommaren återigen uppmärksammats internationellt av de två ledande och mest prestigefyllda tävlingarna i branschen, ISC och IWSC.

ISC (International Spirits Challenge) har under andra kvartalet belönat Mackmyra med fem medaljer. Guld till Midnattssol, Silver till Svensk Rök, Moment Malström och Aegirs Bior samt Brons för Midvinter.

Även IWSC har under tredje kvartalet belönat Mackmyras whisky med hela nio medaljer:

- *Outstanding Silver*: Svensk Rök, Midvinter, Reserve Double Wood Elegant, Reserve Double Wood Rök, Moment Malström, Moment Vinterträdgård och Aegirs Bior
- *Silver*: Midnattssol och Moment Bärnsten

IWSC (International Wine and Spirits Competition) grundades för 45 år sedan och är en av världens absolut främsta tävlingar inom vin och sprit.



PRODUKTION

DESTILLERING

Under andra kvartalet destillerades totalt 11 000 flaskor (220 000) i destilleriet i Mackmyra Whiskyby. Mackmyra följer därmed planen enligt åtgärdsprogrammet att reducera 2014 års destillering till en nivå lägre än 100 000 flaskor. Kvartalets verksamhet i destilleriet har fallit väl ut och råspriten håller hög och jämn kvalitet.

Huvuddelen av destillerad råsprit fylldes i fat avsedda för Mackmyras buteljerade produkter (Flaskor), medan en mindre del av destillerad volym användes för kundbeställda 30-litersfat.

MOGNADSLAGRING

Den lägre destilleringstakten under andra kvartalet innebar att mognadslagrets bokförda värde endast ökade med 2 procent (7) eller 2,7 MSEK (6,9) till totalt 169,8 MSEK per 30 juni 2014.

Mognadslagret värderas till det lägsta av tillverkningskostnaden och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. I tillverkningskostnaden ingår kostnader för lagring under perioden fram till att whiskyn är mogen för försäljning.

Färdig whisky i rätt ålders- och receptmix i tillräckliga volymer är en avgörande förutsättning för att öka försäljningen i ett långsiktigt perspektiv. Det under flera år uppbyggda mognadslagret innebär att Mackmyra idag har möjlighet att i högre grad anpassa tillverkningen efter försäljningstillväxtens utveckling. Den lägre destilleringstakten kommer att innebära en väsentlig förstärkning av kassaflödet under 2014, utan att äventyra den framtida leveranskapaciteten.

Cirka 30 procent av Mackmyras totala mognadslager utgörs av whisky som lagrats i fem till tio år. Detta innebär att Mackmyra idag har en hög leveranskapacitet även av något äldre whisky. Ett exempel på det är den 10-åriga whisky som sålts i begränsad upplaga för leverans julen 2014.



PRODUKTUTVECKLING OCH KVALITET

Utveckling sker av såväl produkter som förpackningar. I maj 2014 lanserades Mackmyra Midnattssol som är den andra utgåvan i den nya fristående serien som tagit över efter den populära Mackmyra Special-serien. Med Mackmyra Midnattssol följer, liksom med föregångaren Mackmyra Midvinter, även ett nytt designuttryck. Den nya designen på flaska och kartong förenar skandinavisk minimalism med ett mer kraftfullt uttryck. Under andra kvartalet har Mackmyra Award Selection – en unik samling av sex prisbelönta whiskies från Mackmyra – lanserats som en förstärkning av kunderbjudandet.

FINANSIELL INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Koncernen hade under andra kvartalet i medeltal 44 heltidsanställda (59). Företagsledningen utgörs av VD, CFO, försäljnings- och marknadschef samt och Leveranschef.

Det åtgärdsprogram som beslutats i februari 2014 innebär att det totala antalet anställda under våren/sommaren har minskats med cirka 15 heltidstjänster genom varsel och naturliga avgångar inom funktionerna för ledning, administration, marknad och produktion. Merparten av denna personal avslutar sina anställningar på Mackmyra kring halvårsskiftet 2014.

INVESTERINGAR

Andra kvartalets investeringar uppgick till 0,6 MSEK (4,4) och avsåg 0,4 MSEK (2,0) i investeringar i fat för mognadslagring av whisky samt 0,2 MSEK (0,7) avseende övriga investeringar. Föregående års investeringar inkluderade även investeringar lager- och besöksanläggningar med 1,7 MSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -3,6 MSEK (1,3). Rörelsekapitalets förändring uppgick till -2,2 MSEK (-8,7), varav förändringen av varulagret utgjorde -0,7 MSEK (-7,0). Kassaflödet till investeringar var -0,6 MSEK (-4,4).

Kassaflödet efter investeringar förbättrades med 5,5 MSEK jämfört med föregående år.

Kassaflödet från finansiering uppgick till 11,8 MSEK (14,4).

Andra kvartalets kassaflöde uppgick därmed till 5,5 MSEK (2,5).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Per balansdagen uppgick likvida medel till 8,4 MSEK jämfört med 2,9 MSEK per den 31 mars 2014. Outnyttjad checkkredit uppgick till 10,0 MSEK jämfört med 8,1 MSEK per den 31 mars 2014.

Under kvartalet har Mackmyra tagit upp nya lån från kreditinstitut om totalt 3,0 MSEK (15,0) och amorterat 0,4 MSEK (0,6).

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 176,7 MSEK jämfört med 185 MSEK per den 31 mars 2014, varav 154,9 MSEK (152,3) avser banklån och lån från kreditinstitut, - MSEK (1,9) utnyttjad checkkredit, 6,5 MSEK (6,5) konvertibla skuldebrev samt 15,3 MSEK (24,3) i andra krediter varav 15,3 MSEK (15,5) avser ej räntebärande skulder hänförliga till lån från bolagets fatägare.

Den under kvartalet genomförda företrädesemissionen har tillfört bolaget totalt 20,1 MSEK i eget kapital efter avdrag för emissionskostnader på 1,9 MSEK. Av emissionslikviden har 8,5 MSEK erlagts genom kvittning av fordringar på bolaget. Totalt har emissionen tillfört bolaget likvida medel på 11,6 MSEK.

EGET KAPITAL

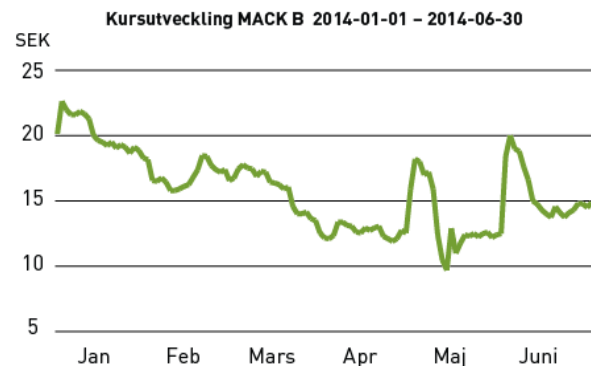
Den genomförda företrädesemissionen har under kvartalet ökat antalet aktier från 4 075 396 aktier till 8 050 792 aktier. Aktiekapitalet ökade därmed från 4 075 396 kronor till 8 050 792 kronor.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

AKTIEN

Aktien är noterad vid First North. Aktiens stängningskurs per den 30 juni 2014 var 15,00 kr (26,12 kr). Totalt omsattes 814 487 aktier under andra kvartalet 2014 (64 694). Aktiens kursutveckling framgår nedan.



REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas koncern- och årsredovisning med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35. I förekommande fall har jämförelsetalen för 2013 anpassats till K3. Övergången till K3 har inte inneburit några väsentliga förändringar av värdering eller presentation i koncernredovisningen, varken för 2013 eller 2014. Samtlig information i denna kvartalsrapport avser koncernen vilken utgörs av Mackmyra Svensk Whisky AB och de helägda dotterbolagen Mat och Upplevelser i Kungsbäck AB samt Mackmyra Swedish Whisky GmbH.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ÄGARFÖRTECKNING

ÄGARE	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Grundargruppen*	207 860	1 086 904	15,9 %	29,8 %
Fam. Rolf Klingberg	11 000	1 129 696	14,0 %	11,7 %
Lantmännen ek. för.	34 940	1 101 968	13,9 %	13,6 %
Fam. Tage Klingberg	22 200	23 426	0,6 %	2,3 %
Övriga aktieägare	0	4 532 798	55,6 %	42,6 %
Summa	276 000	7 874 792	100,0 %	100,0 %

Totalt antal aktier serie A + serie B: 8 150 792

Ovanstående ägarförteckning speglar förhållandena per 2014-06-30.

* 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)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 Helår
Nettoomsättning	19 654	25 421	30 281	37 801	82 449
<i>Avgår: alkoholskatt</i>	-4 536	-5 224	-6 881	-7 842	-18 146
Nettoomsättning exklusive alkoholskatt	15 118	20 197	23 400	29 959	64 302
Kostnad för sålda varor	-6 974	-6 353	-12 097	-8 423	-20 090
Bruttoresultat	8 144	13 844	11 303	21 536	44 212
Övriga rörelsekostnader					
Försäljningskostnader	-8 545	-9 895	-15 737	-17 775	-37 911
Administrationskostnader	-3 812	-3 518	-6 912	-7 249	-14 499
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-9 058
Rörelseresultat	-4 213	431	-11 347	-3 488	-17 255
Finansnetto	-2 166	-1 896	-4 201	-2 995	-6 755
Resultat efter finansiella poster	-6 379	-1 465	-15 548	-6 483	-24 011
Skatt	-	-	-	-	-43
Resultat efter skatt	-6 379	-1 465	-15 548	-6 483	-24 054

Kostnad för sålda varor har belastats med kostnad för underabsorption om 2,5 MSEK (-) för perioden april – juni och 5,2 MSEK (-) för perioden januari - juni, se sid 6.

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNINGAR (TSEK)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	137 537	145 148	142 078
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	189 488	174 959	185 266
Övriga omsättningstillgångar	16 425	19 032	19 360
Kassa och bank	8 411	5 803	3 921
	214 323	199 793	208 547
SUMMA TILLGÅNGAR	351 861	344 942	350 625
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	153 150	166 207	148 620
LÅNGFRISTIGA SKULDER	176 709	157 138	176 948
KORTFRISTIGA SKULDER	22 002	21 598	25 057
	351 861	344 942	350 625

KASSAFLÖDESANALYSER

KASSAFLÖDE (TSEK)	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 572	1 300	-10 043	-903	-8 084
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-661	-7 032	-4 222	-18 978	-29 285
Förändring av övrigt rörelsekapital	-1 540	-1 685	-119	465	3 595
Kassaflöde efter förändringar av rörelsekapitalet	-5 774	-7 417	-14 384	-19 416	-33 774
Kassaflöde till investeringar	-580	-4 438	-981	-7 300	-14 636
Kassaflöde efter investeringar	-6 354	-11 855	-15 365	-26 716	-48 409
Kassaflöde från finansiering	11 826	14 379	19 855	31 592	51 403
Periodens kassaflöde	5 472	2 524	4 490	4 876	2 993
Likvida medel vid periodens ingång	2 938	3 279	3 921	927	927
Likvida medel vid periodens utgång	8 411	5 803	8 411	5 803	3 921

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår
Eget kapital vid periodens ingång	148 620	172 685	172 685
Nyemission	22 007		
Emissionskostnader	-1 913		
Omräkningsdifferenser	-17	5	-11
Periodens resultat	-15 548	-6 483	-24 054
Eget kapital vid periodens utgång	153 150	166 207	148 620

NYCKELTAL

NYCKELTAL	2014 apr-jun	2013 apr-jun	2014 jan-jun	2013 jan-jun	2013 helår
Nettoomsättning, MSEK	19,7	25,4	30,3	37,8	82,4
Omsättningstillväxt	-23 %	-3 %	-20 %	-3 %	0 %
Nettoomsättning exkl. alkoholskatt, MSEK	15,1	20,2	23,4	30,0	64,3
Omsättningstillväxt exkl. alkoholskatt, MSEK	-25 %	-1 %	-22 %	-1 %	1 %
Försäljning Flaskor, MSEK	9,0	11,8	13,5	17,1	36,1
Försäljning Fat och Upplevelser, MSEK	6,1	8,3	9,7	12,8	28,2
Bruttoresultat, MSEK	8,1	13,8	11,3	21,5	44,2
Bruttovinstmarginal, procent	54 %	68 %	48 %	72 %	69 %
Rörelseresultat före underabsorption, MSEK	-1,7	0,4	-6,1	-3,5	-17,3
Avgår: underabsorption	-2,5	-	-5,2	-	-
Rörelseresultat, MSEK	-4,2	0,4	-11,3	-3,5	-17,3
Varav omstruktureringskostnader, MSEK	-	-	-	-	-9,1
Resultat efter skatt, MSEK	-6,4	-1,5	-15,5	-6,5	-24,1
Förändring mognadslager, MSEK	2,7	6,9	5,3	16,7	25,9
Förändring mognadslager, procent	2 %	5 %	3 %	12 %	19 %
Investeringar, MSEK	0,6	4,4	1,0	7,3	14,6
Kassaflöde, MSEK	5,5	2,5	4,5	4,9	3,0
Kassalikviditet, procent	113 %	115 %	113 %	115 %	93 %
Räntetäckningsgrad, ggr	-1,9	0,2	-2,7	-1,2	-2,6
Eget kapital, MSEK	153,2	166,2	153,2	166,2	148,6
Eget kapital per aktie, SEK	18,79	40,78	18,79	40,78	36,47
Soliditet, procent	44 %	48 %	44 %	48 %	42 %
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Antal aktier före full utspädning	8 150 792	4 075 396	8 150 792	4 075 396	4 075 396
Antal aktier efter full utspädning	8 253 389	4 177 993	8 253 389	4 177 993	4 177 993
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-1,04 kr	-0,36 kr	-1,89 kr	-1,59 kr	-5,90 kr
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-1,04 kr	-0,36 kr	-1,89 kr	-1,59 kr	-5,90 kr
Antal anställda i medeltal	44	59	45	56	53

**FINANSIELL KALENDER,
ORDLISTA OCH DEFINITIONER****DATUM FÖR PUBLICERING AV
FINANSIELL INFORMATION:**

2014-11-18 Kvartalsrapport, Q3 2014

ORDLISTA OCH DEFINITIONER**Flaska**

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

Fat

Personligt whiskyfat beställt och tillverkat efter kundorder. Levereras efter i genomsnitt fem års mognadslagring i cirka 48 whiskyflaskor à 50 centiliter.

Angels´ share

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

Bruttovinstmarginal (%)

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Kassalikviditet

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

Soliditet (%)

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Räntetäckningsgrad (ggr)

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Resultat per aktie (kr)

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

ADRESSER**Mackmyra Svensk Whisky AB (publ)**

Organisationsnummer 556567-4610

Mackmyra Whiskyby
Kolonnvägen 2
802 67 Gävle

Maria Bangata 4A
118 63 Stockholm

Telefon: +46 (0) 26 541 880
Telefax: +46 (0) 26 541 881

E-post: info@mackmyra.se

Hemsida: www.mackmyra.se,
www.mackmyra.com

CERTIFIED ADVISOR

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

Telefon: 08 – 463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se